

Swedbank



Bokslutskommuniké

Fjärde kvartalet | januari – december 2025

29 januari 2026

Fjärde kvartalet 2025

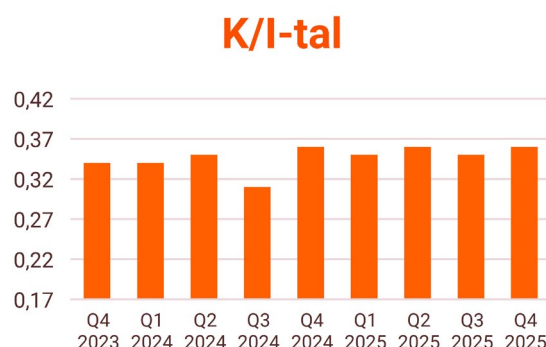
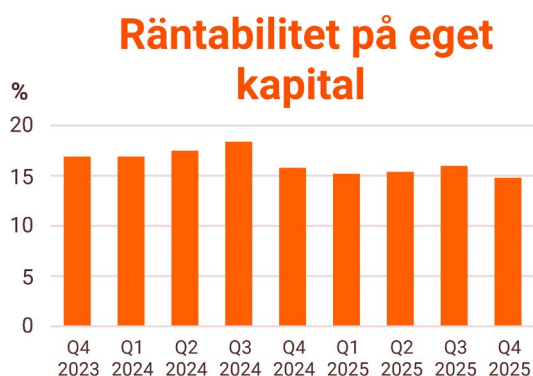
- Avkastning på eget kapital var 14,7 procent för kvartalet och 15,2 procent för helåret 2025
- Föreslagen utdelning per aktie på 29,80 kronor, inklusive extra utdelning på 9,35 kronor
- Swedbank har förvärvat Entercard och Stabelo

“2025 var ett framgångsrikt år för Swedbank”

Jens Henriksson
Vd och Koncernchef

Finansiell information mkr	Kv4 2025	Kv3 2025	%	Helår 2025	Helår 2024	%
Summa intäkter	17 340	17 105	1	68 736	74 104	-7
Räntenetto	10 775	10 819	0	44 000	49 267	-11
Provisionsnetto	4 249	4 117	3	16 320	16 716	-2
Nettoresultat finansiella poster	982	847	16	3 227	3 687	-12
Övriga intäkter ¹	1 334	1 322	1	5 189	4 435	17
Summa kostnader	6 268	6 030	4	24 532	25 376	-3
Resultat före nedskrivningar, bankskatter och resolutionsavgifter	11 072	11 075	0	44 203	48 728	-9
Nedskrivning av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	0	0		0	790	
Kreditförluster	355	-398		-34	-268	-87
Bankskatter och resolutionsavgifter	713	663	8	2 982	4 019	-26
Resultat före skatt	10 004	10 809	-7	41 255	44 187	-7
Skatt	1 838	2 298	-20	8 496	9 320	-9
Periodens resultat	8 166	8 512	-4	32 759	34 866	-6
Resultat per aktie, kr, efter utspädning	7,22	7,53		28,98	30,86	
Räntabilitet på eget kapital, %	14,7	16,0		15,2	17,1	
K/I-tal	0,36	0,35		0,36	0,34	
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,8	19,7		17,8	19,8	
Kreditförlustnivå, %	0,07	-0,08		0,00	-0,01	

1) Övriga intäkter inkluderar raderna Försäkringsnetto, Andel av intresseföretags och joint ventures resultat samt Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.



Vd-kommentar

2025 var ett framgångsrikt år för Swedbank. Målet om 15 procents hållbar avkastning på eget kapital uppnåddes.

Den globala ekonomin var, trots handelstullar och geopolitisk osäkerhet, mer motståndskraftig än väntat.

I Sverige påbörjades återhämtningen under andra halvan av 2025 och bankens ekonomer tror på en tillväxt på över 2,5 procent under 2026. I Litauen utvecklades ekonomin starkt under 2025, och tillväxten förväntas fortsätta i år. Även i Estland och Lettland ser tillväxten ut att tillta under 2026.

Helårsresultatet uppgick till 32 759 mkr och för fjärde kvartalet till 8 166 mkr. Avkastning på eget kapital var 15,2 procent för helåret och 14,7 procent för kvartalet.

Intäkterna ökade jämfört med föregående kvartal. Kostnaderna utvecklades som planerat och K/I-talet var 0,36. Kreditkvaliteten är solid.

Vinsten per aktie landade på 28,98 kronor. Styrelsen föreslår årsstämman att besluta om en total utdelning på 29,80 kronor per aktie, varav 9,35 kronor utgörs av en extrautdelning mot bakgrund av bankens starka kapitalposition.

De senaste årens arbete med att stärka bankens interna styrning och kontroll, förbättrade arbetssätt och investeringar i ny teknik, har lagt en stabil grund. Nu riktar vi blicken framåt med ökat fokus på kunderna. På investerardagen i juni presenterade vi riktningen. Vi ska stärka kundinteraktionerna, öka volymerna och fortsätta effektivisera.

Tillgänglighet och effektivitet är grundläggande för att vara där för våra kunder. Det gör det möjligt för oss att vara proaktiva, träffa fler kunder och göra fler affärer.

Tillgängligheten i Sverige ökade markant under förra året. Under 2025 besvarade vi drygt 30 procent fler samtal än året innan. Mer än 80 procent av alla samtal besvaras nu inom tre minuter. Vi arbetar kontinuerligt med att bli mer effektiva. Digitalisering och nyutvecklade AI-lösningar förenklar och minskar administrativt arbete. Möjligheterna är stora.

Vi tar nu nästa steg i utvecklingen. Våra affärsområden ges mer ansvar och rådighet att utveckla sin affär. Tjänster och lösningar ska tas fram av de som jobbar nära kunderna. Det kommer att skärpa vårt fokus på kund, affär och proaktivitet.

I slutet av kvartalet slutfördes förvärven av Stabelo och Entercard. Det ger nya affärsmöjligheter och stärker erbjudandet till kunderna.

Under kvartalet ökade utlåningen inom bolån med 20 mdkr. Bolånen i Sverige stod för 19 mdkr av dessa, varav 17 mdkr kommer från förvärvet av Stabelo. I våra egna kanaler ökade utlåningsvolymerna med 4,1 mdkr inklusive Stabelo. Vi har därmed fördubblat vår marknadsandel av nya bolån sålda genom egna kanaler under 2025 jämfört med året innan. Men det är inte tillräckligt. Målet är att växa minst i samma takt som marknaden.

Bolånen inom den baltiska verksamheten ökade med 3 procent i lokal valuta och inlåningen från privatkunder med 5 procent under kvartalet. I Sverige minskade inlåningen något.

Utvecklingen inom sparande och pension var positiv. Nettoinflöden till Swedbank Robur var under kvartalet 11 mdkr.

I början av 2026 firar Premium and Private Banking två år som eget affärsområde. Vi utökar kundbasen och har under kvartalet förstärkt premiererbjudandet.

Bankens företagsaffär utvecklas starkt både i Sverige och i Baltikum. Marknadsandelarna för svensk företagsutlåning har vuxit under 2025. Under kvartalet ökade utlåningen till våra svenska företagskunder med 7 mdkr. I Baltikum ökade utlåningen till företag med 2 procent i lokal valuta.

Swedbank arbetar för att stärka kundernas finansiella hälsa. Under året har vi bland annat utbildat över 110 000 barn och unga i Sverige i privatekonomi genom initiativet Ung ekonomi.

Under kvartalet donerade vi 10 meur till Vilnius University Foundation som bidrar till tillväxt och samhällsutveckling i Litauen. Donationer har tidigare gjorts till liknande stiftelser i Estland och Lettland.

Efter kvartalets utgång informerades Swedbank om att amerikanska justitiedepartementet, Department of Justice, avslutat sin utredning av banken utan åtgärd. Därmed lägger vi ytterligare en utredning kring historiska tillkortakommanden bakom oss och kan ägna ännu mer kraft på att blicka framåt.

Swedbank står starkt och är väl positionerat för hållbar tillväxt och lönsamhet. Vi fortsätter att skapa värde för våra kunder och ägare i såväl goda som dåliga tider.

Kundernas framtid är vårt fokus.

Jens Henriksson
Vd och koncernchef

Innehåll

Finansiell översikt	5	Noter till de finansiella rapporterna	
Viktigt att notera	6	Not 1 Redovisningsprinciper	22
Koncernens utveckling	6	Not 2 Betydande bedömningar och uppskattningar	22
Volymutveckling per produktområde	7	Not 3 Förändringar i koncernstrukturen	23
Kredit- och tillgångskvalitet	9	Not 4 Rörelsesegment (affärsområden)	24
Upplåning och likviditet	9	Not 5 Räntenetto	27
Kreditbetyg	9	Not 6 Provisionsnetto	28
Operativa risker	10	Not 7 Nettoresultat finansiella poster	29
Kapital och kapitaltäckning	10	Not 8 Försäkringsnetto	30
Utredningar	11	Not 9 Övriga allmänna administrationskostnader	30
Övriga händelser	11	Not 10 Kreditförluster	31
Händelser efter periodens utgång	11	Not 11 Bankskatter och resolutionsavgifter	34
Affärsområden		Not 12 Utlåning	35
Svensk bankverksamhet	12	Not 13 Kreditförlustreserveringar	36
Baltisk bankverksamhet	13	Not 14 Kreditriskexponeringar	38
Företag och Institutioner	14	Not 15 Immateriella anläggningstillgångar	39
Premium and Private Banking	15	Not 16 Skulder till kreditinstitut	39
Koncernfunktioner och Övrigt	16	Not 17 In- och upplåning från allmänheten	39
Finansiella rapporter – Koncernen		Not 18 Emitterade värdepapper, seniora icke-prioriterade skulder och efterställda skulder	40
Resultaträkning i sammandrag	17	Not 19 Derivat	40
Rapport över totalresultat i sammandrag	18	Not 20 Värderingskategorier för finansiella instrument	41
Balansräkning i sammandrag	19	Not 21 Finansiella instrument redovisade till verkligt värde	43
Förändringar i eget kapital i sammandrag	20	Not 22 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser/-tillgångar och åtaganden	44
Kassaflödesanalys i sammandrag	21	Not 23 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder	45
		Not 24 Rörelseförvärv	46
		Not 25 Kapitaltäckning konsoliderad situation	48
		Not 26 Internt kapitalbehov	50
		Not 27 Risker och osäkerhetsfaktorer	50
		Not 28 Transaktioner med närstående	51
		Not 29 Swedbanks aktie	52
		Finansiella rapporter - Swedbank AB	53
		Alternativa nyckeltal	58
		Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter	59
		Revisors granskningsrapport	60
		Publicering av ekonomisk information	61

Mer detaljerad information finns i Swedbanks faktabok, www.swedbank.com/factbook

Finansiell översikt

Resultaträkning mkr	Kv4 2025	Kv3 2025	%	Kv4 2024	%	Helår 2025	Helår 2024	%
Räntenetto	10 775	10 819	0	12 274	-12	44 000	49 267	-11
Provisionsnetto	4 249	4 117	3	4 285	-1	16 320	16 716	-2
Nettoresultat finansiella poster	982	847	16	923	6	3 227	3 687	-12
Övriga intäkter ¹	1 334	1 322	1	1 152	16	5 189	4 435	17
Summa intäkter	17 340	17 105	1	18 634	-7	68 736	74 104	-7
Personalkostnader	3 871	3 773	3	3 831	1	15 241	15 024	1
Momsåterbetalningar	-963	-197				-1 539		
Övriga kostnader	3 360	2 454	37	2 909	15	10 818	10 352	4
Summa kostnader	6 268	6 030	4	6 740	-7	24 532	25 376	-3
Resultat före nedskrivningar, bankskatter och resolutionsavgifter	11 072	11 075	0	11 894	-7	44 203	48 728	-9
Nedskrivning av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	0	0		757		0	790	
Kreditförluster	355	-398		-394		-34	-268	-87
Bankskatter och resolutionsavgifter	713	663	8	858	-17	2 982	4 019	-26
Resultat före skatt	10 004	10 809	-7	10 673	-6	41 255	44 187	-7
Skatt	1 838	2 298	-20	2 208	-17	8 496	9 320	-9
Periodens resultat	8 166	8 512	-4	8 465	-4	32 759	34 866	-6

1) Övriga intäkter inkluderar raderna Försäkringsnetto, Andel av intresseföretags och joint ventures resultat samt Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

Nyckeltal och data per aktie	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Räntabilitet på eget kapital, %	14,7	16,0	15,8	15,2	17,1
Resultat per aktie före utspädning, kr ¹	7,26	7,57	7,53	29,14	30,99
Resultat per aktie efter utspädning, kr ¹	7,22	7,53	7,50	28,98	30,86
Utdelning per aktie	29,80 ²		21,70 ³	29,80 ²	21,70 ³
varav ordinarie utdelning	20,45 ²		21,70 ³	20,45 ²	21,70 ³
varav extra utdelning	9,35 ²			9,35 ²	
K/I-tal	0,36	0,35	0,36	0,36	0,34
Eget kapital per aktie, kr ¹	200,9	193,7	194,5	200,9	194,5
Lån till kunder/inlåning från kunder, %	145	140	140	145	140
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,8	19,7	19,8	17,8	19,8
Primärkapitalrelation, %	19,4	21,3	21,8	19,4	21,8
Total kapitalrelation, %	21,9	24,0	24,0	21,9	24,0
Kreditförlustnivå, %	0,07	-0,08	-0,08	0,00	-0,01
Andel lån i steg 3, brutto, %	0,62	0,55	0,65	0,62	0,65
Total reserveringsgrad för lån, %	0,29	0,29	0,34	0,29	0,34
Likviditetstäckningskvot (LCR), %	184	157	201	184	201
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), %	124	128	127	124	127

1) Antal aktier och beräkningar av resultat per aktie specificeras i not 29.

2) Styrelsens förslag.

3) Utdelning baserat på intjäningsår.

Balansräkningsdata mdkr	31 dec 2025	31 dec 2024	%
Lån till kunder	1 882	1 800	5
Inlåning från kunder	1 300	1 285	1
Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget	226	219	3
Balansomslutning	3 063	3 010	2
Riskexponeringsbelopp	932	872	7

Definitioner för alla nyckeltal finns i Swedbanks faktabok på sidan 80.

Viktigt att notera

Delårsrapporten innehåller alternativa nyckeltal som Swedbank bedömer ger värdefull information till läsaren eftersom de används av koncernledningen för intern styrning och resultatuppföljning samt även för jämförelser mellan rapporteringsperioderna. Ytterligare information om alternativa nyckeltal som används i delårsrapporten finns på sidan 58.

Koncernens utveckling

Resultat fjärde kvartalet 2025 jämfört med tredje kvartalet 2025

Swedbanks resultat minskade till 8 166 mkr (8 512). Intäkterna, kostnaderna och kreditförlusterna steg jämfört med föregående kvartal. Valutakursförändringar påverkade resultatet före nedskrivningar, bankskatter och resolutionsavgifter negativt med 45 mkr.

Avkastningen på eget kapital uppgick till 14,7 procent (16,0) och K/I-talet till 0,36 (0,35).

Intäkterna ökade till 17 340 mkr (17 105). Nettoresultat finansiella poster, provisionsnettot och övriga intäkter steg, medan räntenettot sjönk. Valutakursförändringar påverkade intäkterna negativt med 76 mkr.

Räntenettot minskade till 10 775 mkr (10 819) drivet av lägre marknadsräntor med primär påverkan på inlåningsräntemarginalen samt lägre ränteintäkter på centralbanksplaceringar. Även utlåningsräntemarginalen pressades. Minskningen motverkas delvis av tillkommande räntenetto på 178 mkr från Entercard och Stabelo som konsoliderades in i banken under det fjärde kvartalet. En engångspost om 44 mkr relaterad till ränta på återbetald moms bidrog positivt.

Provisionsnettot ökade till 4 249 mkr (4 117). En engångsintäkt relaterad till stängningen av en aktieindexobligationsprodukt påverkade positivt med 99 mkr. Därutöver var ökningen främst hänförlig till helårsintäkter för Swedbanks åtagande som likviditetsgarant för säkerställda obligationer samt intäkter relaterade till kapitalförvaltning vilka påverkades positivt av marknadsutvecklingen. Ökningen motverkades delvis av säsongsmässigt lägre intäkter från kortverksamheten och av högre kostnader relaterad till Bankgirot.

Nettoresultat finansiella poster var fortsatt starkt och ökade till 982 mkr (847). Ökningen från föregående kvartal var främst driven av positiva omvärderingseffekter relaterad till aktieinnehav och valutaderivat i Group Treasury. Ökningen motverkades delvis av säsongsmässigt lägre aktivitet inom räntehandel som sjönk från höga nivåer föregående kvartal.

Övriga intäkter ökade till 1 334 mkr (1 322) primärt drivet av en engångsintäkt på 60 mkr från försäljningen av en rörelsefastighet i Estland samt av starkare resultat från delägda företag. Ökningen motverkades delvis av omvärderingseffekter inom försäkringsverksamheten. En positiv engångsintäkt kopplat till en verksamhets-

överlåtelse till SB1 Markets föregående kvartal motverkade ökningen för kvartalet. Resultatet från joint ventureföretaget Entercard ingår i Övriga intäkter två månader under kvartalet

Kostnaderna ökade till 6 268 mkr (6 030) påverkat av säsongsmässigt högre kostnader för konsulter och IT, högre marknadsföringskostnader, inkluderat en donation till en utbildningsstiftelse i Litauen, samt av ökade personalkostnader hänförliga till fler anställda under kvartalet. Antalet anställda ökade primärt via förvärven av Entercard och Stabelo. Kostnader till följd av förvärven bidrog totalt till en ökning på 180 mkr, varav 26 mkr var av engångskaraktär. Kostnadsökningen motverkas delvis av återbetald moms med totalt 963 mkr under kvartalet. Valutakursförändringar påverkade kostnaderna negativt med 31 mkr.

Kreditförlusterna uppgick till 355 mkr (-398) motsvarande en kreditförlustnivå på 0,07 procent (-0,08). Reserveringarna ökade primärt till följd av rating- och stegförändringar med 433 mkr (-54) och dag 1 kreditförluster i steg 1 uppgående till 354 mkr på förvärvade lånevolymer i Entercard. Ökningen motverkades delvis av uppdaterade makrosценарier vilket minskade reserveringarna med 186 mkr (-233) och av att expertjusteringarna reducerades med 228 mkr (-228).

Bankskatter och resolutionsavgifter uppgick till 713 mkr (663). Ökningen beror i huvudsak på den under fjärde kvartalet tillkommande kostnaden avseende Riksbankens räntefria inlåningskrav på kreditinstitut.

Inkomstskattekostnaden uppgick till 1 838 mkr (2 298), vilket motsvarar en effektiv skattesats om 18,4 procent (21,3). Den lägre skattesatsen mellan kvartalen förklaras i huvudsak av en förändrad bedömning av beskattningseffekter i den svenska verksamheten av vissa räntederivat och att Estland tagit beslut om att inte genomföra den höjning av bolagsskattesats som tidigare beslutats.

Resultat januari – december 2025 jämfört med januari – december 2024

Swedbanks resultat minskade till 32 759 mkr (34 866). Valutakursförändringar påverkade resultatet före nedskrivningar, bankskatter och resolutionsavgifter negativt med 381 mkr.

Avkastning på eget kapital uppgick till 15,2 procent (17,1) och K/I-talet till 0,36 (0,34).

Intäkterna minskade till 68 736 mkr (74 104) till följd av lägre räntenetto, nettoresultat finansiella poster och provisionsnetto. Minskningen motverkades delvis av högre övriga intäkter. Valutakursförändringar påverkade intäkterna negativt med 659 mkr.

Räntenettot minskade till 44 000 mkr (49 267) på grund av lägre räntor, vilket till viss del motverkades av högre volymer.

Provisionsnettot sjönk och uppgick till 16 320 mkr (16 716). Minskningen var primärt hänförlig till lägre kortprovisioner och högre kostnader kopplade till betalningar, delvis motverkat av högre intäkter från servicekoncept och från förmedlingsprovisioner.

Nettoresultat finansiella poster minskade till 3 227 mkr (3 687) främst till följd av negativa omvärderings-effekter på derivat, delvis motverkat av positiva omvärderingseffekter på egna aktieinnehav samt handel i finansiella instrument.

Övriga intäkter ökade till 5 189 mkr (4 435). Uppgången beror främst på en ökning i försäljningen av IT- och administrativa tjänster till sparbankerna, försäljning av rörelsefastigheter i Lettland respektive Estland och av ett förbättrat försäkringsnetto. Ökningen motverkades delvis av lägre resultat från delägda sparbanker.

Kostnaderna minskade till 24 532 mkr (25 376). Minskningen var primärt relaterad till återbetalning av moms på totalt 1 539 mkr avseende åren 2016 till 2023 samt av lägre konsultkostnader. Minskningen motverkades delvis av högre IT kostnader, marknadsföringskostnader kopplat till donationer till utbildningsstiftelser och av högre personalkostnader. Valutakursförändringar påverkade kostnaderna negativt med 278 mkr.

Kreditförlusterna var netto positiva och uppgick till -34 mkr (-268), motsvarande en kreditförlustnivå på 0,00 procent (-0,01). Ökade reserveringar för individuellt bedömda lån och dag 1 kreditförluster i steg 1 till följd av förvärvet av Entercard motverkades delvis av uppdaterade makrosценарier och minskade expertjusteringar.

Bankskatter och resolutionsavgifter uppgick till 2 982 mkr (4 019). Minskningen beror i huvudsak på lägre bankskatt i Litauen på grund av lägre justerat räntenetto mellan perioderna.

Inkomstskattekostnaden uppgick till 8 496 mkr (9 320), vilket motsvarar en effektiv skattesats om 20,6 procent (21,1). Den lägre skattesatsen mellan åren förklaras i huvudsak av en förändrad bedömning av beskattningseffekter i den svenska verksamheten av vissa räntederivat.

Volymutveckling per produktområde

Swedbank bedriver i huvudsak verksamhet inom produktområdena utlåning, inlåning, fondsparande och livförsäkring samt betalningar.

Utlåning

Lån till kunder ökade under kvartalet med 53 mdkr till 1 882 mdkr (1 829). Jämfört med samma kvartal föregående år ökade utlåningen med 82 mdkr, varav förvärven i Stabelo och Entercard bidrog med 44 mdkr. Valutakursförändringar påverkade utlåningsvolymerna negativt med 9 mdkr jämfört med tredje kvartalet 2025 och negativt med 26 mdkr jämfört med fjärde kvartalet föregående år.

Lån till kunder, mdkr	31 dec 2025	30 sep 2025	31 dec 2024
Bostadsutlåning till privatpersoner	1 070	1 050	1 043
varav Sverige ¹	934	915	913
varav Baltikum	136	135	131
Övrig privatutlåning ²	76	51	52
varav Sverige	43	22	24
varav Baltikum	28	28	28
varav övriga ³	6		
Företagsutlåning ²	736	728	705
varav Sverige	534	527	509
varav Baltikum	136	134	130
varav övriga ⁴	66	67	67
Summa	1 882	1 829	1 800

1) Inklusive av sparbankerna förmedlade volymer hos Swedbank Hypotek. Stabelo ingår per den 31 december 2025.

2) Jämförelsetal för 31 december 2024 har räknats om till följd av omklassificering av bostadsrättsföreningar från privatpersoner till företagsutlåning.

3) Övriga utgörs av utlåning i Norge, Danmark och Finland.

4) Övriga utgörs av utlåning i Norge, Danmark, Finland, Kina och USA.

I Sverige ökade lån till kunder med 47 mdkr under kvartalet till 1 511 mdkr (1 464). Jämfört med samma kvartal föregående år ökade utlåningen med 65 mdkr.

Utlåningen av bolån i Sverige ökade med 19 mdkr under kvartalet och uppgick till 934 mdkr (915) varav av förvärvet av Stabelo bidrog med drygt 17 mdkr. Utlåningen i egna kanaler, inklusive i Stabelo, ökade med 4,1 mdkr medan den av sparbankerna förmedlade volymen i Swedbank Hypotek minskade med 1,9 mdkr. Jämfört med samma kvartal föregående år ökade bolåneutlåningen med 21 mdkr. Swedbanks marknadsandel för bolån i Sverige, inklusive Stabelo och av sparbankerna förmedlade volymer i Swedbank Hypotek, uppgick till 22 procent per den sista november varav av sparbankerna förmedlade volymer i Swedbank Hypotek hade en marknadsandel på 4 procent.

Övrig privatutlåning i Sverige ökade med 21 mdkr och uppgick till 43 mdkr (22), varav förvärvet av Entercard bidrog med drygt 21 mdkr.

Företagsutlåningen i Sverige ökade med 7 mdkr under kvartalet och uppgick till 534 mdkr (527). Jämfört med samma kvartal föregående år ökade företagsutlåningen med 25 mdkr. I Sverige var marknadsandelen för företagslån 15 procent per den sista november.

I de baltiska länderna ökade utlåningsvolymen i lokal valuta (EUR) med 3 procent. Utlåningen till privatkunder steg med 2 procent medan utlåningen till företagskunder steg med 4 procent.

Registret för hållbara tillgångar ökade med 13 mdkr till 165 mdkr (152) under kvartalet. Ökningen är i huvudsak hänförlig till finansiering av gröna byggnader. Vid kvartalets slut innehöll registret knappt 157 mdkr gröna tillgångar och 8 mdkr sociala tillgångar, vilka är finansierade via bankens hållbara obligationer. Mer information om utlåning och det hållbara tillgångs-registret finns i faktaboken på sidorna 39 och 73.

Inlåning

Den totala inlåningen minskade med 7 mdkr till 1 300 mdkr (1 307) jämfört med föregående kvartal och ökade med 15 mdkr jämfört med samma period föregående år. Valutakursförändringar påverkade den totala inlåningsvolymen negativt med 10 mdkr jämfört med föregående kvartal och negativt med 31 mdkr jämfört med samma kvartal föregående år.

	31 dec 2025	30 sep 2025	31 dec 2024
Inlåning från kunder, mdkr			
Inlåning från privatpersoner	771	765	746
varav Sverige	494	496	477
varav Baltikum	276	269	269
Inlåning från företag	529	541	538
varav Sverige	369	376	372
varav Baltikum	159	155	165
varav övriga ¹	1	10	1
Summa	1 300	1 307	1 285

1) Övriga utgörs av inlåning i Norge, Finland, Kina och USA.

Inlåningen i Sverige minskade med 9 mdkr till 863 mdkr (872). Privatinlåningen i Sverige sjönk med 2 mdkr och uppgick till 494 mdkr (496) medan företagsinlåningen minskade med 7 mdkr och uppgick till 369 mdkr (376). Jämfört med samma kvartal föregående år ökade inlåningen i Sverige med 14 mdkr.

I de baltiska länderna steg privatinlåningen med 5 procent och företagsinlåningen med 4 procent i lokal valuta (EUR). Jämfört med samma kvartal föregående år steg inlåningen i de baltiska länderna med 6 procent (EUR).

Per den sista november uppgick Swedbanks marknadsandel för privatinlåning i Sverige till 18 procent (18). Marknadsandelen för företagsinlåning uppgick till 13 procent (13). För mer information om inlåning se faktaboken sidan 40.

Förvalt kapital

Förvaltat fondkapital steg med 3 procent under årets sista kvartal och uppgick till 2 054 mdkr (1 997). Av detta avser 2 044 mdkr (1 987) Swedbank Robur. Ökningen är hänförlig till såväl Sverige som till de baltiska länderna och beror främst på en positiv marknadsutveckling. Även nettoinflöden bidrog.

Förvalt kapital (inklusive livförsäkring), mdkr	31 dec 2025	30 sep 2025	31 dec 2024
Sverige ¹	1 892	1 840	1 803
Estland	37	37	35
Lettland	51	49	48
Litauen	51	49	47
Övriga länder ¹	23	22	20
Totalt förvaltat fondkapital	2 054	1 997	1 953
varav förvalt av Robur	2 044	1 987	1 943
Slutna fonder	1	1	1
Förvalt kapital, diskretionärt	510	499	480
Totalt förvaltat kapital	2 565	2 497	2 433

1) Under andra kvartalet 2025 reviderades geografisk hemvist för distributörer, från Sverige till Övriga länder. Jämförelsetal för 31 december 2024 har räknats om.

Nettoinflödet på den svenska fondmarknaden uppgick till 81 mdkr (40). Av detta avser 50 mdkr den årliga insättningen via Pensionsmyndigheten (PPM).

För Swedbank Roburs fonder distribuerade i Sverige förbättrades nettoflödet till 11 mdkr (7) under kvartalet. Av detta avser cirka 5 mdkr den årliga insättningen via PPM. Distributionen genom Swedbank och sparbankerna har stärkts medan tredjeparts-distributionen och den institutionella affären minskat något. Samtliga visar fortsatt nettoinflöden under kvartalet.

I Estland, Lettland och Litauen uppgick det totala nettoinflödet till 3 mdkr (2). På övriga marknader, vilket avser tredjepartsdistributörer med geografisk hemvist utanför Swedbanks hemmamarknader, var nettoflödet oförändrat på 1 mdkr (1).

Mätt i förvalt kapital är Swedbank Robur den största aktören på fondmarknaderna i Sverige och Baltikum. Vid kvartalets utgång uppgick marknadsandelen i Sverige till 21 procent. I Estland, Lettland och Litauen var marknadsandelen 39, 37 respektive 36 procent.

Inom livförsäkring ökade det förvaltrade kapitalet i den svenska verksamheten under fjärde kvartalet med 4 procent och uppgick per den sista december till 448 mdkr (432). Premieinkomsten, bestående av inbetalda premier och inflyttat kapital, uppgick till 10 mdkr (8).

Förvalt kapital, livförsäkring mdkr	31 dec 2025	30 sep 2025	31 dec 2024
Sverige	448	432	412
varav Avtalspension	261	251	239
varav Kapitalförsäkring	116	114	109
varav Tjänstepension	58	55	52
varav Övrigt	13	12	12
Baltikum	10	10	10
Totalt förvalt kapital	458	442	422

För inbetalda premier, exklusive inflyttat kapital, uppgick Swedbanks marknadsandel i tredje kvartalet till 6 procent (6 procent i andra kvartalet). På flyttmarknaden uppgick Swedbanks marknadsandel i tredje kvartalet till 10 procent (13).

Betalningar

Antalet av Swedbank inlösta korttransaktioner under kvartalet uppgick till 1 009 miljoner, motsvarande en ökning med 2 procent jämfört med föregående år. Antalet inlösta korttransaktioner i Sverige, Norge, Finland och Danmark ökade med 9 miljoner vilket motsvarar 1 procent, medan antalet inlösta korttransaktioner i Baltikum ökade med 4 procent.

Inlösta transaktionsvolymerna i Sverige, Norge, Finland och Danmark summerade till 240 mdkr, motsvarande en minskning med 1 procent jämfört med samma period föregående år. Den negativa utvecklingen var ett resultat av valutakursförändring, minskning av volymer inom drivmedel samt förändrad kundbas. I de baltiska

länderna ökade transaktionsvolymerna omräknat till svenska kronor med 1 procent till 39 mdkr jämfört med samma kvartal föregående år. I lokal valuta var ökningen 4 procent.

Swedbanks totalt antal utgivna kort uppgick vid kvartalets slut till 8,6 miljoner, vilket är i nivå med utgången av föregående kvartal. Utgivna kort av Entercard är 1,4 miljoner, varav 0,6 miljoner avser kort utgivna för Swedbank samt Sparbankerna och 0,8 miljoner avser övriga kort.

	31 dec 2025	30 sep 2025	31 dec 2024
Antal kort, miljoner			
Antal utgivna kort av Swedbank	8,6	8,6	8,5
varav Sverige	4,5	4,5	4,5
varav Baltikum	4,0	4,0	4,0
Antal utgivna kort av Entercard ¹	1,4		
varav Swedbank/Sparbankerna	0,6		
varav övriga	0,8		

1) Entercard förvärvades 1 december 2025.

Antalet kortköp, exklusive Entercard, ökade med 1,3 procent i Sverige jämfört med samma kvartal föregående år. Antalet kortköp uppgick till 379 miljoner. I Baltikum ökade antalet kortköp med 7 procent jämfört med samma period föregående år och uppgick till 279 miljoner köp under kvartalet. Antal kortköp under kvartalet med av Entercard utgivna kort var 27 miljoner. Av dessa motsvarade kortköp med kort utgivna för Swedbank samt Sparbankerna 10,6 miljoner och 16,7 miljoner avser köp med övriga kort. Antalet inhemska betalningar i Sverige uppgick till 264 miljoner under kvartalet, vilket är en minskning med 2 procent jämfört med samma period föregående år. Swedbanks marknadsandel av betalningar utförda via Bankgirot var 33 procent (33). I de baltiska länderna genomfördes totalt 147 miljoner inhemska betalningar, en ökning med 7 procent jämfört med samma period 2024.

Antalet internationella betalningar i Sverige ökade med 4 procent jämfört med samma kvartal föregående år och uppgick till 1,3 miljoner. I Baltikum ökade de internationella betalningarna med 25 procent och uppgick till 12 miljoner, inkluderat transaktioner mellan de baltiska länderna. Ökningen är delvis driven av billigare betalningsalternativ i banken samt lägre belopp per betalning.

Kredit- och tillgångskvalitet

Kreditkvaliteten i Swedbanks utlåning är solid och kreditförlusterna är låga. De samlade kreditförlust-reserveringarna uppgick till 6 259 mkr (6 073), varav 131 mkr (364) var expertjusteringar.

För bolån i Sverige minskade antal lån med villkorslätnader och lån med sena betalningar.

Den totala andelen lån i steg 2 brutto uppgick till 8,0 procent (8,4). För lån till privatpersoner var motsvarande andel 6,9 procent (7,3) och för företagsutlåning 9,9 procent (10,3). Den totala andelen

lån i steg 3 brutto uppgick till 0,62 procent (0,55). För lån till privatpersoner var andelen 0,34 procent (0,39) och för företagsutlåning 0,75 procent (0,82).

Mer information om kreditexponeringar, reserveringar och kreditkvalitet finns i noterna 10, 12 – 14, samt i faktaboken sidorna 42 – 50.

Upplåning och likviditet

Det fjärde kvartalet präglades av positiva finansiella marknader trots den geopolitiska osäkerheten. Utvecklingen på börsen var stark och kreditspreadar låg kvar på låga nivåer.

Riksbanken och den europeiska centralbanken lämnade styrräntorna oförändrade medan den amerikanska centralbanken sänkte med 50 baspunkter. I linje med det tredje kvartalet var räntor på kortfristiga svenska värdepapper stabila medan räntor på värdepapper med längre löptider steg. Sannolikt beror det på en kombination av förväntningar om att räntebotten nu är nådd i Sverige och i Europa, samt på en oro för ökade statsskulder.

Swedbank var fortsatt aktiv på kreditmarknaden där tillgång och efterfrågan var hög. Under kvartalet emitterade banken främst säkerställda obligationer i svenska kronor, men även en grön senior icke-prioriterad obligation i euro.

Totalt för helåret emitterade Swedbank 170 mdkr i långfristig upplåning varav 43 mdkr under det fjärde kvartalet. Vid kvartalets slut uppgick Swedbanks kortfristig upplåning till 251 mdkr (310).

Upplåningsplanen för 2026 är i linje med 2025 och under året förfaller långfristig upplåning om 110 mdkr. Behovet av finansiering påverkas av rådande likviditets-situation, framtida förfall, samt av förändringar i in- och utlåningsvolym, och justeras därför löpande under året. För mer information om upplåning och likviditet se not 16 – 18, samt sidorna 60 – 72 i faktaboken.

	31 dec 2025	30 sep 2025	31 dec 2024
Likviditet och likviditetsmått			
Placeringar hos centralbanker & Riksgälden, mdkr	259	316	321
Likviditetsreserven, mdkr	523	641	591
Likviditetstäckningskvot (LCR), % ¹	184	157	201
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), %	124	128	127

1) Per 31 december 2025: USD 542 %; EUR 289 %; SEK 108 %

Kreditbetyg

Den 19 november uppdaterade Moody's sin metodik för att bedöma bankers kreditvärdighet. Även om den övergripande modellen behölls reviderade Moody's flera komponenter för att bättre återspegla förändringar i bankrisker och regelverk. Som ett resultat höjdes Swedbanks ratingutsikter från stabila till positiva.

För mer information om kreditbetyg, se faktaboken sidan 72.

Kreditbetyg	Moody's	S&P	Fitch
Säkerställda obligationer	Aaa	AAA	-
Seniora icke-säkerställda obligationer	Aa2	AA-	AA
Seniora icke-prioriterade obligationer	A3	A	AA-
Supplementärkapital	Baa1	A-	A
Primärkapitaltillskott	Baa3	BBB	BBB+
Kortfristig skuld	P-1	A-1+	F1+
Utsikter	Positiva	Stabila	Stabila

Operativa risker

Swedbank bevakar kontinuerligt operativa risker och fokuserar på de områden där riskerna bedöms vara som högst. Under kvartalet genomförde banken flera åtgärder för att ytterligare stärka IT-stabiliteten efter tidigare incidenter som påverkat kritiska kanaler och betaltjänster. Arbetet med att upprätthålla fortsatt hög operativ och digital motståndskraft, samt hög tillgänglighet för kunderna, fortlöpte.

Geopolitiska spänningar kvarstår och banken fortsätter att kontinuerligt prioritera åtgärder för att stärka den digitala operativa motståndskraften. Swedbank övervakar utvecklingen inom detta område och har en god förmåga och beredskap att hantera riskerna.

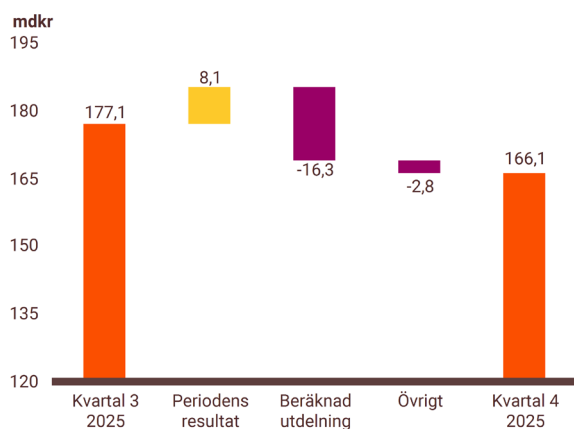
Kapital och kapitaltäckning

Kapitalkrav och kapitalrelation

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 17,8 procent (19,7) vid kvartalets slut. Det totala kärnprimärkapitalkravet inklusive Pelare 2-vägledningen är oförändrat med 14,8 procent (14,8) av riskexponeringsbeloppet (REA), vilket resulterade i att kärnprimärkapitalbufferten uppgick till 3,0 procentenheter (4,8). Kärnprimärkapitalet (CET1) uppgår till 166 mdkr (177) och påverkades främst av kvartalets resultat och beräknad utdelning samt ökat avdrag för immateriella tillgångar.

Förändring av kärnprimärkapitalet

(Avser konsoliderad situation)



Riskexponeringsbelopp (REA)

REA ökade till 932,1 mdkr (900,8) under fjärde kvartalet.

REA för kreditrisk ökade med 18,6 mdkr, framför allt på grund av ökade volymer inom Sverige och de baltiska

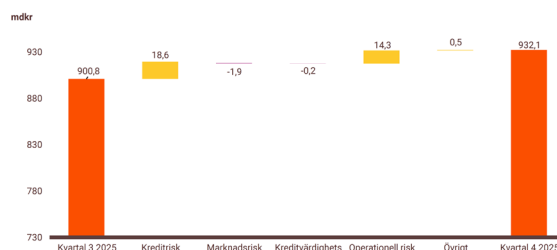
länderna, samt på grund av förvärvet av Entercard. Ökningen motverkas delvis av valutakurseffekter.

Den årliga uppdateringen av REA för operativ risk ökade med 14,3 mdkr till följd av att det rullande treårs-genomsnittet av totalinkomsten ökade, jämfört med föregående år.

REA för marknadsrisk minskade främst till följd av minskade positioner i svenska institutens säkerställda obligationer.

Förändring av riskexponeringsbelopp

(Avser konsoliderad situation)



Bruttosoliditetsgraden uppgick till 6,6 procent (6,6) och överstiger således bruttosoliditetskravet inklusive pelare 2-vägledningen på 3,2 procent.

Regler om kapital och resolution

Till följd av riktlinjer från den Europeiska bankmyndigheten (EBA) och anpassning till CRR3 ansöker Swedbank om godkännande av nya interna riskklassificeringsmodeller (IRK). Bankens bedömning är att granskningsprocesserna kommer att pågå med löpande godkännande från tillsynsmyndigheter och att implementering av vissa modeller kommer att ske under 2026.

CRR3 trädde i kraft den 1 januari 2025 med en infasningsperiod till och med 2032. EU-kommissionen har beslutat om att senarelägga kraven för marknadsrisk med två år till 2027. Kapitalkravsgolvet under CRR3 för banker som använder interna modeller förväntas inte påverka Swedbanks kapitalkrav så länge Finansinspektionen tillämpar riskviktsgolv på interna modeller för svenska bolån och för utlåning till kommersiella fastigheter.

Finansinspektionen har fått tillstånd från EU-kommissionen att förlänga riskviktsgolven med två år till 2027.

Utdelning

Styrelsen föreslår till årsstämman en ordinarie utdelning på 20,45 kr per aktie, vilket motsvarar 70 procent av 2025 års vinst, och en extra utdelning på 9,35 kr per aktie. Sammantaget summerar det till en total utdelning på 29,80 kr per aktie. Den totala föreslagna utdelningen uppgår till 33,5 mdkr beräknat på totalt antal aktier per den 31 december 2025, exklusive innehav av egna aktier.

Utredningar

Banken fick i januari 2026 information om att det amerikanska justitiedepartementet Department of Justice (DOJ) avslutat sin utredning av banken utan åtgärd.

Department of Financial Services i New York (DFS) utreder fortfarande Swedbank. Banken kan i dagsläget varken bedöma omfattningen av eventuella finansiella konsekvenser eller när denna utredning kommer att slutföras.

Övriga händelser

Den 31 oktober 2025 började Riksbankens beslut om obligatorisk räntefri inlåning från svenska banker att gälla. Syftet med beslutet var att stärka Riksbankens intjäning för att öka eget kapital. För Swedbank innebär det en räntefri inlåning hos Riksbanken på 6,2 mdkr. Kostnaden, avseende värdet av räntefriheten, om 71 mkr redovisas på resultatraden Bankskatter och resolutionsavgifter. Värdet av räntefriheten är beräknad från tidpunkten för insättningen till juni 2026, då nytt beslut om storlek av framtida insättning förväntas tas av Riksbanken.

Swedbank förvärvade den 3 november 2025 bostadskreditinstitutet Stabelo, som kommer fortsätta verka på bolånemarknaden under eget varumärke. Den förvärvade verksamheten redovisas inom Svensk Bankverksamhet. Köpeskillingen vid affärens slutförande var 349 miljoner kronor. Den slutgiltiga köpeskillingen beror på Stabelos finansiella utveckling fram till och med 2028.

Swedbank förvärvade den 1 december 2025 hela Entercard och är därmed ensam ägare. Entercard kommer fortsätta verka under eget varumärke. Den förvärvade verksamheten redovisas inom Koncernfunktioner och Övrigt. Köpeskillingen vid affärens slutförande var 2,76 miljarder kronor. Transaktionen påverkade Swedbanks kärnprimärkapitalrelation vid förvärvet med 42 baspunkter, huvudsakligen genom ett ökat riskvägt exponeringsbelopp samt goodwill. Konsolideringen leder även till en dag 1 effekt på Swedbanks kreditförlustreserveringar i Steg 1 på 354 mkr.

Swedbank erhöll under det fjärde kvartalet 2025 återbetald moms med totalt 963 mkr, varav 837 mkr avseende för mycket inbetald moms för 2019, 2020, 2022 och 2023 vilket kommunicerades i ett pressmeddelande. Swedbank erhöll dessutom, under kvartalet, ytterligare 125 mkr i återbetald moms avseende 2021.

I slutet av 2025 fattades beslut om en omorganisation. De senaste årens arbete med att stärka banken genom att fokusera på intern styrning och kontroll, förbättrade arbetssätt och investeringar i ny teknik har lagt en stabil grund. Swedbanks affärsområden kommer nu att ges mer ansvar och rådighet att utveckla sin affär. Genom att flytta roller och ansvar, arbeta mer effektivt och stärka ansvaret för kunden, kan förväntningar bättre mötas och bankens kärnerbjudanden utvecklas.

Omorganisationen ger även gruppfunktionerna Group Products & Advice och Group Channels & Technology bättre möjlighet att fokusera på IT-infrastruktur, system, säkerhet, finansiell brottsbekämpning, samt data och AI. Den nya organisationen träder i kraft 1 mars 2026. Arbetet med att genomföra förändringarna fortsätter sedan under hela 2026.

Händelser efter periodens utgång

Banken fick i januari 2026 information om att det amerikanska justitiedepartementet Department of Justice (DOJ) avslutat sin utredning av banken utan åtgärd.

Swedbank avser att minska risken inom Entercards konsumentfinansieringsverksamhet. Under januari 2026 fattade Swedbank ett inriktningsbeslut att avyttra Entercards portfölj av konsumtionslån utan säkerheter, vilken per förvärvsdatum uppgick till cirka 40 procent av deras totala låneportfölj, eller cirka 13 mdkr.

Den 20 januari meddelade Swedbank att Hans Eckerström har informerat om att han lämnar sitt uppdrag som ledamot i Swedbanks styrelse till förmån för andra uppdrag. Hans Eckerström har varit ledamot i Swedbanks styrelse sedan 2020 och lämnar sitt uppdrag med omedelbar verkan. Hans Eckerström har tidigare meddelat Swedbanks valberedning att han inte står till förfogande för omval.

Svensk bankverksamhet

Resultaträkning

mkr	Kv4 2025 ³	Kv3 2025	%	Kv4 2024 ¹	%	Helår 2025 ³	Helår 2024 ¹	%
Räntenetto	3 650	3 835	-5	4 147	-12	15 485	17 430	-11
Provisionsnetto	1 917	1 976	-3	1 915	0	7 467	7 489	0
Nettoresultat finansiella poster	66	43	51	50	31	214	267	-20
Övriga intäkter ²	485	429	13	277	75	1 693	1 424	19
Summa intäkter	6 117	6 283	-3	6 389	-4	24 858	26 611	-7
Personalkostnader	434	440	-1	431	1	1 748	1 910	-8
Rörliga personalkostnader	17	19	-10	16	7	71	58	23
Övriga kostnader	1 637	1 616	1	1 669	-2	6 559	6 560	0
Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	2	2		11	-80	8	23	-65
Summa kostnader	2 091	2 077	1	2 127	-2	8 387	8 550	-2
Resultat före nedskrivningar, bankskatter och resolutionsavgifter	4 027	4 207	-4	4 262	-6	16 471	18 061	-9
Kreditförluster	-19	-167	-89	-6		53	40	33
Bankskatter och resolutionsavgifter	247	214	15	213	16	890	854	4
Resultat före skatt	3 799	4 159	-9	4 054	-6	15 528	17 167	-10
Skatt	689	759	-9	775	-11	2 849	3 184	-11
Periodens resultat	3 110	3 400	-9	3 279	-5	12 679	13 983	-9
Räntabilitet på allokaterat eget kapital, %	23,1	25,3		24,3		23,5	26,0	
Lån till kunder/inlåning från kunder, %	181	179		185		181	185	
Kreditförlustnivå, %	-0,01	-0,08		0,00		0,01	0,00	
K/I-tal	0,34	0,33		0,33		0,34	0,32	
Lån till kunder, mdkr	848	833	2	840	1	848	840	1
Inlåning från kunder, mdkr	467	467	0	454	3	467	454	3
Heltidstjänster	2 168	2 107	3	2 295	-6	2 168	2 295	-6

1) Under andra kvartalet 2025 uppdaterades en allokeringsmodell avseende fondsparande mellan Svensk bankverksamhet och Premium and Private Banking, varför också jämförelsetal har räknats om. Förändringen har påverkat provisionsnetto, övriga kostnader och skatt.

2) Övriga intäkter inkluderar raderna Försäkringsnetto, Andel av intresseföretags och joint ventures resultat samt Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

3) Svensk bankverksamhet inkluderar Stabelo från och med den 3 november 2025, se not 24.

Affärsutveckling

Bolånemarknaden präglades av låg transaktionsaktivitet under kvartalet. Bolånevolymer förmedlade via de egna kanalerna fortsatte växa och förvärvet av Stabelo bidrog positivt till bankens volymer. Minskningen av bolån förmedlade av Sparbankerna fortsatte.

Under kvartalet förstärktes bolåneerbjudandet med räntefria handpennings- och överbrygningslån, samt genom samarbetet med Fastighetsbyrå där bankrådgivare exklusivt ger stöd till byråns kunder. Dessutom beslutades att enheten Lending Operations flyttas från Koncernfunktioner och Övrigt till Svensk Bankverksamhet från början av 2026, för att skapa en mer sammanhållen och effektiv bolåneprocess.

Tillgängligheten förbättrades ytterligare. Under kvartalet besvarades över 80 procent av samtal inom 3 minuter.

Digitaliseringen fortsätter att förbättra kundupplevelsen. En QR-kod kan nu användas för smidig digital signering vid kundbesök på kontor och företagskunder kan tillfälligt höja den dagliga beloppsgränsen för överföringar

direkt i internetbanken. Den nylanserade tjänsten för e-fakturakonsolidering möjliggör för kunder att enkelt få fakturor direkt till internetbanken och appen.

Under kvartalet fortsatte banken informera om riskerna med kryptobedrägerier samt införde säkerhetskontroller vid höjning av tillfällig beloppsgräns.

Svensk Bankverksamhets resultat minskade, främst på grund av lägre återföring av kreditförlustersreserveringar och minskat räntenetto till följd av lägre marginaler. Bolånevolymen ökade, primärt via förvärvet av Stabelo. Företagsutlåningen minskade något, medan inlåningsvolymen steg något, huvudsakligen drivet av inlåning från företag.

Provisionsnettot minskade främst kopplat till säsongsmässigt lägre intäkter från kort.

Kostnaderna ökade under kvartalet, till stor del relaterat till förvärvet av Stabelo. Kreditförlusterna var netto positiva och uppgick till -19 mkr (-167). Förändringen förklarades främst av uppdaterade makrosценарier samt rating- och stegförändringar.

Baltisk bankverksamhet

Resultaträkning

mkr	Kv4 2025	Kv3 2025	%	Kv4 2024	%	Helår 2025	Helår 2024	%
Räntenetto	3 384	3 365	1	4 117	-18	13 695	17 620	-22
Provisionsnetto	816	843	-3	884	-8	3 299	3 458	-5
Nettoresultat finansiella poster	141	134	5	149	-6	526	571	-8
Övriga intäkter ¹	273	276	-1	261	5	1 197	1 042	15
Summa intäkter	4 615	4 618	-0	5 411	-15	18 717	22 692	-18
Personalkostnader	579	570	2	549	5	2 207	2 081	6
Rörliga personalkostnader	36	38	-3	39	-7	150	134	12
Övriga kostnader	1 288	969	33	1 111	16	4 333	3 995	8
Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	66	69	-3	44	49	221	176	26
Summa kostnader	1 969	1 644	20	1 743	13	6 912	6 385	8
Resultat före nedskrivningar, bankskatter och resolutionsavgifter	2 646	2 974	-11	3 668	-28	11 805	16 306	-28
Nedskrivning av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar				0		0	1	
Kreditförluster	76	-153		-106		-71	-86	-17
Bankskatter och resolutionsavgifter	163	187	-13	372	-56	1 008	2 079	-52
Resultat före skatt	2 407	2 939	-18	3 401	-29	10 868	14 312	-24
Skatt	437	629	-31	642	-32	2 261	2 869	-21
Periodens resultat	1 970	2 309	-15	2 759	-29	8 607	11 443	-25
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	18,9	23,3		29,2		22,0	31,3	
Lån till kunder/inlåning från kunder, %	69	70		66		69	66	
Kreditförlustnivå, %	0,10	-0,21		-0,15		-0,02	-0,03	
K/I-tal	0,43	0,36		0,32		0,37	0,28	
Lån till kunder, mdkr	300	297	1	288	4	300	288	4
Inlåning från kunder, mdkr	435	423	3	434	0	435	434	0
Heltidstjänster	4 722	4 725	0	4 731	0	4 722	4 731	0

1) Övriga intäkter inkluderar raderna Försäkringsnetto, Andel av intresseföretags och joint ventures resultat samt Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

Affärsutveckling

Under kvartalet var aktiviteten på bostadsmarknaden fortsatt hög med reallöneökningar som primär drivkraft. Swedbanks bolåneportfölj fortsatte att växa och med stöd av ökade investeringar i Energi- och Fastighetssektorerna fortsatte företagsutlåningen att växa.

Korterbjudandet i Lettland och Litauen förbättrades via inkludering av reseförsäkring och köparskydd för privatkunder. I Estland infördes dessa föregående kvartal.

Swedbank stärker den finansiella kompetensen hos kunder via en gratis digital investerarskola i Lettland.

I Litauen anslöt sig Swedbank, via etablering av en underliggande stiftelsefond, till Vilnius University Foundation. Stiftelsen stöttar initiativ som bidrar till tillväxt och utveckling i samhället. Banken donerade 10 meur. Swedbank har tidigare donerat till liknande stiftelser i Estland och Lettland.

I Litauen rankas banken till de mest attraktiva arbetsgivarna för tredje året i rad av Civitta's employer branding research. I Lettland uppmärksammades

bankens bidrag till mångfald och inkludering av Society Integration Foundation.

Baltisk Bankverksamhets resultat minskade med 13 procent i lokal valuta (EUR) påverkat av högre kostnader och kreditförluster, delvis motverkat av högre intäkter. Räntenettet ökade med 2 procent (EUR), från högre volymer samt lägre kostnader för inlåning.

Utlåningsvolymerna ökade med 3 procent (EUR). Ökningen skedde främst inom bolån och företagsutlåning. Inlåningen ökade med 5 procent.

Provisionsnettot (EUR) minskade med 2 procent hänförligt till säsongsmässigt lägre intäkter på kort och betalningar. Övriga intäkter (EUR) ökade, drivet av en fastighetsförsäljning i Estland, delvis motverkat av omvärderingseffekter inom försäkringsverksamheten.

Kostnaderna ökade med 22 procent (EUR), delvis till följd av säsongseffekter, delvis till följd av donationen i Litauen. Kreditförlusterna uppgick till 76 mkr (-153). Förändringen förklaras främst av uppdaterade makroscenarier samt rating- och stegförändringar, delvis motverkat av minskade expertjusteringar.

Företag och Institutioner

Resultaträkning

mkr	Kv4 2025	Kv3 2025	%	Kv4 2024	%	Helår 2025	Helår 2024	%
Räntenetto	2 875	2 870	0	3 109	-8	11 503	12 918	-11
Provisionsnetto	1 052	923	14	1 025	3	3 995	4 035	-1
Nettoresultat finansiella poster	432	627	-31	484	-11	2 051	1 934	6
Övriga intäkter ¹	67	99	-33	43	55	257	143	79
Summa intäkter	4 425	4 519	-2	4 662	-5	17 805	19 031	-6
Personalkostnader	573	567	1	573	0	2 316	2 260	3
Rörliga personalkostnader	37	47	-21	38	-1	163	135	21
Övriga kostnader	1 124	1 107	2	1 091	3	4 403	4 104	7
Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	5	5	3	6	-10	21	19	8
Summa kostnader	1 739	1 726	1	1 708	2	6 903	6 518	6
Resultat före nedskrivningar, bankskatter och resolutionsavgifter	2 686	2 793	-4	2 954	-9	10 902	12 513	-13
Kreditförluster	-78	-90	-12	-265	-70	-406	-171	
Bankskatter och resolutionsavgifter	260	226	15	240	8	936	960	-3
Resultat före skatt	2 505	2 657	-6	2 979	-16	10 372	11 724	-12
Skatt	522	530	-2	622	-16	2 137	2 417	-12
Periodens resultat	1 983	2 126	-7	2 358	-16	8 234	9 307	-12
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	15,1	16,9		20,4		16,5	19,8	
Lån till kunder/inlåning från kunder, %	179	173		170		179	170	
Kreditförlustnivå, %	-0,04	-0,05		-0,15		-0,06	-0,03	
K/I-tal	0,39	0,38		0,37		0,39	0,34	
Lån till kunder, mdkr	563	559	1	538	5	563	538	5
Inlåning från kunder, mdkr	314	323	-3	316	0	314	316	0
Heltidstjänster	1 758	1 761	0	1 820	-3	1 758	1 820	-3

1) Övriga intäkter inkluderar raderna Försäkringsnetto, Andel av intresseföretags och joint ventures resultat samt Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

Affärsutveckling

Under kvartalet ökade efterfrågan på företagsutlåning. Volymerna steg främst drivet av större kunder inom såväl fastighetssektorn som inom övriga sektorer. Inlåningsvolymerna minskade säsongsmässigt, främst till följd av lägre inlåning från institutioner men även av mindre kort inlåning från utländska fonder.

Aktiviteten inom räntehandeln var hög. Ett positivt risk-sentiment ledde till fortsatt efterfrågan på bostadsobligationer. Banker och företag som emitterar obligationer har ytterligare stärkt sin närvaro på primärmarknaden i SEK och EUR. Förväntningar om ökat utbud av statsobligationer har medfört hög kundaktivitet vilket resulterade i stigande långräntor. Återkommande amerikanska räntesänkningar och svagare dollar ledde till ökad valutahandel.

Tillsammans med Premium and Private Banking har en makroinspirerad roadshow genomförts på 22 orter med över 1 400 nuvarande och potentiella kunder.

Swedbanks partnerskap med SB1Markets har haft en god start med hög aktivitet och det har genomförts ett flertal transaktioner inom DCM och Corporate Finance.

Strategiska hållbarhetsdialoger, med fördjupade kundrelationer som följd, bidrog till en förstaplats inom hållbarhet i Prospera Institutional Banking.

Företag och Institutioners resultat minskade, främst på grund av lägre nettoresultat finansiella poster. Räntenettet var stabilt. Inlånings- och utlåningsmarginaler var stabila.

Provisionsnettot ökade. Ökningen berodde primärt på en engångsintäkt relaterat till stängningen av en aktieindexobligationsprodukt samt helårsintäkter för Swedbanks åtagande som likviditetsgarant för säkerställda obligationer.

Nettoresultat finansiella poster sjönk drivet av räntehandel som minskade från höga nivåer samt effekter av reserveringar för marknadsprisjusteringar.

Kostnaderna steg säsongsmässigt. Kreditförlusterna var netto positiva och uppgick till -78 mkr (-90). Förändringen förklaras främst av minskade expertjusteringar och minskade reserveringar till följd av uppdaterade makrosценарier, vilket delvis motverkades av rating- och stegförändringar.

Premium and Private Banking

Resultaträkning

mkr	Kv4 2025	Kv3 2025	%	Kv4 2024 ¹	%	Helår 2025	Helår 2024 ¹	%
Räntenetto	365	378	-3	442	-17	1 515	1 762	-14
Provisionsnetto	540	483	12	533	1	1 967	1 984	-1
Nettoreultat finansiella poster	14	10	45	8	82	42	29	42
Övriga intäkter ²	31	15		6		65	18	
Summa intäkter	951	886	7	989	-4	3 589	3 793	-5
Personalkostnader	161	157	3	161	0	645	607	6
Rörliga personalkostnader	6	6	-4	5	13	25	17	46
Övriga kostnader	224	214	4	212	5	855	782	9
Summa kostnader	391	377	4	378	3	1 525	1 405	9
Resultat före nedskrivningar, bankskatter och resolutionsavgifter	560	509	10	611	-8	2 065	2 388	-14
Kreditförluster	-13	16		-20	-34	8	-50	
Bankskatter och resolutionsavgifter	40	35	15	31	28	145	126	15
Resultat före skatt	533	458	16	599	-11	1 912	2 312	-17
Skatt	110	96	15	123	-10	393	474	-17
Periodens resultat	423	362	17	477	-11	1 518	1 838	-17
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	24,3	21,1		31,4		22,4	29,9	
Lån till kunder/inlåning från kunder, %	176	173		174		176	173	
Kreditförlustnivå, %	-0,04	0,05		-0,06		0,01	-0,04	
K/I-tal	0,41	0,43		0,38		0,42	0,37	
Lån till kunder, mdkr	141	139	2	133	6	141	133	6
Inlåning från kunder, mdkr	80	80	0	77	4	80	77	4
Heltidstjänster	603	586	3	622	-3	603	622	-3

1) Under andra kvartalet 2025 uppdaterades en allokeringsmodell avseende fondsparande mellan Svensk bankverksamhet och Premium and Private Banking, varför också jämförelsetal har räknats om. Förändringen har påverkat provisionsnetto, övriga kostnader och skatt.

2) Övriga intäkter inkluderar raderna Försäkringsnetto, Andel av intresseföretags och joint ventures resultat samt Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

Affärsutveckling

Under kvartalet förbättrades marknadsförutsättningarna i Sverige och globalt. Den svenska aktiemarknaden utvecklades positivt, om än med viss volatilitet, och investeringsviljan förblev god.

Positiva nettoflöden inom sparande fortsatte och antalet kunder som väljer rådgivande och diskretionära kapitalförvaltningstjänster ökade. Rådgivning kring bolån och finansieringslösningar resulterade i ökade nettolånevolymen – en trend som hållit i sig sedan föregående år. Sammantaget visade kvartalet på stark tillväxt inom sparande, bolån och pensionslösningar.

Under kvartalet anslöts 3 000 kunder till enhetens kund-koncept och för helåret 12 000 kunder. Premium-erbjudandet har stärkts genom att rådgivnings- och vardagstjänster som bankkort, betal- och kreditkort, internetbank samt app nu ingår i ett och samma paket. Detta är ett viktigt steg mot en mer komplett kund-upplevelse.

Tjänsten Private Banking Next Generation har expanderat och rådgivning erbjuds nu nationellt. Via

tjänsten får kunder kunskap och trygghet gällande att ta över familjeföretag eller förmögenheter.

Under kvartalet introducerades en ny pensions-rådgivningstjänst: Uttagsplanering. Tjänsten omfattar alla pensionsrelaterade tillgångar och ger en tydlig och personlig plan för hur pensionskapitalet kan tas ut.

För att säkerställa vår konkurrenskraft inom sparande, togs under kvartalet beslut om att överföra enheten Savings Investments and Advice från Koncernfunktioner och Övrigt till Premium and Private Banking.

Premium and Private Bankings resultat stärktes, främst via ett starkare provisionsnetto och lägre kredit-förluster. Räntenettet minskade till följd av lägre marginaler drivet av prisjusteringar.

Provisionsnettot ökade. Ökningen berodde primärt på en engångsintäkt relaterat till stängningen av en aktieindexobligationsprodukt samt högre intäkter från kapital-förvaltning.

Kostnaderna ökade under kvartalet. Kreditförlusterna var netto positiva och uppgick till -13 (16). Förändringen förklaras främst av uppdaterade makrosценарier.

Koncernfunktioner och Övrigt

Resultaträkning

mkr	Kv4 2025 ³	Kv3 2025	%	Kv4 2024	%	Helår 2025 ³	Helår 2024	%
Räntenetto ¹	480	348	38	434	11	1 714	-555	
Provisionsnetto	-73	-104	-30	-71	3	-394	-252	56
Nettoresultat finansiella poster ¹	329	34		232	42	394	885	-55
Övriga intäkter ^{1, 2}	1 243	1 191	4	1 237	0	4 809	4 308	12
Summa intäkter	1 980	1 468	35	1 833	8	6 523	4 385	49
Personalkostnader	1 924	1 845	4	1 914	1	7 517	7 453	1
Rörliga personalkostnader	106	87	22	109	-3	411	386	6
Övriga kostnader ¹	-743	-1 375	-46	-1 104	-33	-4 801	-4 868	-1
Momsåterbetalningar	-963	-197				-1 539		
Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	503	516	-3	514	-2	1 975	1 954	1
Summa kostnader¹	827	876	-6	1 433	-42	3 562	4 926	-28
Resultat före nedskrivningar, bankskatter och resolutionsavgifter	1 153	592	95	400		2 961	-540	
Nedskrivning av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar				757			789	
Kreditförluster	390	-5		3		382	-2	
Bankskatter och resolutionsavgifter	3	0		1		3	1	
Resultat före skatt	760	597	27	-360		2 576	-1 328	
Skatt	81	283	-72	47	73	855	376	
Periodens resultat	679	313		-407		1 721	-1 704	
Heltidstjänster	8 050	7 519	7	7 741	4	8 050	7 741	4

1) Räntenetto och nettoresultat finansiella poster härrör främst från Group Treasury och övriga intäkter avser främst intäkter från sparbankerna. Kostnaderna avser främst Group Products & Advice och gemensamma staber och allokeras i stor utsträckning ut till affärsområdena.

2) Övriga intäkter inkluderar raderna Försäkringsnetto, Andel av intresseföretags och joint ventures resultat samt Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

3) Koncernfunktioner och Övrigt inkluderar EnterCard från och med den 1 december 2025, se not 24.

Resultat

Resultatet för Koncernfunktioner och Övrigt ökade till 679 mkr (313) primärt kopplat till ett högre nettoresultat finansiella poster och räntenetto. Ökningen motverkades delvis av högre kreditförluster.

Räntenettet steg till 480 mkr (348) främst på grund av förvärvet av Entercard, men också av lägre upplåningskostnader och lägre ersättning till affärsområdena på inlåning i Group Treasury. Ökningen motverkas delvis av lägre intäkter från såväl affärsområdenas utlåning samt från centralbanksplaceringar.

Nettoresultat finansiella poster ökade och uppgick till 329 mkr (34). Förändringen mellan kvartalen var främst hänförlig till positiva omvärderingseffekter relaterat till egna aktieinnehav och valutaderivat i Group Treasury.

Kostnaderna sjönk under kvartalet som en effekt av återbetald moms med totalt 963 mkr delvis motverkat av en ökning av IT- och konsultkostnader som steg säsongsmässigt. Personalkostnaderna ökade, primärt som en följd av förvärvet av Entercard.

Kreditförlusterna uppgick till 390 mkr (-5). Förändringen förklaras av rörelseförvärv av Entercard som hade en effekt på 354 mkr avsåg dag 1 kreditförluster i samband med förvärvet.

Finansiella rapporter - Koncernen

Resultaträkning i sammandrag

Koncernen mkr	Kv4 2025	Kv3 ¹ 2025	Kv4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Ränteintäkter	19 458	20 487	25 803	83 655	110 621
Räntekostnader	-8 683	-9 668	-13 529	-39 655	-61 353
Räntenetto (not 5)	10 775	10 819	12 274	44 000	49 267
Provisionsnetto (not 6)	4 249	4 117	4 285	16 320	16 716
Nettoresultat finansiella poster (not 7)	982	847	923	3 227	3 687
Försäkringsnetto (not 8)	377	421	415	1 791	1 531
Andel av intresseföretags och joint ventures resultat	248	212	107	783	773
Övriga intäkter	708	689	630	2 614	2 131
Summa intäkter	17 340	17 105	18 634	68 736	74 104
Personalkostnader	3 871	3 773	3 831	15 241	15 024
Övriga allmänna administrationskostnader (not 9) ¹	2 783	1 862	2 334	8 605	8 180
Momsåterbetalningar	-963	-197		-1 539	
Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	577	592	576	2 225	2 171
Summa kostnader	6 268	6 030	6 740	24 532	25 376
Resultat före nedskrivningar, bankskatter och resolutionsavgifter	11 072	11 075	11 894	44 203	48 728
Nedskrivning av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	0	0	757	0	790
Kreditförluster (not 10)	355	-398	-394	-34	-268
Bankskatter och resolutionsavgifter (not 11)	713	663	858	2 982	4 019
Resultat före skatt	10 004	10 809	10 673	41 255	44 187
Skatt	1 838	2 298	2 208	8 496	9 320
Periodens resultat	8 166	8 512	8 465	32 759	34 866
Resultat per aktie, kr	7,26	7,57	7,53	29,14	30,99
Resultat per aktie efter utspädning, kr	7,22	7,53	7,50	28,98	30,86

1) En omklassificering har skett från raden Övriga kostnader till raden Momsåterbetalningar. Jämförelsetal för tredje kvartalet 2025 har räknats om.

Rapport över totalresultat i sammandrag

Koncernen mkr	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	8 166	8 512	8 465	32 759	34 866
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen					
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	291	620	1 020	188	1 080
Andel hänförlig till intresseföretag och joint ventures	-6	6	42	1	33
Summa	285	626	1 062	189	1 113
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-1 537	-602	1 130	-4 773	2 259
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter	980	388	-743	3 167	-1 472
Kassaflödessäkringar	0	-3	2	-6	0
Valutabasissspreadar	13	8	2	32	-28
Andel hänförlig till intresseföretag och joint ventures	18	1	1	0	5
Summa	-526	-209	392	-1 580	764
Periodens övrigt totalresultat, efter skatt	-241	418	1 454	-1 391	1 877
Periodens totalresultat	7 925	8 929	9 919	31 368	36 744
Periodens totalresultat hänförligt till: Aktieägarna i Swedbank AB	7 922	8 929	9 924	31 371	36 746
Minoriteten	3	0	-4	-3	-3

För januari – december 2025 redovisades ett positivt resultat i övrigt totalresultat efter skatt om 188 mkr (1 080) avseende omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner. Till följd av förvärvet av Entercard ingår ett negativt resultat med 2 mkr avseende en mindre förmånsbestämd pensionsplan i Norge. Per 31 december 2025 uppgick diskonteringsräntan, som använts vid beräkningen av den utgående svenska pensionsskulden, till 4,05 procent jämfört med 3,86 procent per 31 december 2024. Inflationsförväntningarna för den svenska pensionsskulden uppgick till 1,60 procent jämfört med 1,72 procent per 31 december 2024. Marknadsvärdet för förvaltningstillgångarna avseende svenska fonderade pensionsplaner minskade under 2025 med 715 mkr. Sammantaget per 31 december 2025 översteg förvaltningstillgångarnas marknadsvärde skulden för svenska fonderade förmånsbestämda pensionsplaner med 4 355 mkr varför de fonderade planerna redovisas som tillgång. Den norska förmånsbestämda pensionsskulden uppgick per årsskiftet till 225 mkr. Marknadsvärdet för förvaltningstillgångar uppgick till 222 mkr, varför en pensionsskuld om 3 mkr netto redovisades.

För januari – december 2025 redovisades en omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i dotterföretag om -4 773 mkr (2 259). Förlusten avseende dotterföretag uppkom främst till följd av att den svenska kronan stärktes mot euron under perioden. Dessutom redovisas en omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i intresseföretag och joint ventures om 0 mkr (5) i Andel hänförlig till intresseföretag och joint ventures. Den totala förlusten om -4 773 mkr är inte föremål för beskattning. Merparten av koncernens utländska nettotillgångar har valutasäkrats vilket medfört ett resultat efter skatt för säkringsinstrumenten med 3 167 mkr (-1 472).

Balansräkning i sammandrag

Koncernen mkr	31 dec 2025	31 dec 2024
Tillgångar		
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	263 628	325 604
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	161 053	182 205
Utlåning till kreditinstitut	32 015	34 068
Utlåning till allmänheten	1 989 024	1 882 244
Värdeförändring på räntesäkrade tillgångar i portföljsäkringar	-597	-2 723
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	60 444	57 790
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	430 867	394 883
Aktier och andelar	46 056	45 438
Derivat (not 19)	17 283	37 595
Immateriella anläggningstillgångar (not 15)	22 661	20 871
Övriga tillgångar	40 349	31 722
Summa tillgångar	3 062 782	3 009 697
Skulder och eget kapital		
Skulder till kreditinstitut (not 16)	54 544	64 500
In- och upplåning från allmänheten (not 17)	1 303 172	1 288 609
Värdeförändring på räntesäkrade skulder i portföljsäkringar	238	549
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	431 894	395 800
Emitterade värdepapper (not 18)	733 765	758 199
Korta positioner värdepapper	36 038	16 458
Derivat (not 19)	29 531	35 274
Försäkringsavsättningar	27 211	28 260
Övriga skulder	46 327	45 335
Seniora icke-prioriterade skulder (not 18)	135 814	121 204
Efterställda skulder (not 18)	38 422	36 609
Summa skulder	2 836 957	2 790 797
Eget kapital	225 826	218 901
Summa skulder och eget kapital	3 062 782	3 009 697

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Koncernen
mkr

Eget kapital hänförligt till
aktieägarna i Swedbank AB

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital ¹⁾	Omräknings- differens dotter- och intresse- företag	Säkring av netto- investeringar i utlands- verksamheter	Kassa- flödes- säkringar	Valuta- basis- spreadar	Balanserad vinst	Totalt	Minoritets- kapital	Totalt eget kapital
Januari-december 2025										
Ingående balans 1 januari 2025	24 904	17 275	11 594	-7 169	7	-50	172 313	218 874	28	218 901
Utdelningar							-24 392	-24 392		-24 392
Återköp egna aktier							-574	-574		-574
Aktierelaterade ersättningar till anställda							522	522		522
Periodens totalresultat			-4 773	3 167	-6	32	32 952	31 371	-3	31 368
Utgående balans 31 december 2025	24 904	17 275	6 821	-4 002	1	-18	180 821	225 802	25	225 826
Januari-december 2024										
Ingående balans 1 januari 2024	24 904	17 275	9 330	-5 697	7	-22	152 962	198 760	30	198 790
Utdelningar							-17 048	-17 048		-17 048
Aktierelaterade ersättningar till anställda							416	416		416
Periodens totalresultat			2 264	-1 472	0	-28	35 982	36 746	-3	36 744
Utgående balans 31 december 2024	24 904	17 275	11 594	-7 169	7	-50	172 313	218 874	28	218 901

1) Övrigt tillskjutet kapital består i allt väsentligt av betalda överkurser.

Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen mkr	Helår 2025	Helår 2024
Den löpande verksamheten		
Resultat före skatt	41 255	44 187
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	-1 130	-3 959
Betalda inkomstskatter	-9 209	-8 732
Kassaflöde före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	30 916	31 496
Ökning (-) / minskning (+) av tillgångar	-99 459	12 755
Ökning (+) / minskning (-) av skulder	22 201	36 566
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-46 342	80 817
Investeringsverksamheten		
Rörelseförvärv	-3 105	-49
Förvärv av och tillskott till intresseföretag och joint ventures	-517	-191
Avyttringar av aktier i intresseföretag	151	
Utdelningar från intresseföretag och joint ventures	153	186
Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	-490	-407
Försäljningar/förfall av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	137	314
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 671	-147
Finansieringsverksamheten		
Amortering av leasingskulder	-964	-908
Emission av seniora icke-prioriterade skulder	32 736	20 742
Återbetalning av seniora icke-prioriterade skulder	-12 456	-15 020
Emission av efterställda skulder		6 811
Återbetalning av efterställda skulder	-1 934	-7 222
Utbetald utdelning	-24 392	-17 048
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 427	-12 645
Periodens kassaflöde	-51 440	68 025
Likvida medel vid periodens början	325 604	252 994
Periodens kassaflöde	-51 440	68 025
Valutakursdifferenser i likvida medel	-10 536	4 585
Likvida medel vid periodens slut	263 628	325 604

2025

Under det fjärde kvartalet förvärvades samtliga aktier i Stabelo AB för 349 mkr.

Under det fjärde kvartalet förvärvades samtliga resterande aktier i Entercard AB för 2 756 mkr.

Under tredje kvartalet förvärvades aktier i SB1 Markets AS för 334 mkr. Ägarandelen uppgår till 20 procent. Dessutom förvärvades ytterligare aktier i Sparbanken Sjuhärad AB för 17 mkr. Ägarandelen uppgår därefter till 47,9 procent.

Under första kvartalet lämnades tillskott till joint ventures Finansinfrastruktur i Sverige AB (f.d. P27 Nordic Payments Platform AB (P27)) och Svenska e-fakturabolaget AB om 135 mkr respektive 4 mkr. Dessutom förvärvades ytterligare aktier i Finansinfrastruktur i Sverige AB (f.d. P27) för 27 mkr. Ägarandelen uppgår därefter till 22,5 procent.

Under första kvartalet avyttrades innehavet i intresseföretaget BGC Holding AB. Swedbank erhöi en kontant försäljningslikvid om 151 mkr.

2024

Under 2024 förvärvades samtliga aktier i det estniska företaget Paywerk AS för 49 mkr.

Tillskott lämnades till intresseföretagen Getswish AB, Finansiell ID-teknik BID AB och Svenska e-fakturabolaget AB om 90 mkr, 62 mkr respektive 16 mkr. Dessutom förvärvades ytterligare andelar i joint venture P27 Nordic Payments Platform AB för 23 mkr. Ägarandelen uppgick därefter till 20,83 procent.

Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen i sammandrag upprättas också i enlighet med rekommendationer och uttalanden från Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering, Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter.

Moderbolaget upprättar sin redovisning enligt Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Finansinspektionens föreskrifter samt Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.

Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av Års- och hållbarhetsredovisningen 2024 vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS redovisningsstandarder) såsom de är antagna av EU och tolkningar av dessa. Jämfört med Års- och hållbarhetsredovisningen 2024 tillämpas även nedanstående redovisningsprinciper:

Förvärvade eller utgivna osäkra fordringar

Forordningar som är osäkra vid första redovisningstillfället redovisas som förvärvade eller utgivna osäkra fordringar. Förväntade kreditförluster för sådana tillgångar värderas alltid till ett belopp motsvarande förväntade kreditförluster för tillgångens återstående löptid. Däremot anses de förväntade kreditförlusterna vid första redovisningstillfället vara del av det redovisade bruttovärdet och därmed representerar den redovisade reserven för kreditförluster endast förändringen av de förväntade kreditförlusterna för tillgångens återstående löptid sedan första redovisningstillfället. Positiva förändringar i förväntade kreditförluster för tillgångens återstående löptid redovisas som en vinst även om den gynnsamma förändringen är större än det belopp som tidigare redovisats i resultaträkningen som kreditförlust.

Redovisningen presenteras i svenska kronor och alla värden är avrundade till miljoner kronor (mkr) om inget annat anges. Inga justeringar för avrundning görs vilket innebär att summeringsdifferenser kan uppstå.

Ändringar i redovisningsregler

Ändringar i redovisningsregler som började gälla den 1 januari 2025 har inte haft någon väsentlig påverkan på

koncernens finansiella ställning, resultat, kassaflöden, upplysningar eller kapitaltäckning.

Utfärdade redovisningsstandarder som ännu ej tillämpas

International Accounting Standard Board (IASB) och IFRS Interpretations Committee (IFRIC) har utfärdat standarder, ändringar av standarder samt tolkningar som ska tillämpas för 2026 eller senare. IASB tillåter förtida tillämpning av dessa. För att Swedbank ska kunna tillämpa dem krävs också att de är godkända av EU om ändringarna inte är förenliga med tidigare regler i IFRS redovisningsstandarder. Inga utgivna eller ändrade IFRS redovisningsstandarder eller tolkningar som ännu ej tillämpas förväntas ha någon väsentlig effekt på koncernens finansiella ställning, resultat, kassaflöde, upplysningar eller kapitaltäckning.

Presentation och upplysningar i finansiella rapporter (IFRS 18)

International Accounting Standards Board (IASB) har publicerat IFRS 18 Presentation och upplysningar i finansiella rapporter. IFRS 18 utfärdades i april 2024. Standarden ska tillämpas från 1 januari 2027 och har ännu inte antagits av EU. Den nya standarden ersätter IAS 1 och introducerar främst nya krav på struktur och presentation av resultaträkningen samt upplysningar om vissa resultatmått. Införandet kommer inte ha någon påverkan på koncernens finansiella ställning, resultat, kassaflöde eller kapitaltäckning. Påverkan på presentationen i koncernens finansiella rapporter utvärderas för närvarande.

Ändringar i klassificering och värdering av finansiella instrument (IFRS 9 och IFRS 7)

International Accounting Standards Board (IASB) har publicerat ändringar avseende klassificering och värdering av finansiella instrument i IFRS 9 och IFRS 7. Ändringarna antogs av EU i maj 2025 och tillämpas från 1 januari 2026. Ändringarna innebär främst vägledning vid bedömning av kontraktuella kassaflöden i finansiella tillgångar som inkluderar villkor som är beroende av framtida händelser samt relaterade upplysningskrav. Införandet kommer inte ha någon påverkan på koncernens finansiella ställning, resultat, kassaflöde eller kapitaltäckning men medför ytterligare upplysningar.

Not 2 Betydande bedömningar och uppskattningar

Presentationen av konsoliderade finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar som påverkar redovisade belopp för tillgångar, skulder och upplysningar om eventualtillgångar och eventualskulder per balansdagen såväl som redovisade intäkter och kostnader under rapportperioden. Företagsledningen

utvärderar löpande dessa bedömningar och uppskattningar och inkluderar bedömningar om bestämmande inflytande över investeringsfonder föreligger, finansiella instruments verkliga värden, reserveringar för kreditförluster, nedskrivningsprövning av goodwill, avsättningar och eventualförpliktelser, avsättningar för

förmånsbestämda pensioner, försäkringsavtal och uppskjutna skatter.

Expertjusteringar av kreditförlustreserveringarna bedöms fortsatt vara nödvändiga på grund av

geopolitiska och ekonomiska osäkerheter. Ytterligare information finns i not 10.

Därutöver har inga väsentliga förändringar av de betydande bedömningarna och uppskattningarna skett jämfört med den 31 december 2024.

Not 3 Förändringar i koncernstrukturen

Den 1 december 2025 förvärvade Swedbank AB Barclays aktier i joint venture företaget Entercard Group AB. Swedbank blev därefter ägare till samtliga aktier i Entercard Group AB. Den 3 november förvärvade Swedbank AB samtliga aktier i Stabelo Group AB. Stabelo Group AB äger i sin tur samtliga aktier bostadskreditinstitutet Stabelo AB och Stabelo Asset Management AB. För mer information om rörelseförvärv se not 24. Under fjärde kvartalet 2025 genomförde Swedbank en koncernintern verksamhetsöverlåtelse då kortinlösenverksamheten i PayEx AB överfördes till Swedbank Pay AB.

Not 4 Rörelsesegment (affärsområden)

Januari-december 2025 mkr	Svensk bank- verksamhet ³	Baltisk bank- verksamhet	Företag och Institutioner	Premium and Private Banking	Koncern- funktioner och Övrigt ⁴	Elim- inering	Totalt
Resultaträkning							
Räntenetto	15 485	13 695	11 503	1 515	1 714	89	44 000
Provisionsnetto	7 467	3 299	3 995	1 967	-394	-14	16 320
Nettoresultat finansiella poster	214	526	2 051	42	394	-0	3 227
Övriga intäkter ¹	1 693	1 197	257	65	4 809	-2 831	5 189
Summa intäkter	24 858	18 717	17 805	3 589	6 523	-2 756	68 736
Personalkostnader	1 748	2 207	2 316	645	7 517	-12	14 421
Rörliga personalkostnader	71	150	163	25	411	0	820
Övriga kostnader	6 559	4 333	4 403	855	-4 801	-2 744	8 605
Momsåterbetalningar					-1 539		-1 539
Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	8	221	21	0	1 975	0	2 225
Summa kostnader	8 387	6 912	6 903	1 525	3 562	-2 756	24 532
Resultat före nedskrivningar, bankskatter och resolutionsavgifter	16 471	11 805	10 902	2 065	2 961		44 203
Nedskrivning av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar		0					0
Kreditförluster	53	-71	-406	8	382		-34
Bankskatter och resolutionsavgifter	890	1 008	936	145	3		2 982
Resultat före skatt	15 528	10 868	10 372	1 912	2 576		41 255
Skatt	2 849	2 261	2 137	393	855		8 496
Periodens resultat	12 679	8 607	8 234	1 518	1 721		32 759
Periodens resultat hänförligt till:							
Aktieägarna i Swedbank AB	12 683	8 607	8 234	1 518	1 721		32 763
Minoriteten	-3						-3
Provisionsnetto							
Provisionsintäkter							
Betalningsförmedling	394	493	1 010	10	444	-20	2 331
Kort	1 951	2 221	1 576	75	-428	-0	5 395
Kapitalförvaltning och depå	6 280	745	2 532	1 983	-3	-366	11 172
Utlåning	84	225	907	5	1	-7	1 214
Övriga provisionsintäkter ²	1 518	819	1 870	628	127	-20	4 943
Summa	10 226	4 504	7 895	2 702	141	-413	25 055
Provisionskostnader	2 760	1 205	3 900	735	535	-400	8 735
Provisionsnetto	7 467	3 299	3 995	1 967	-394	-14	16 320
Balansräkning, mdkr							
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		4	3		256		264
Utlåning till kreditinstitut	5	1	61		206	-241	32
Utlåning till allmänheten	848	300	670	141	47	-18	1 989
Räntebärande värdepapper		2	71		156	-8	221
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	334	2	39	56			431
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	5		0		2		7
Derivat		0	70		54	-107	17
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	2	13	-0		13		29
Övriga tillgångar	22	159	30	3	372	-514	72
Summa tillgångar	1 217	481	944	200	1 107	-887	3 063
Skulder till kreditinstitut	20	0	281		10	-257	55
In- och upplåning från allmänheten	467	436	331	80	4	-15	1 303
Emitterade värdepapper	-0	0	-0		741	-8	734
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	335	2	39	56			432
Derivat		0	75		61	-107	30
Övriga skulder	342		166	57	46	-501	110
Seniora icke-prioriterade skulder			-0		136		136
Efterställda skulder					38		38
Summa skulder	1 164	439	891	193	1 038	-887	2 837
Allokerat eget kapital	53	43	54	7	69		226
Summa skulder och eget kapital	1 217	481	944	200	1 107	-887	3 063
Nyckeltal							
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	23,5	22,0	16,5	22,4	2,6		15,2
K/I-tal	0,34	0,37	0,39	0,42	0,55		0,36
Kreditförlustnivå, %	0,01	-0,02	-0,06	0,01	2,13		-0,00
Lån till kunder/inlåning från kunder, %	181	69	179	176	884		145
Utlåning till allmänheten, steg 3, mdkr	3	1	5	0			9
Lån till kunder, total, mdkr	848	300	563	141	30		1 882
Reserveringar för lån till kunder, total, mdkr	1	1	3	0	0		6
Inlåning från kunder, mdkr	467	435	314	80	3		1 300
Riskexponeringsbelopp, mdkr	296	210	327	44	55		932
Heltidstjänster	2 168	4 722	1 758	603	8 050		17 300
Genomsnittligt allokerat eget kapital, mdkr	54	39	50	7	65		215

1) Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto, Andel av intresseföretags och joint ventures resultat samt Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

2) Övriga provisionsintäkter inkluderar Kundkoncept, Försäkring, Värdepapper och corporate finance samt Övrigt, se not 6.

3) Svensk bankverksamhet inkluderar Stabelo från och med den 3 november 2025, se not 24.

4) Koncernfunktioner och Övrigt inkluderar Entercard från och med den 1 december 2025, se not 24.

Januari-december 2024 mkr	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Företag och Institutioner	Premium and Private Banking	Koncern- funktioner och Övrigt	Elim- inering	Totalt
Resultaträkning							
Räntenetto	17 430	17 620	12 918	1 762	-555	92	49 267
Provisionsnetto	7 489	3 458	4 035	1 984	-252	1	16 716
Nettoreultat finansiella poster	267	571	1 934	29	885	0	3 687
Övriga intäkter ¹	1 424	1 042	143	18	4 308	-2 500	4 435
Summa intäkter	26 611	22 692	19 031	3 793	4 385	-2 408	74 104
Personalkostnader	1 910	2 081	2 260	607	7 453	-16	14 294
Rörliga personalkostnader	58	134	135	17	386	0	731
Övriga kostnader	6 560	3 995	4 104	782	-4 868	-2 392	8 180
Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	23	176	19	0	1 954	0	2 171
Summa kostnader	8 550	6 385	6 518	1 405	4 926	-2 408	25 376
Resultat före nedskrivningar, bankskatter och resolutionsavgifter	18 061	16 306	12 513	2 388	-540		48 728
Nedskrivning av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar		1			789		790
Kreditförluster	40	-86	-171	-50	-2		-268
Bankskatter och resolutionsavgifter	854	2 079	960	126	1		4 019
Resultat före skatt	17 167	14 312	11 724	2 312	-1 328		44 187
Skatt	3 184	2 869	2 417	474	376		9 320
Periodens resultat	13 983	11 443	9 307	1 838	-1 704		34 867
Periodens resultat hänförligt till:							
Aktieägarna i Swedbank AB	13 986	11 443	9 307	1 838	-1 704		34 869
Minoriteten	-3						-3
Provisionsnetto							
Provisionsintäkter							
Betalningsförmedling	446	615	936	10	450	-17	2 439
Kort	2 229	2 246	3 286	57	-696		7 122
Kapitalförvaltning och depå ²	6 095	722	2 468	2 063	-3	-357	10 988
Utlåning	95	230	893	5	0	-8	1 215
Övriga provisionsintäkter ^{2, 3}	1 379	755	1 624	521	41	-17	4 302
Summa	10 244	4 567	9 206	2 656	-208	-398	26 067
Provisionskostnader	2 754	1 109	5 171	672	44	-398	9 352
Provisionsnetto	7 489	3 458	4 035	1 984	-252	1	16 716
Balansräkning, mdkr							
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	3	4	2		317	-0	326
Utlåning till kreditinstitut	6	1	60		204	-237	34
Utlåning till allmänheten	840	288	621	133	1	-1	1 882
Räntebärande värdepapper		2	78		168	-8	240
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	310	2	31	51			395
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	7				2		9
Derivat		0	103		85	-150	38
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	2	13	-0		11		26
Övriga tillgångar	19	167	21	3	373	-523	60
Summa tillgångar	1 187	478	915	187	1 162	-919	3 010
Skulder till kreditinstitut	3	0	280	0	6	-225	65
In- och upplåning från allmänheten	454	435	333	77	4	-14	1 289
Emitterade värdepapper	-0	2	0		765	-8	758
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	311	2	31	51			396
Derivat		0	111		74	-150	35
Övriga skulder	365		114	53	81	-522	91
Seniora icke-prioriterade skulder			-0		121		121
Efterställda skulder					37	0	37
Summa skulder	1 133	439	868	181	1 088	-919	2 791
Allokerat eget kapital	54	39	46	6	74		219
Summa skulder och eget kapital	1 187	478	915	187	1 162	-919	3 010
Nyckeltal							
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	26,0	31,3	19,8	29,9	-2,8		17,1
K/I-tal	0,32	0,28	0,34	0,37	1,12		0,34
Kreditförlustnivå, %	0,00	-0,03	-0,03	-0,04	0,00		-0,01
Lån till kunder/inlåning från kunder, %	185	66	170	174	14		140
Utlåning till allmänheten, steg 3, mdkr (brutto)	5	1	6	0			12
Lån till kunder, total, mdkr	840	288	538	133	1		1 800
Reserveringar för lån till kunder, total, mdkr	1	1	3	0	0		6
Inlåning från kunder, mdkr	454	434	316	77	4		1285
Riskexponeringsbelopp, mdkr	294	218	288	39	33		872
Heltidstjänster	2 295	4 731	1 820	622	7 741		17 209
Genomsnittligt allokerat eget kapital, mdkr	54	37	47	6	61		204

Under andra kvartalet 2025 uppdaterades en allokeringsmodell avseende fondsparande mellan Svensk bankverksamhet och Premium and Private Banking, varför jämförelsetal har räknats om. Förändringen har påverkat provisionsnetto, övriga kostnader och skatt.

1) Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto, Andel av intresseföretags och joint ventures resultat samt Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

2) En omklassificering har skett av provisionsintäkter från raden Kapitalförvaltning och depå till Försäkring inom raden Övriga provisionsintäkter. Ovanstående belopp har räknats om.

3) Övriga provisionsintäkter inkluderar Kundkoncept, Försäkring, Värdepapper och corporate finance samt Övrigt, se not 6.

Rörelsesegmentens redovisningsprinciper

Rörelsesegmentsrapporteringen bygger på Swedbanks redovisningsprinciper, organisation och internredovisning. Marknadsbaserade ersättningar tillämpas mellan rörelsesegmenten, medan alla kostnader för koncernfunktioner samt koncernstaber överförs via självkostnadsbaserade internpriser till rörelsesegmenten. För gränsöverskridande tjänster sker fakturering enligt OECD:s riktlinjer för internprissättning.

Koncernens eget kapital tillhörande aktieägarna allokeras till respektive rörelsesegment med hänsyn till kapitaltäckningsreglerna och bedömt ianspråket kapital baserat på bankens interna kapitalutvärdering ("IKU").

Räntabilitet på allokerat eget kapital för rörelsesegmenten beräknas på periodens resultat hänförligt till aktieägarna för rörelsesegmenten i relation till genomsnittligt månadsvis allokerat eget kapital för rörelsesegmenten. För perioder kortare än ett år räknas nyckeltalet upp på årsbasis.

Svensk bankverksamhet inkluderar Stabelo från och med den 3 november 2025. Entercard som från den 1 december 2025 är ett nytt eget rörelsesegment presenteras inom Koncernfunktioner och Övrigt till följd av att det inte överstiger gränsvärdet för att rapporteras separat, se not 24.

Not 5 Räntenetto

mkr	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Ränteintäkter					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	1 793	2 600	3 546	10 244	15 583
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	849	863	1 614	3 941	7 839
Utlåning till kreditinstitut	392	423	575	1 861	2 945
Utlåning till allmänheten	17 185	17 577	21 563	71 755	91 029
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	365	428	463	1 745	2 267
Derivat ¹	673	501	437	2 702	-1 290
Övriga tillgångar	53	26	9	92	2
Summa	21 311	22 417	28 208	92 342	118 375
Överföring av handelsrelaterade räntor till Nettoresultat finansiella poster	1 852	1 930	2 405	8 687	7 755
Summa ränteintäkter	19 458	20 487	25 803	83 655	110 621
Räntekostnader					
Skulder till kreditinstitut	-542	-927	-832	-3 338	-4 595
In- och upplåning från allmänheten	-2 803	-3 463	-6 397	-15 596	-30 887
varav insättningsgarantiavgifter	-157	-151	-173	-663	-652
Emitterade värdepapper	-6 344	-6 537	-7 373	-25 645	-29 205
Seniora icke-prioriterade skulder	-1 193	-1 144	-1 082	-4 578	-4 090
Efterställda skulder	-532	-514	-544	-2 061	-2 278
Derivat ¹	1 511	1 443	588	4 928	417
Övriga skulder	-83	-38	-24	-158	-94
Summa	-9 987	-11 180	-15 663	-46 448	-70 733
Överföring av handelsrelaterade räntor till Nettoresultat finansiella poster	-1 304	-1 512	-2 135	-6 793	-9 379
Summa räntekostnader	-8 683	-9 668	-13 529	-39 655	-61 353
Räntenetto	10 775	10 819	12 274	44 000	49 267
Räntenettomarginal ²	1,51	1,51	1,59	1,54	1,53
Genomsnittliga totala tillgångar exklusive handelsrelaterade tillgångar	2 854 489	2 860 892	3 149 659	2 853 076	3 111 589
Ränteintäkter på finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde	19 138	20 167	25 649	82 589	110 019
Räntekostnader på finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	11 262	12 375	15 586	50 119	67 961

1) Raderna avseende derivat inkluderar räntenetto från derivat som säkrar tillgångar och skulder i balansräkningen. Dessa kan ha både positiv och negativ inverkan på ränteintäkter och räntekostnader.

2) Från och med 2025 presenteras det nya nyckeltalet räntenettomarginal.

Not 6 Provisionsnetto

mkr	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Provisionsintäkter					
Betalningsförmedling	576	575	600	2 331	2 439
Kort	1 180	1 238	1 773	5 799	7 122
Kundkoncept	478	474	458	1 903	1 790
Kapitalförvaltning och depå ¹	2 920	2 827	2 926	11 172	10 988
varav försäkringsverksamhet	372	361	369	1 403	1 377
Försäkring ¹	174	184	172	723	717
Värdepapper och corporate finance	334	172	221	960	865
Utlåning	303	312	307	1 214	1 215
Övrigt	214	255	262	952	931
Summa provisionsintäkter	6 179	6 038	6 718	25 055	26 067
Provisionskostnader					
Betalningsförmedling	-469	-416	-374	-1 733	-1 527
Kort	-283	-282	-865	-2 291	-3 361
Kundkoncept	-50	-41	-47	-187	-189
Kapitalförvaltning och depå ¹	-898	-876	-857	-3 454	-3 250
varav försäkringsverksamhet	-63	-59	-58	-254	-236
Försäkring ¹	-39	-36	-36	-145	-135
Värdepapper och corporate finance	-91	-105	-82	-384	-388
Utlåning	-45	-41	-40	-168	-142
Övrigt	-55	-123	-131	-373	-361
Summa provisionskostnader	-1 930	-1 921	-2 433	-8 735	-9 352
Provisionsnetto					
Betalningsförmedling	107	159	225	597	913
Kort	897	956	907	3 508	3 761
Kundkoncept	428	433	411	1 716	1 601
Kapitalförvaltning och depå	2 022	1 950	2 069	7 718	7 738
varav försäkringsverksamhet	309	302	311	1 149	1 141
Försäkring	135	148	136	578	583
Värdepapper och corporate finance	243	67	139	576	477
Utlåning	258	271	267	1 046	1 074
Övrigt	159	132	131	579	569
Summa provisionsnetto	4 249	4 117	4 285	16 320	16 716

1) En omklassificering har skett från raden Kapitalförvaltning och depå till raden Försäkring. Jämförelsetal för 2024 har räknats om.

Från och med tredje kvartalet 2025 har allmänna villkor i kundavtal avseende kortinlösentransaktioner justerats för att förtydliga att Swedbank agerar som ombud i relationen till externa kortutgivare och kortnätverk. Att vara ombud, till skillnad från att vara huvudman, medför att avgifter uttagna från kunder avseende service som levererats av externa kortutgivare och kortnätverk inte redovisas som provisionsintäkter och provisions-

kostnader. För det tredje och fjärde kvartalet uppgick sådana avgifter överförda via Swedbank till 1 356 mkr. Avtalsändringen påverkar inte provisionsnettot. Om Swedbank varit huvudman i stället för ombud skulle således både provisionsintäkter och provisionskostnader varit vardera 1 356 mkr högre.

Not 7 Nettoresultat finansiella poster

mkr	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Verkligt värde via resultatet					
Aktier och aktierelaterade derivat	305	114	402	1 046	1 242
varav utdelning	7	13	10	246	238
Räntebärande värdepapper och ränterelaterade derivat	-11	-58	-201	-590	2 652
Finansiella skulder	-6	1	-6	-9	-9
Finansiella tillgångar och skulder där kunden bär placeringsrisken, netto	21	0	8	25	45
Andra finansiella instrument	-2	-1	-2	-1	-1
Summa verkligt värde via resultatet	306	57	202	471	3 928
Säkringsredovisning					
Ineffektivitet, ett till ett verkligt värdesäkringar	204	13	79	132	-184
varav säkringsinstrument	-1 784	-2 116	-3 890	2 037	6 786
varav säkrade poster	1 989	2 130	3 969	-1 905	-6 970
Ineffektivitet, portfölj verkligt värdesäkringar	-80	33	-41	-23	130
varav säkringsinstrument	-61	91	439	-2 446	-5 299
varav säkrade poster	-19	-58	-480	2 423	5 429
Ineffektivitet, kassaflödessäkringar	-15	0	-2	-19	15
Summa säkringsredovisning	110	46	36	90	-40
Upplupet anskaffningsvärde					
Vinster och förluster vid bortbokning av finansiella tillgångar	23	27	35	98	82
Vinster och förluster vid bortbokning av finansiella skulder	24	2	14	86	142
Summa upplupet anskaffningsvärde	47	29	49	184	223
Handelsrelaterade räntor					
Ränteintäkter	1 852	1 930	2 405	8 687	7 755
Räntekostnader	-1 304	-1 512	-2 135	-6 793	-9 379
Summa handelsrelaterade räntor	548	417	271	1 894	-1 624
Valutakursförändringar	-29	298	367	588	1 199
Summa	982	847	923	3 227	3 687

Not 8 Försäkringsnetto

mkr	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Försäkringsintäkter	1 311	1 310	1 252	5 225	4 915
Försäkringskostnader	-878	-863	-882	-3 289	-3 480
Resultat från försäkringstjänster	433	447	370	1 935	1 435
Resultat från innehavda återförsäkringsavtal	-30	-20	-18	-87	-35
Finansiella intäkter och kostnader från försäkringsavtal	-477	-529	-57	-625	-2 583
Försäkringsresultat	-73	-102	295	1 224	-1 184
Avkastning från bakomliggande finansiella tillgångar till försäkringsavtal med resultatandel	450	523	120	567	2 714
Summa	377	421	415	1 791	1 531

Not 9 Övriga allmänna administrationskostnader

mkr	Kv4 2025	Kv3 ¹ 2025	Kv4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Fastighets- och lokalkostnader	130	103	114	433	401
IT-kostnader	1 219	917	1 112	3 974	3 739
Konsulter och övriga köpta tjänster	705	458	603	2 147	2 277
Ersättning till sparbanker	50	50	52	202	210
Resor och marknadsföring	384	120	213	855	614
Tele, porto, värdetransport och kontorskostnader	120	111	116	441	430
Sanktionsavgift				13	0
Övriga kostnader ¹	176	103	195	540	510
Summa	2 783	1 862	2 406	8 605	8 180

1) En omklassificering har skett från raden Övriga kostnader till raden Momsåterbetalningar. Jämförelsetal för tredje kvartalet 2025 har räknats om.

Not 10 Kreditförluster

mkr	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Kreditförluster avseende lån till upplupet anskaffningsvärde					
Kreditförluster - steg 1	127	-215	-178	78	-402
varav Dag 1 förlust till följd av rörelseförvärv	343			343	
Kreditförluster - steg 2	250	-196	-447	-329	-893
Kreditförluster - steg 3	-152	-397	-109	-334	208
Kreditförluster - förvärvade eller utgivna osäkra fordringar	6	0	0	5	-1
Summa	232	-809	-734	-580	-1 088
Bortskrivningar	164	556	394	965	1 213
Återvinningar	-20	-19	-26	-86	-282
Summa	144	537	368	879	931
Summa - kreditförluster avseende lån till upplupet anskaffningsvärde	376	-271	-366	298	-157
Kreditförluster avseende lånelöften och garantiavtal					
Kreditförluster - steg 1	-20	-34	12	-73	-47
varav Dag 1 förlust till följd av rörelseförvärv	11			11	
Kreditförluster - steg 2	-63	-60	215	-226	150
Kreditförluster - steg 3	62	-33	-255	-34	-214
Summa - kreditförluster avseende lånelöften och garantier	-21	-127	-29	-332	-111
Summa kreditförluster	355	-398	-394	-34	-268
Kreditförlustnivå, %	0,07	-0,08	-0,08	0,00	-0,01

Avyttring av lån

Under tredje kvartalet 2025 avyttrades en portfölj med lån till privatpersoner. Lånen var klassificerade i steg 3. Avyttringen av lånen i steg 3 medförde bortskrivningar på 323 mkr samtidigt som kreditförlustreserveringar återfördes med 332 mkr.

Beräkning av kreditförlustreserveringar

Värdering av förväntade kreditförluster beskrivs i not K3 avsnitt 3.1 Kreditrisk på sidorna 244 - 249 i Års- och hållbarhetsredovisningen 2024.

Omedelbart efter att förvärvsmetoden tillämpats på rörelseförvärven, redovisas 12 månaders förväntade kreditförluster för förvärvade finansiella instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde och som inte hänförs till förvärvade eller utgivna osäkra fordringar. Detta är i enlighet med kraven i IFRS 3 och IFRS 9 och det redovisat värdet för dessa finansiella instrument blir därmed lägre än deras verkliga värde vid per förvärvsdatumet.

Värdering av 12 månaders och återstående löptids förväntade kreditförluster

Historiska störningar i leveranskedjor leder till osäkerhet om potentiella försämringar av kreditkvaliteten, utöver det som fångas i de kvantitativa riskmodellerna. Därför har expertjusteringarna behållits för att fånga ökad kreditrisk, såsom potentiella framtida rating- och stegmigrationer.

Expertjusteringarna som ökar kreditförlustreserveringarna uppgick till 131 mkr (364 mkr per 30 september 2025, 720 mkr per 31 december 2024) och är fördelade med 93 mkr i steg 1 och 37 mkr i steg 2 (240 mkr i steg 1 och 123 mkr i steg 2 per 30 september 2025). Kunder och branscher analyseras med hänsyn tagen till den nuvarande situationen, särskilt inom mer utsatta sektorer. Under fjärde kvartalet återfördes expertjusteringar av kreditförluster mestadels i branscherna fastighetsförvaltning och tillverkningsindustri, där riskerna alltmer fångas i de makroekonomiska scenarierna och de kvantitativa riskmodellerna. Per 31 december 2025 finns de mest betydande expertjusteringarna inom jordbruk, skogsbruk och fiske och tillverkningsindustri.

Efterföljande tabeller visar de kvantitativa tröskelvärden som används av koncernen för att fastställa en betydande ökning i kreditrisk:

- Förändringar i sannolikhet för fallissemang (PD) inom de kommande 12 månaderna samt intern riskklassificering, som har tillämpats för den portfölj av lån som utgivits före den 1 januari 2018. Till exempel, för kreditexponeringar utgivna med riskklass 0 till 5 bedöms en nedgradering i riskklass med 1 enhet från det första redovisningstillfället som en betydande ökning i kreditrisk. Om en kreditexponering som utgivits med riskklass 18 till 21, nedgraderas med 5 till 8 enheter från det första redovisningstillfället, anses det som en betydande ökning i kreditrisk. Intern riskklassificering hanteras inom ramen för intern riskhantering, som beskrivs i noten K3 Risker i Års- och hållbarhetsredovisningen för 2024.
- Förändringar i sannolikhet för fallissemang under hela löptiden, vilka har tillämpats för den portfölj av lån som utgivits från och med den 1 januari 2018. Till exempel, för kreditexponeringar utgivna med riskklass 0 till 5, bedöms en ökning i sannolikhet för

fallissemang med 50 procent från det första redovisningstillfället som en betydande ökning i kreditrisk. Alternativt, för kreditexponeringar utgivna med riskklass 18 till 21, anses en ökning med 200-300 procent från det första redovisningstillfället som betydande med undantag för svenska bolån där också ett absolut 12-månaders PD tröskelvärde appliceras.

Dessa tröskelvärden återspeglar en lägre känslighet för förändring på skalans lågriskdel och en högre känslighet på skalans högriskdel. Koncernen har genomfört en känslighetsanalys för hur kreditförlustreserveringar skulle ändras om tröskelvärdena skulle öka eller minska. En lägre tröskel skulle öka antalet lån som överförs från steg 1 till steg 2 och också öka beräknade kreditförlustreserveringar. En högre tröskel skulle ha motsatt effekt.

Tabellen nedan visar effekterna av denna känslighetsanalys för kreditförlustreserveringarna. Positiva belopp utgör ökade kreditförlustreserveringar som skulle ha redovisats.

Betydande ökning av kreditrisk - finansiella instrument med första redovisningstillfälle före den 1 januari 2018

Intern riskklass vid första redovisningstillfället	12 månaders PD intervall vid första redovisningstillfället, %	Tröskelvärde, nedgradering i riskklass ^{1,2,3}	Påverkan på kreditförlustreserveringar vid				Påverkan på kreditförlustreserveringar vid			
			Ökning i tröskelvärde med 1 enhet, %	Minskning i tröskelvärde med 1 enhet, %	Kreditförlust-reserveringar 31 dec 2025	Andel av totalportfölj i bruttobelopp, % 31 dec 2025	Ökning i tröskelvärde med 1 enhet, %	Minskning i tröskelvärde med 1 enhet, %	Kreditförlust-reserveringar 31 dec 2024	Andel av totalportfölj i bruttobelopp, % 31 dec 2024
18-21	<0,1	5 - 8 enheter	-6,1	6,6	50	9	-5,6	3,6	62	10
13-17	0,1 - 0,5	3 - 7 enheter	-10,6	7,8	192	9	-4,8	5,8	278	10
9-12	>0,5 - 2,0	1 - 5 enheter	-10,8	13,5	146	3	-14,5	8,7	198	4
6-8	>2,0 - 5,7	1 - 3 enheter	-6,5	4,9	60	1	-9,1	3,7	64	1
0-5	>5,7 - 99,9	1 enhet	-3,3	0,0	24	0	-2,0	0,0	33	1
			-9,4	8,8	472	22	-8,4	6,0	634	25
Expertjustering efter modellberäkningen ⁴					7				87	
Stater och finansiella institut med låg kreditrisk					2	0			4	0
Finansiella instrument i steg 3					466	0			590	0
Summa ⁵					947	23			1 315	25

- Nedgradering med 2 enheter motsvarar ungefär en ökning med 100 procent i PD för 12 månader.
- Tröskelvärden varierar inom givna intervall beroende på låntagarens geografiska läge, segment och intern riskklass.
- Tröskelvärdena som används i känslighetsanalysen är som lägst 1 enhet.
- Avser expertjusteringar av kreditförlustreserveringarna i steg 1 och steg 2.
- Varav reserveringar för exponeringar utanför balansräkningen uppgår till 97 mkr (127).

Betydande ökning av kreditrisk - finansiella instrument med första redovisningstillfälle från och med den 1 januari 2018

Intern riskklass vid första redovisningstillfället	Tröskelvärde, ökning i PD för återstående löptid, % ¹	Påverkan på kreditförlustreserveringar vid				Påverkan på kreditförlustreserveringar vid			
		Ökning i tröskelvärde med 100%, %	Minskning i tröskelvärde med 50%, %	Kreditförlust-reserveringar 31 dec 2025	Andel av totalportfölj i bruttobelopp, % 31 dec 2025	Ökning i tröskelvärde med 100%, %	Minskning i tröskelvärde med 50%, %	Kreditförlust-reserveringar 31 dec 2024	Andel av totalportfölj i bruttobelopp, % 31 dec 2024
18-21	200-300 ²	-15,4	16,3	132	23	-7,7	17,6	118	22
13-17	100-250	-1,6	5,3	873	25	-2,8	3,9	1 031	23
9-12	100-200	-2,0	1,0	1 118	13	-1,4	1,6	1 270	13
6-8	50-150	-0,5	1,5	493	4	-10,9	1,5	556	4
0-5	50	0,0	0,1	483	3	-0,2	0,1	389	2
		-1,9	2,8	3 099	67	-3,5	2,7	3 365	64
Expertjustering efter modellberäkningen ³					124			632	
Stater och finansiella institut med låg kreditrisk					9	7		63	11
Icke riskklassificerade ⁴					410	2			
Finansiella instrument i steg 3 ⁵					1 670	0		1 879	0
Summa ⁶					5 311	77		5 938	75

- Tröskelvärden varierar inom givna intervall beroende på låntagarens geografiska läge, segment och intern riskklass.
- För svenska bolån som utgivits med riskklasserna 18 till 21 en relativ ökning av PD för återstående löptid på 200-300% samt med en absolut ökning av 12-månaders PD över 7,5bps appliceras.
- Avser expertjusteringar av kreditförlustreserveringarna i steg 1 och steg 2.
- Ökningen beror på förvärven av Entercard och Stabelo.
- Förvärvade eller utgivna osäkra fordringar presenteras tillsammans med steg 3. Dessa finansiella tillgångar uppgick till redovisat värde brutto om 2 443 mkr och kreditförlustreserveringar om 8 mkr.
- Varav reserveringar för exponeringar utanför balansräkningen uppgår till 562 mkr (880).

Beaktande av framåtblickande makroekonomiska scenarier

Swedbank Economic Outlook publicerades den 4 november 2025 och en uppdatering av basscenariot gjordes per den 10 december 2025 av Swedbank Macro Research. Basscenariot med tilldelad sannolikhetsvikt på 66,6 procent är förankrat i den publicerade prognosen och innehåller uppdaterade observerade

utfall och datapunkter. De uppdaterade alternativscenarierna utgår från basscenariot, med åsatta sannolikhetsvikter på 16,7 procent på både positivt och negativt scenario. Tabellen nedan visar de viktigaste antagandena för scenarierna per den 31 december 2025.

31 december 2025	Positivt scenario				Basscenario				Negativt scenario			
	2025 ¹	2026	2027	2028	2025 ¹	2026	2027	2028	2025 ¹	2026	2027	2028
Sverige												
BNP (årlig % utveckling)	1,8	3,0	2,8	1,7	1,8	2,4	2,2	1,8	1,8	-4,6	-1,2	3,4
Arbetslöshet (årlig %)	8,7	8,3	7,5	7,2	8,7	8,4	7,8	7,4	8,7	9,6	10,8	9,9
Husprisutveckling (årlig % utveckling)	1,9	2,3	4,8	3,6	1,9	1,9	4,1	3,4	1,9	-6,6	-1,7	3,2
Stibor 3m (%)	2,17	2,03	2,09	2,13	2,17	1,85	1,95	2,10	2,17	0,88	0,20	0,26
Estland												
BNP (årlig % utveckling)	0,6	3,8	3,0	2,2	0,6	2,3	2,6	2,4	0,6	-6,8	-4,8	4,6
Arbetslöshet (årlig %)	7,7	6,9	5,6	4,9	7,7	7,2	6,2	5,2	7,7	9,5	14,4	14,3
Husprisutveckling (årlig % utveckling)	5,7	4,9	6,8	4,0	5,7	3,3	4,8	4,9	5,7	-17,4	-20,2	4,4
KPI (årlig % utveckling)	5,1	3,4	2,9	2,3	5,1	3,0	2,5	2,2	5,1	0,7	0,3	1,9
Lettland												
BNP (årlig % utveckling)	1,7	3,1	2,8	2,4	1,7	2,3	2,5	2,4	1,7	-5,0	-2,0	3,8
Arbetslöshet (årlig %)	7,0	6,4	6,1	5,9	7,0	6,6	6,3	6,1	7,0	8,6	13,5	14,5
Husprisutveckling (årlig % utveckling)	6,1	8,0	6,3	5,4	6,1	6,0	6,0	6,0	6,1	-21,9	-21,8	6,6
KPI (årlig % utveckling)	3,8	3,5	3,0	2,7	3,8	3,0	2,8	2,6	3,8	0,5	0,3	2,9
Litauen												
BNP (årlig % utveckling)	2,5	4,2	2,6	1,7	2,5	3,3	2,3	1,8	2,5	-6,0	-2,4	4,6
Arbetslöshet (årlig %)	7,1	6,6	6,2	6,3	7,1	7,1	7,2	7,3	7,1	9,3	14,0	15,3
Husprisutveckling (årlig % utveckling)	9,2	11,1	7,7	4,7	9,2	8,4	6,1	4,9	9,2	-20,4	-18,6	3,2
KPI (årlig % utveckling)	3,8	4,0	3,5	2,5	3,8	3,5	3,0	2,5	3,8	1,4	0,7	2,2
Globala indikatorer												
US BNP (årlig %)	2,0	2,4	2,4	1,8	2,0	1,7	2,0	1,8	2,0	-2,1	-1,5	1,8
EU BNP (årlig %)	1,4	2,0	1,9	1,5	1,4	1,1	1,6	1,6	1,4	-3,4	-2,4	2,8
Brent oljepris (USD/fat)	68,7	67,9	67,3	66,2	68,7	64,9	65,2	65,5	68,7	37,1	37,7	55,4
Euribor 6m (%)	2,19	1,99	1,93	1,92	2,19	1,91	1,89	1,92	2,19	1,43	0,22	0,04

1) Prognosticerade värden för 2025, eftersom officiella värden inte fanns publicerade när scenarierna utformades.

Den globala tillväxten har varit mer motståndskraftig än väntat under året, trots nya tullar och en hög osäkerhet. Tillväxten har avtagit i USA och Kina, men de globala utsikterna för den närmaste framtiden ser något mer positiva ut, även om de fortfarande är dämpade. I de nordiska och baltiska länderna är utsikterna ljusare och tillväxten väntas öka märkbart under de kommande åren. Världsekonomin håller fortfarande på att anpassa sig till en ny ekonomisk miljö som omformas av nya politiska åtgärder och förändrade handelsflöden. Trots fortsatt hög osäkerhet går finansmarknaderna på högvarv – aktier når nya toppar och kreditspreadar är låga.

I Sverige har konjunkturen förbättrats under hösten och utvecklingen väntas fortgå under 2026 och 2027. Hushållens köpkraft stärks, konsumtionen stiger och investeringarna ökar, inte minst inom offentlig sektor.

Exporttillväxten beräknas dock förbli relativt låg. Arbetsmarknaden återhämtar sig gradvis. Regeringens expansiva budgetproposition inför valåret 2026 ger en tillfällig skjuts åt tillväxten. Inflationen faller snabbt till strax under 2 % och det kommer att ta tid innan arbetslösheten har normaliserats. Riksbanken avvaktar därmed till slutet av 2027 innan den höjer styrräntan.

Hushållens konsumtion ökar i Lettland och Estland nästa år, samtidigt som tillväxten tilltar ytterligare i Litauen, delvis till följd av uttag från pensions-fonder. Inflationen dämpas, men ligger ändå kvar på eller något över 3 % i samtliga tre länder. Med stöd av reallöneökningar och lägre räntor har hushållens bostadsinvesteringar återhämtat sig snabbt och väntas fortsätta att öka. Investeringar förväntas också stiga, delvis till följd av större satsningar på försvaret.

Känslighetsanalys

Tabellen nedan redovisar kreditförlustreserveringar per årsskiftet som skulle ha uppstått vid tillämpning av enbart det negativa respektive enbart det positiva scenariot, där sannolikheten för att de skulle inträffa bedöms som rimlig. Expertjusteringar av kreditförlustreserveringarna antas vara konstanta i resultaten.

Rörelsesegment	31 dec 2025				31 dec 2024			
	Kreditförlustreserveringar				Kreditförlustreserveringar			
	Kreditförlust-reserveringar (sannolikhets-viktade)	Varav expert-justering av kreditförlust-reserveringarna	Negativt scenario	Positivt scenario	Kreditförlust-reserveringar (sannolikhets-viktade)	Varav expert-justering av kreditförlust-reserveringarna	Negativt scenario	Positivt scenario
Svensk bankverksamhet	1 020		1 102	997	1 428		1 494	1 412
Baltisk bankverksamhet	1 100	131	1 317	988	1 319	321	1 536	1 152
Företag och Institutioner	3 612		4 438	3 023	4 381	398	5 322	3 829
Premium and Private Banking	92		103	88	86		95	84
Koncernfunktioner och Övrigt ¹	435		472	327	39		40	39
Koncernen	6 259	131	7 432	5 424	7 254	720	8 487	6 516

1) Koncernfunktioner och Övrigt inkluderar Entercard från och med den 1 december 2025, se not 4.

Not 11 Bankskatter och resolutionsavgifter

mkr	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Svensk bankskatt	273	274	276	1 092	1 105
Litauisk bankskatt	163		250	401	1 607
Lettisk bankskatt	0	187	111	607	439
Räntefri inlåning i Sveriges riksbank	71			71	
Resolutionsavgifter	206	202	220	811	868
Summa	713	663	858	2 982	4 019

Den svenska bankskatten tas ut av stora kreditinstitut med 0,06 procent på deras totala justerade skulder vid ingången av året.

Den litauiska bankskatten är tillfällig för perioden maj 2023 - december 2025. Den tas ut med 60 procent på den del av periodens justerade räntenetto som överstiger det genomsnittliga räntenettet för åren 2019–2022 med mer än 50 procent. Någon bankskatt redovisades inte under tredje kvartalet eftersom de två föregående kvartalens redovisade bankskatter beräknades täcka den förväntade bankskatten för perioden första till tredje kvartalet. Under fjärde kvartalet har kvarvarande litauisk bankskatt för året redovisats.

Den tillfälliga lettiska bolåneskatten som gällde 2024 ersattes av en ny tillfällig bankskatt för åren 2025-2027. Den nya bankskatten tas ut med 60 procent på den del

av periodens justerade räntenetto som överstiger det genomsnittliga räntenettet för åren 2018-2022 med mer än 50 procent. Lagstiftningens utformning möjliggör rabatt på bankskatten förutsatt viss tillväxt på kreditportföljen. Vid utgången av året har konstaterats att Swedbanks tillväxt på kreditportföljen kvalificerar för rabatterad bankskatt avseende 2025. Nedgången i bankskatten under fjärde kvartalet förklaras av denna rabatt, motsvarande 25 procent av årets bankskatt före rabatt.

Från 31 oktober 2025 har Sveriges riksbank infört ett krav för banker att hålla räntefri inlåning i riksbanken. Kravet har införts för att stärka riksbankens egna kapital. Inlåningens storlek omvärderas årligen efter att riksbankens årsbokslut fastställts. Swedbank redovisar nuvärdet av den uteblivna ränteintäkten för inlåning som kostnad i sin helhet när riksbanken får den räntefria inlåningen.

Not 12 Utlåning

Nedan redovisas utlåning till allmänheten och kreditinstitut till upplupet anskaffningsvärde fördelat per sektor/bransch, nyckeltal för utlåning och reserveringar för förväntade kreditförluster.

31 december 2025										
mkr	Steg 1			Steg 2			Steg 3¹			Totalt
	Redovisat värde brutto	Reserveringar	Netto	Redovisat värde brutto	Reserveringar	Netto	Redovisat värde brutto	Reserveringar	Netto	
Sektor/bransch										
Privatpersoner	1 062 920	560	1 062 360	78 754	662	78 092	6 381	656	5 725	1 146 176
Hypotekslåning, privat	996 883	101	996 782	70 514	314	70 200	3 501	411	3 089	1 070 071
Övrigt, privat	66 037	459	65 577	8 240	348	7 892	2 880	245	2 635	76 105
Företagsutlåning	660 570	686	659 885	73 493	1 617	71 876	5 543	1 396	4 147	735 907
Jordbruk, skogsbruk och fiske	50 460	68	50 392	9 488	152	9 335	258	39	219	59 947
Tillverkningsindustri	36 548	92	36 456	6 959	261	6 697	1 162	539	623	43 776
Offentliga tjänster och samhällsservice	45 626	55	45 571	3 490	151	3 339	38	9	29	48 939
Byggnadsverksamhet	15 884	34	15 850	4 321	138	4 183	172	40	132	20 165
Detalj- och parthandel	39 327	49	39 278	5 604	82	5 522	967	335	632	45 432
Transport	10 199	14	10 185	2 518	105	2 414	47	8	39	12 638
Sjötransport och offshore	3 190	3	3 186	1 159	21	1 138	90	59	31	4 355
Hotell och restaurang	4 661	5	4 656	1 152	15	1 137	52	13	39	5 832
Informations- och kommunikationsverksamhet	10 245	28	10 217	3 086	253	2 833	4	1	4	13 054
Finans och försäkring	19 316	21	19 295	1 508	29	1 479	36	4	32	20 806
Fastighetsförvaltning	297 642	224	297 418	27 041	262	26 779	2 203	241	1 962	326 159
Bostadsfastigheter	80 224	51	80 173	12 474	155	12 320	1 209	204	1 005	93 498
Kommersiella fastigheter	146 503	116	146 386	8 066	70	7 997	776	20	756	155 139
Industri och lagerlokaler	43 644	26	43 617	3 079	11	3 068	85	8	77	46 762
Övrig fastighetsförvaltning	27 271	30	27 241	3 421	27	3 395	133	9	124	30 760
Bostadsrättsföreningar	92 716	8	92 708	2 550	8	2 542				95 250
Företagstjänster	22 175	54	22 121	3 347	116	3 231	170	62	108	25 461
Övrig företagsutlåning	12 581	30	12 551	1 272	25	1 247	343	46	297	14 095
Lån till kunder	1 723 490	1 246	1 722 244	152 247	2 279	149 968	11 924	2 052	9 871	1 882 084
Lån till allmänheten, Riksgälden	1		1							1
Utlåning till kreditinstitut	17 848	20	17 828	2 535	2	2 534	0	0	0	20 362
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut till upplupet anskaffningsvärde	1 741 340	1 267	1 740 073	154 782	2 280	152 502	11 924	2 052	9 871	1 902 446
Andel lån, %	91,26			8,11			0,62			100
Reserveringsgrad för lån, %	0,07			1,47			17,21			0,29

1) Förvärvade eller utgivna osäkra fordringar presenteras tillsammans med steg 3. Dessa finansiella tillgångar uppgick till redovisat värde brutto om 2 443 mkr och kreditförlusterreserveringar om 8 mkr.

31 december 2024										
mkr	Steg 1			Steg 2			Steg 3			Totalt
	Redovisat värde brutto	Reserveringar	Netto	Redovisat värde brutto	Reserveringar	Netto	Redovisat värde brutto	Reserveringar	Netto	
Sektor/bransch										
Privatpersoner¹	1 017 010	250	1 016 760	74 207	578	73 629	5 484	988	4 496	1 094 884
Hypotekslåning, privat	972 948	117	972 832	66 525	302	66 223	4 653	570	4 083	1 043 138
Övrigt, privat	44 061	133	43 928	7 682	276	7 406	831	418	412	51 746
Företagsutlåning¹	610 159	916	609 242	92 685	2 084	90 601	6 419	1 364	5 056	704 899
Jordbruk, skogsbruk och fiske	50 374	89	50 285	9 358	153	9 205	431	74	357	59 848
Tillverkningsindustri	33 724	143	33 581	10 140	476	9 664	1 238	504	734	43 979
Offentliga tjänster och samhällsservice	41 500	50	41 450	3 165	86	3 079	31	6	25	44 555
Byggnadsverksamhet	15 844	64	15 780	4 235	143	4 093	441	93	348	20 221
Detalj- och parthandel	37 736	84	37 651	6 046	251	5 795	398	115	283	43 729
Transport	10 764	18	10 746	2 770	96	2 674	50	12	38	13 459
Sjötransport och offshore	4 234	4	4 230	1 170	15	1 155	105	72	33	5 418
Hotell och restaurang	4 782	6	4 777	1 648	22	1 625	48	14	34	6 435
Informations- och kommunikationsverksamhet	9 031	25	9 006	3 648	109	3 539	43	4	39	12 585
Finans och försäkring	18 593	53	18 540	1 667	35	1 632	1 787	221	1 565	21 737
Fastighetsförvaltning	268 796	310	268 486	37 148	533	36 615	1 330	172	1 159	306 259
Bostadsfastigheter	75 479	98	75 380	13 688	315	13 374	683	41	642	89 396
Kommersiella fastigheter	131 048	147	130 901	13 483	143	13 341	131	15	116	144 358
Industri och lagerlokaler	39 687	36	39 652	4 701	25	4 676	104	16	88	44 415
Övrig fastighetsförvaltning	22 582	29	22 553	5 275	51	5 225	412	99	313	28 091
Bostadsrättsföreningar	87 772	13	87 759	4 979	12	4 967	25	2	23	92 749
Företagstjänster	16 759	41	16 719	5 026	101	4 926	82	16	66	21 710
Övrig företagsutlåning	10 250	17	10 233	1 684	52	1 632	409	58	350	12 215
Lån till kunder	1 627 168	1 166	1 626 002	166 893	2 663	164 230	11 903	2 352	9 551	1 799 783
Lån till allmänheten, Riksgälden										
Utlåning till kreditinstitut	23 470	63	23 407	115	2	114				23 520
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut till upplupet anskaffningsvärde	1 650 638	1 230	1 649 409	167 008	2 665	164 343	11 903	2 352	9 551	1 823 303
Andel lån, %	90,22			9,13			0,65			100
Reserveringsgrad för lån, %	0,07			1,60			19,76			0,34

1) Jämförelsetal har räknats om till följd av omklassificering av bostadsrättsföreningar från privatpersoner till företagsutlåning under tredje kvartalet 2025.

Not 13 Kreditförlustreserveringar

Nedan redovisas en sammanställning av kreditförlustreserveringar för finansiella instrument som omfattas av reserveringar för förväntade kreditförluster.

	Redovisat värde brutto / Nominella belopp		Kreditförlust-reserveringar		Netto	
	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024
mkr						
Utlåning till kreditinstitut	20 384	23 585	22	65	20 362	23 520
Utlåning till allmänheten	1 887 662	1 805 964	5 577	6 181	1 882 085	1 799 783
Övrigt ¹	116 035	148 535		3	116 035	148 531
Summa	2 024 081	1 978 084	5 599	6 250	2 018 482	1 971 835
Lånelöften och finansiella garantier	355 431	310 048	659	1 007		

1) Övrigt inkluderar Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m. och Övriga finansiella tillgångar.

Nedan redovisas redovisat värde brutto respektive nominella belopp per steg för finansiella instrument som omfattas av reserveringar för förväntade kreditförluster.

	Redovisat värde brutto / Nominella belopp							
	31 dec 2025				31 dec 2024			
mkr	Steg 1	Steg 2	Steg 3²	Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Utlåning till kreditinstitut	17 848	2 535	0	20 384	23 470	115		23 585
Utlåning till allmänheten	1 723 492	152 247	11 924	1 887 662	1 627 168	166 893	11 903	1 805 964
Övrigt ¹	115 996	27	12	116 035	148 503	21	11	148 535
Summa	1 857 336	154 809	11 935	2 024 081	1 799 141	167 029	11 914	1 978 084
Lånelöften och finansiella garantier	331 212	24 046	172	355 431	270 870	38 335	844	310 048

1) Övrigt inkluderar Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m. och Övriga finansiella tillgångar.

2) Förvärvade eller utgivna osäkra fordringar presenteras tillsammans med steg 3. Dessa finansiella tillgångar uppgick till redovisat värde brutto om 2 443 mkr.

Förändring av kreditförlustreserveringar för lån

Nedan redovisas en avstämning av reserveringar för förväntade kreditförluster avseende utlåning till allmänheten och kreditinstitut värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	2025				2024			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3 ¹	Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
mkr								
Ingående balans 1 januari	1 230	2 665	2 352	6 246	1 611	3 526	1 989	7 127
Förändringar redovisade som kreditförluster								
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	471	-101	-1 344	-974	492	2	-1 458	-964
Dag 1 förlust till följd av rörelseförvärv	343			343				
Förändringar i PD	102	-159		-58	401	44		446
Förändringar i riskfaktorer (EAD, LGD, CCF)	-197	-395	162	-429	-264	-923	164	-1 023
Förändringar i makroekonomiska scenarion	-118	-119	0	-237	-138	-353	-21	-512
Förändringar av modeller	71	141	-218	-6				
Expertjusteringar av kreditreserveringarna	-180	-280		-461	-299	-287	-1	-587
Individuella bedömningar			771	771			974	974
Överföringar mellan steg	-392	509	376	492	-588	624	663	699
från 1 till 2	-509	1 305		796	-756	1 778		1 022
från 1 till 3	-6		42	36	-2		85	82
från 2 till 1	122	-467		-345	170	-514		-345
från 2 till 3		-383	502	118		-683	691	8
från 3 till 2		54	-138	-83		42	-92	-50
från 3 till 1	0		-30	-29	1		-20	-19
Övriga	-23	76	-76	-23	-6	1	-114	-120
Summa förändringar redovisade som kreditförluster	78	-330	-329	-581	-402	-893	207	-1 088
Förändringar ej redovisade som kreditförluster								
Ränta			101	101			113	113
Valutakursdifferenser	-41	-55	-72	-167	20	31	43	94
Utgående balans 31 december	1 267	2 280	2 052	5 599	1 230	2 665	2 352	6 246

1) Förvärvade eller utgivna osäkra fordringar presenteras tillsammans med steg 3. Dessa finansiella tillgångar uppgick till kreditförlustreserveringar om 8 mkr.

IFRS 9-modelluppdateringar implementerades för de svenska och baltiska segmenten som en del av hanteringen av modellens livscykel och rutinunderhåll. Modelluppdateringarna resulterade i återförda kreditförluster med 78 mkr och ökade kreditförluster om 74 mkr, respektive.

Se även tabell Lånelöften och finansiella garantier.

Lånelöften och finansiella garantier

Nedan redovisas en avstämning av reserveringar för förväntade kreditförluster avseende lånelöften och finansiella garantier.

mkr	2025				2024			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Summa
Ingående balans 1 januari	287	603	117	1 007	330	448	320	1 097
Förändringar redovisade som kreditförluster								
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	152	-138	-7	7	180	-84	-142	-46
Dag 1 förlust till följd av rörelseförvärv	11			11				
Förändringar i PD	-16	2		-14	37	-13		24
Förändringar i riskfaktorer (EAD, LGD, CCF)	-124	-43	6	-161	-106	-117	79	-144
Förändringar i makroekonomiska scenarion	-32	-24	0	-57	-10	-13	0	-23
Förändringar av modeller	2	0	0	2				
Expertjusteringar av kreditreserveringarna	-51	-57		-108	-48	13	0	-34
Individuella bedömningar							-185	-185
Överföringar mellan steg	-15	33	-41	-22	-101	364	34	297
från 1 till 2	-80	179		99	-124	313		188
från 1 till 3	0		3	3	0		11	11
från 2 till 1	66	-167		-101	24	-62		-38
från 2 till 3		-4	7	3		-12	34	23
från 3 till 2		25	-51	-26		125	-6	119
från 3 till 1	0		0	0	0		-6	-6
Övriga	0	0	9	10	0	0	0	0
Summa förändringar redovisade som kreditförluster	-73	-226	-34	-332	-47	150	-214	-111
Valutakursdifferenser	-1	-15	0	-16	4	5	11	20
Utgående balans 31 december	213	362	84	659	287	603	117	1 007

Not 14 Kreditriskexponeringar

mkr	31 dec 2025	31 dec 2024
Tillgångar		
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	263 628	325 604
Räntebärande värdepapper	221 497	239 996
Utlåning till kreditinstitut	32 015	34 068
Utlåning till allmänheten	1 989 024	1 882 244
Derivat	17 283	37 595
Övriga finansiella tillgångar	15 891	8 296
Summa tillgångar	2 539 337	2 527 802
Eventualförpliktelser och åtaganden		
Garantier	37 537	44 037
Lånelöften	317 894	266 011
Summa eventualförpliktelser och åtaganden	355 431	310 048
Summa	2 894 768	2 837 850

Not 15 Immateriella anläggningstillgångar

mkr	Obestämbar period		Bestämbar period		Summa	
	Goodwill & Varumärke		Andra immateriella anläggningstillgångar			
	Helår 2025	Helår 2024	Helår 2025	Helår 2024	Helår 2025	Helår 2024
Ingående balans	14 250	13 861	6 621	6 580	20 871	20 440
Nyanskaffningar			1 668	1 676	1 668	1 676
Rörelseförvärv	1 507	7	145		1 652	7
Periodens avskrivningar			-842	-858	-842	-858
Periodens nedskrivningar				-789		-789
Avyttringar och utrangeringar				12		12
Valutakursdifferenser	-683	381	-4	0	-687	383
Utgående balans	15 073	14 250	7 588	6 621	22 661	20 871

Per 31 december 2025 fanns ingen indikation på nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar. Till följd av rörelseförvärv under fjärde kvartalet 2025 uppkom en goodwill om 1 079 mkr. Dessutom uppkom redovisade värden för varumärkena Entercard och re:member med 389 mkr och för varumärket Stabelo med 40 mkr. Se not 24.

Under 2024 gjordes nedskrivningar av internt utvecklad programvara som inte längre kommer att användas med 789 mkr. Under 2024 förvärvades det estniska företaget Paywerk AS och Swedbank erhöll en goodwill om 7 mkr.

Not 16 Skulder till kreditinstitut

mkr	31 dec 2025	31 dec 2024
Centralbanker	0	2 256
Banker	45 860	50 744
Övriga kreditinstitut	3 758	7 189
Återköpsavtal	4 926	4 311
Summa	54 544	64 500

Not 17 In- och upplåning från allmänheten

mkr	31 dec 2025	31 dec 2024
Privatpersoner	770 951	746 177
Företag	529 187	538 389
Summa inlåning från kunder	1 300 138	1 284 566
Erhållna kontantsäkerheter	1 807	3 338
Riksgälden	118	126
Återköpsavtal - Riksgälden	1	
Återköpsavtal	1 107	578
Summa upplåning	3 034	4 043
In- och upplåning från allmänheten	1 303 172	1 288 609

Not 18 Emitterade värdepapper, seniora icke-prioriterade skulder och efterställda skulder

mkr	31 dec 2025	31 dec 2024
Certifikat och kuponginstrument med ursprunglig löptid kortare än 1 år	251 115	265 526
Säkerställda obligationer	366 214	353 430
Seniora icke säkerställda obligationer	116 436	139 113
Strukturerade privatobligationer	1	129
Summa emitterade värdepapper	733 765	758 199
Seniora icke prioriterade skulder	135 814	121 204
Efterställda skulder	38 422	36 609
Summa	908 001	916 012

	Helår 2025	Helår 2024
Omsättning		
Ingående balans	916 012	866 217
Emitterat	701 656	739 932
Återköpt	-32 811	-27 593
Återbetalt	-610 333	-733 227
Ränta, förändring av marknadsvärde eller av säkrad post i säkringsredovisning till verkligt värde och valutakursförändringar	-66 522	70 683
Utgående balans	908 001	916 012

Not 19 Derivat

mkr	Nominella belopp		Positiva marknadsvärden		Negativa marknadsvärden	
	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024
Derivat i säkringsredovisning						
Ett till ett verkligt värdesäkringar ¹	603 139	598 513	8 545	8 696	5 465	8 931
Portfölj verkligt värdesäkringar ¹	298 632	334 142	1 638	3 923	1 976	1 485
Kassaflödessäkringar ²	5 493	8 466	273	858	12	
Summa	907 264	941 120	10 456	13 477	7 453	10 415
Derivat ej i säkringsredovisning	34 691 183	36 112 482	558 304	726 136	574 057	728 025
Bruttobelopp	35 598 447	37 053 602	568 760	739 612	581 510	738 441
Kvittade belopp			-551 478	-702 017	-551 979	-703 167
Summa			17 283	37 595	29 531	35 274

1) Ränteswappar

2) Valutabasiswappar

Koncernen handlar med derivat i den normala affärsverksamheten samt i syfte att säkra vissa positioner som är exponerade mot aktie-, ränte-, kredit- och valutarisker. Samtliga derivats redovisade värden avser verkligt värde inklusive upplupen ränta.

I det kvittade beloppet för finansiella tillgångar ingår kvittade kontantsäkerheter om 3 679 mkr (6 327) vilka härrör från balansräkningsposten Skulder till kreditinstitut. I det kvittade beloppet för finansiella skulder ingår kvittade kontantsäkerheter om 4 180 mkr (7 522) vilka härrör från balansräkningsposten Utlåning till kreditinstitut.

Not 20 Värderingskategorier för finansiella instrument

Nedan redovisas redovisat värde samt verkligt värde för finansiella tillgångar och finansiella skulder enligt värderingskategori. Metoderna för fastställandet av verkligt värde beskrivs i Års- och hållbarhetsredovisningen för 2024, not K47 Verkligt värde för finansiella instrument.

mkr	31 dec 2025						
	Verkligt värde via resultaträkningen						
	Obligatorisk						
	Upplupet anskaffningsvärde	Innehas för handel	Övrigt	Summa	Säkrings- instrument	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar							
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	263 628					263 628	263 628
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	99 984	26 410	34 659	61 069		161 053	161 055
Utlåning till kreditinstitut	20 362	11 653		11 653		32 015	32 015
Utlåning till allmänheten ¹	1 882 085	106 711	228	1 06 939		1 989 024	1 989 993
Värdeförändring på räntesäkrade tillgångar i portföljsäkringar	-597					-597	-597
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		37 490	22 954	60 444		60 444	60 444
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken			430 867	430 867		430 867	430 867
Aktier och andelar		18 769	27 287	46 056		46 056	46 056
Derivat		16 157		16 157	1 125	17 283	17 283
Övriga finansiella tillgångar	16 051					16 051	16 051
Summa	2 281 513	217 191	515 994	733 185	1 125	3 015 824	3 016 795
	Verkligt värde via resultaträkningen						
	Upplupet anskaffningsvärde	Innehas för handel	Verkligt värdeoptionen	Summa	Säkrings- instrument	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella skulder							
Skulder till kreditinstitut	46 251	8 293		8 293		54 544	54 544
In- och upplåning från allmänheten	1 300 256	2 915		2 915		1 303 172	1 303 116
Värdeförändring på räntesäkrade skulder i portföljsäkring	238					238	238
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken			431 894	431 894		431 894	431 894
Emitterade värdepapper ²	733 647	1	118	118		733 765	736 257
Korta positioner värdepapper		36 038		36 038		36 038	36 038
Derivat		28 692		28 692	840	29 531	29 531
Seniora icke prioriterade skulder	135 814					135 814	138 288
Efterställda skulder	38 422					38 422	39 733
Övriga finansiella skulder	32 958					32 958	32 958
Summa	2 287 586	75 939	432 012	507 951	840	2 796 377	2 802 598

1) Finansiella leasingavtal, där koncernen är leasegivare, ingår i värderingskategorin upplupet anskaffningsvärde då de omfattas av reserveringar för förväntade kreditförluster.

2) Nominellt belopp av emitterade värdepapper identifierade till verkligt värde via resultaträkningen uppgick till 108 mkr.

Verkligt värde via resultaträkningen							
Obligatorisk							
mkr	Upplupet anskaffningsvärde	Innehas för handel	Övrigt	Summa	Säkrings- instrument	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar							
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	325 604					325 604	325 604
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	139 942	36 353	5 910	42 263		182 205	182 207
Utlåning till kreditinstitut	23 520	10 547		10 547		34 068	34 068
Utlåning till allmänheten ¹	1 799 783	82 033	428	82 461		1 882 244	1 882 811
Värdeförändring på räntesäkrade tillgångar i portföljsäkringar	-2 723					-2 723	-2 723
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		33 713	24 077	57 790		57 790	57 790
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken			394 883	394 883		394 883	394 883
Aktier och andelar		17 946	27 493	45 438		45 438	45 438
Derivat		35 545		35 545	2 050	37 595	37 595
Övriga finansiella tillgångar	8 559					8 559	8 559
Summa	2 294 685	216 136	452 792	668 928	2 050	2 965 663	2 966 232

Verkligt värde via resultaträkningen							
	Upplupet anskaffningsvärde	Innehas för handel	Verkligt värdeoptionen	Summa	Säkrings- instrument	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella skulder							
Skulder till kreditinstitut	47 915	16 585		16 585		64 500	64 500
In- och upplåning från allmänheten	1 284 692	3 917		3 917		1 288 609	1 288 474
Värdeförändring på räntesäkrade skulder i portföljsäkring	549					549	549
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken			395 800	395 800		395 800	395 800
Emitterade värdepapper ²	757 944	129	126	255		758 199	756 051
Korta positioner värdepapper		16 458		16 458		16 458	16 458
Derivat		34 633		34 633	641	35 274	35 274
Seniora icke prioriterade skulder	121 204					121 204	120 624
Efterställda skulder	36 609					36 609	36 244
Övriga finansiella skulder	32 431					32 431	32 431
Summa	2 281 344	71 721	395 926	467 648	641	2 749 633	2 746 405

1) Finansiella leasingavtal, där koncernen är leasegivare, ingår i värderingskategorin upplupet anskaffningsvärde då de omfattas av reserveringar för förväntade kreditförluster.

2) Nominellt belopp av emitterade värdepapper identifierade till verkligt värde via resultaträkningen uppgick till 115 mkr.

Not 21 Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

Fastställandet av verkligt värde, värderingshierarkin samt processen för värdering till verkligt värde i nivå 3 beskrivs i Års- och hållbarhetsredovisningen för 2024, not K47 Verkligt värde för finansiella instrument.

De finansiella instrumenten delas upp i tre nivåer beroende på graden av observerbarhet av marknadsdata i värderingen samt aktiviteten på marknaden.

- Nivå 1: Ojusterat noterat pris på en aktiv marknad.
- Nivå 2: Justerat noterat pris eller värderingsmodell med värderingsparametrar härledda från en aktiv marknad.
- Nivå 3: Värderingsmodell där de betydande värderingsparametrarna är icke observerbara och därav baseras på interna antaganden.

Efterföljande tabeller redovisar verkligt värde fördelat på de tre olika värderingsnivåerna avseende finansiella instrument som redovisas till verkligt värde.

mkr	31 dec 2025				31 dec 2024			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
Tillgångar								
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	51 873	9 196		61 069	38 963	3 300		42 263
Utlåning till kreditinstitut		11 653		11 653		10 547		10 547
Utlåning till allmänheten		106 927	12	106 939		82 432	29	82 460
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	49 268	11 176		60 444	48 470	9 321		57 790
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	430 867			430 867	394 883			394 883
Aktier och andelar	45 584	8	464	46 056	44 462	7	969	45 438
Derivat	121	17 162		17 283	150	37 444		37 595
Summa	577 713	156 121	476	734 310	526 928	143 051	998	670 977
Skulder								
Skulder till kreditinstitut		8 293		8 293		16 585		16 585
In- och upplåning från allmänheten		2 915		2 915		3 917		3 917
Emitterade värdepapper		118		118		255		255
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		431 894		431 894		395 800		395 800
Derivat	126	29 405		29 531	169	35 105		35 274
Korta positioner värdepapper	35 900	138		36 038	16 015	443		16 458
Summa	36 026	472 764		508 791	16 184	452 104		468 288

Överföringar mellan nivåerna sker till verkligt värde per balansdagen. Under perioden förekom det inte några överföringar av finansiella instrument mellan värderingsnivå 1 och 2.

Förändringar i nivå 3

mkr	Helår 2025					Helår 2024				
	Tillgångar				Skulder	Tillgångar				Skulder
	Egetkapital-instrument	Lån	Fondandelar där kunden bär placeringsrisken	Summa	Skulder där kunden bär placeringsrisken	Egetkapital-instrument	Lån	Fondandelar där kunden bär placeringsrisken	Summa	Skulder där kunden bär placeringsrisken
Ingående balans 1 januari	969	29	0	998	0	1 173	37	0	1 210	0
Köp	10			10		57	10		67	
Försäljning av tillgångar/ erhållna utdelningar	-223			-223				-129	-129	
Konvertering Visa Inc-aktier	-224			-224		-338			-338	
Återbetalning		-9		-9	19					129
Realiserade vinster eller förluster i Nettoresultat finansiella poster	-10			-10	-19	69		129	198	-129
Orealiserade vinster eller förluster i Nettoresultat finansiella poster	17	-8		9		6	-18		-12	
Valutakursförändringar	-75			-75		3			3	
Utgående balans	464	12	0	476		969	29	0	998	0

Finansiella instrument överförs till eller från nivå 3 beroende på om betydelsen av ej observerbara indata har ändrat signifikans i värderingen. Nivå 3 tillgångar utgörs främst av strategiska onoterade aktieinnehav. Bland dessa finns aktier i Visa Inc. C som är föremål för försäljningsrestriktioner till juni 2028, vilka också under vissa förutsättningar, kan behöva återlämnas. Då likvida noteringar saknas för dessa aktier har dess aktiepris fastställts med betydande inslag av Swedbanks egna interna antaganden. Under tredje kvartalet gjordes en konvertering av Visa Inc. C-aktier till A-aktier. Redovisat värde för aktierna i Visa Inc. C uppgick per 31 december 2025 till 127 mkr (344 mkr 31 december 2024).

Under andra kvartalet såldes aktier i Kepler Cheuvreux för 223 mkr.

I koncernens försäkringsverksamhet innehas fondandelar som kunder valt att investera sitt försäkringssparande i. Innehaven redovisas i balansräkningen som finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken och värderas normalt till verkligt värde enligt nivå 1, då andelarna handlas på en aktiv marknad. Koncernens skuld till försäkringsspararna redovisas som finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken eftersom kunderna bär tillgångarnas hela marknadsvärdeförändring. Skulderna värderas normalt till verkligt värde enligt nivå 2, och då baserat på tillgångarnas värde.

Under första kvartalet 2022 stängdes handeln helt eller delvis i fonder inriktade mot Ryssland och Östeuropa. Kvarvarande fondandelsinnehav, vilka enbart avser Rysslandsfonden har värderats till verkligt värde enligt nivå 3 och åsatts värdet 0.

Not 22 Ställda säkerheter, eventualförpliktelser/-tillgångar och åtaganden

mkr	31 dec 2025	31 dec 2024
Lånefordringar utnyttjade för säkerställda obligationer ¹	425 131	374 936
För försäkringstagares räkning registerförda tillgångar	449 714	411 120
Övriga ställda säkerheter, egna skulder	100 106	124 731
Övriga ställda säkerheter	12 863	12 244
Ställda säkerheter	987 814	923 031
Nominella belopp		
Garantier	37 537	44 037
Övrigt	72	89
Eventualförpliktelser	37 609	44 126
Nominella belopp		
Beviljade ej utnyttjade krediter	220 421	210 575
Beviljade ej utnyttjade räkningskrediter	57 291	55 435
Beviljade ej utnyttjade kreditkortslimit	40 182	
Åtaganden	317 894	266 011

1) Säkerhetsmassan anges som låntagarens nominella kapitalskuld inklusive upplupen ränta och avser de lånefordringar av den totala tillgängliga säkerhetsmassan som utnyttjas vid var tidpunkt.

AML utredningar

Swedbank fick i januari 2026 information om att det amerikanska justitiedepartementet Department of Justice (DoJ) avslutat sin utredning av Swedbank utan åtgärd. Under tredje kvartalet meddelade Securities and Exchange Commission (SEC) att de har avslutat sin utredning av Swedbank, gällande historiska offentliggöranden av information, utan åtgärd.

Den amerikanska myndigheten Department of Financial Services i New York (DFS) utreder fortfarande Swedbank. Swedbank kan i dagsläget varken bedöma omfattningen av eventuella finansiella konsekvenser eller när denna utredning kommer att slutföras. Det är därför inte möjligt att ge en tillförlitlig uppskattning av

potentiella finansiella konsekvenser, som skulle kunna bli materiella.

Krav från Pensionsmyndigheten

Den 20 december 2024 lämnade Pensionsmyndigheten in en stämningsansökan till Stockholms tingsrätt med ett krav på Swedbank om 2 790 mkr. Stämningen gäller Swedbanks roll som förvaringsinstitut under perioden 2012–2015 för fonden Optimus High Yield. Swedbank bestrider Pensionsmyndighetens krav och har inte gjort några reserveringar med anledning av Pensionsmyndighetens stämning.

Not 23 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Nedan redovisas finansiella instrument som har kvittats i balansräkningen i enlighet med IAS 32 och de som omfattas av rättsligt bindande ramavtal avseende nettning eller liknande avtal som inte har kvalificerat för kvittning. De finansiella instrumenten avser derivat, återköpsavtal och omvända återköpsavtal, fondlikvidfordringar och fondlikvidskulder, värdepappersinlåning och värdepappersutlåning. Säkerheter avser finansiella instrument eller kontanter som erhållits eller lämnats för transaktioner som

omfattas av rättsligt bindande avtal om nettning eller liknande avtal, vilka tillåter nettning av förpliktelser emot motparter vid fallissemang. Säkerheternas värde är begränsade till det redovisade värdet på de underliggande instrumenten och därför är säkerheternas övervärden inte inkluderade. Belopp som inte kvittats i balansräkningen presenteras som en reducering av det redovisade värdet för finansiella tillgångar och skulder för att upplysa om tillgångens och skuldens nettoexponering.

mkr	Finansiella tillgångar		Finansiella skulder	
	31 dec 2025	31 dec 2024	31 dec 2025	31 dec 2024
Finansiella tillgångar och skulder som är föremål för kvittning eller nettningsavtal				
Bruttobelopp	718 152	884 796	633 991	810 229
Kvittade belopp	-598 215	-769 213	-598 716	-770 363
Redovisat värde i balansräkningen	119 937	115 582	35 276	39 867
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen				
Finansiella instrument, nettningsavtal	9 692	17 015	9 692	17 015
Finansiella instrument, säkerheter	104 109	81 897	10 592	7 406
Kontanter, säkerheter	3 642	13 389	13 231	11 273
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	117 444	112 300	33 515	35 694
Nettobelopp	2 493	3 282	1 760	4 172

I det kvittade beloppet för finansiella tillgångar ingår kvittade kontantsäkerheter om 3 679 mkr (6 327) vilka härrör från balansräkningsposten Skulder till kreditinstitut.

I det kvittade beloppet för finansiella skulder ingår kvittade kontantsäkerheter om 4 180 mkr (7 522) vilka härrör från balansräkningsposten Utlåning till kreditinstitut.

Not 24 Rörelseförvärv

Rörelseförvärv 2025

Den 1 december 2025 förvärvade Swedbank samtliga återstående aktier i det tidigare joint venture företaget Entercard Group AB för 2 756 mkr. Förvärvet grundar sig främst på möjligheten att erbjuda ett mer integrerat kunderbjudande, vilket stärker den övergripande upplevelsen för Swedbanks befintliga kunder samt skapar möjligheter för ökad korsförsäljning. Redovisad goodwill avspeglar förväntade synergieffekter. Likvida medel i det förvärvade företaget uppgick till 0 mkr. Förvärvsrelaterade utgifter som uppgick till totalt 3 mkr

har redovisats som Övriga allmänna administrationskostnader i resultaträkningen.

Från förvärvstidpunkten bidrog Entercard med 215 mkr i intäkter och med -265 mkr till periodens resultat efter skatt. Om företaget hade förvärvats i början av räkenskapsåret 2025 så skulle företaget ha bidragit med cirka 2 895 mkr i intäkter för 2025 samt med cirka 374 mkr till periodens resultat efter skatt.

Entercard Group AB mkr	Redovisat värde i koncernen per förvärvstidpunkten 1 december 2025
Tillgångar	
Utlåning till kreditinstitut	2 839
Utlåning till allmänheten	27 613
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 055
Immateriella anläggningstillgångar	452
Materiella tillgångar	139
Övriga tillgångar	598
Summa tillgångar	33 698
Skulder	
Skulder till kreditinstitut	28 427
Övriga skulder	705
Summa skulder	29 132
Identifierbara nettotillgångar	4 566
Överförd ersättning, kontant	2 756
Tidigare innehavd andel, redovisat värde	2 832
Tidigare innehavd andel, omvärdering	-77
Summa verkligt värde	5 511
Goodwill	945
Förvärvade lån till allmänheten, verkligt värde	27 613
Förvärvade lån till allmänheten, kontraktssenliga belopp	32 595
Förvärvade lån till allmänheten, bästa uppskattning av kontraktssenliga betalningar som inte förväntas erhållas	4 982

Den 3 november 2025 förvärvade Swedbank samtliga aktier i Stabelo Group AB för en kontant köpeskilling om 349 mkr. Stabelo Group AB äger dotterföretagen Stabelo AB, Stabelo Asset Management AB, Stabelo Fund 1 och Stabelo Fund 2. Förvärvet grundar sig främst på tillgång till ett kompletterande varumärke och nya kanaler för bolån, i syfte att hjälpa Swedbank att nå fler kunder på bolånemarknaden. Redovisad goodwill avspeglar förväntade synergieffekter. I det fall det finansiella utfallet av den förvärvade verksamheten under perioden 2026–2028 överstiger vissa resultatnivåer, som räntabilitet, utgår en tilläggsköpeskilling. Vid förvärvstidpunkten redovisades den till 16 mkr, vilket motsvarade det sannolikhetsviktade genomsnittliga värdet av att

företaget uppnår relevanta resultatnivåer. Avsikten med tilläggsköpeskillingen är att fördela eventuell överavkastning med säljaren. Skulden redovisas som Övriga skulder och avsättningar. Likvida medel i det förvärvade bolaget uppgick till 0 mkr. Förvärvsrelaterade utgifter som uppgick till totalt 17 mkr har redovisats som Övriga allmänna administrationskostnader i resultaträkningen.

Från förvärvstidpunkten bidrog Stabelo med 11 mkr i intäkter och med -8 mkr till periodens resultat efter skatt. Om företaget hade förvärvats i början av räkenskapsåret 2025 så skulle företaget ha bidragit med cirka 26 mkr i intäkter för 2025 samt med cirka -58 mkr till periodens resultat efter skatt.

Stabelo Group AB mkr	Redovisat värde i koncernen per förvärvstidpunkten 3 november 2025
Tillgångar	
Utlåning till kreditinstitut	2 298
Utlåning till allmänheten	16 687
Immateriella anläggningstillgångar	115
Materiella tillgångar	5
Övriga tillgångar	85
Summa tillgångar	19 190
Skulder	
In- och upplåning från allmänheten	18 933
Övriga skulder	42
Summa skulder	18 976
Identifierbara nettotillgångar	215
Överförd ersättning, kontant	349
Goodwill	134
Förvärvade lån till allmänheten, verkligt värde	16 687
Förvärvade lån till allmänheten, kontraktssenliga belopp	16 687

Rörelseförvärv 2024

Den 23 juli 2024 förvärvade Swedbank samtliga aktier i det estniska företaget Paywerk AS kontant för 49 mkr. Förvärvet grundar sig till stor del på den Buy Now Pay Later (BNPL) och handlarplattform som Paywerk erbjuder. Likvida medel i det förvärvade företaget uppgick till 0 mkr. Förvärvsrelaterade utgifter som uppgick till totalt 4 mkr har redovisats som Övriga allmänna administrationskostnader i resultaträkningen 2023 och 2024.

Från förvärvstidpunkten bidrog Paywerk med 1 mkr i intäkter och med -4 mkr till periodens resultat efter skatt. Om företaget hade förvärvats i början av räkenskapsåret 2024 så skulle företaget bidragit med cirka 4 mkr i intäkter för 2024 samt med cirka -6 mkr till periodens resultat efter skatt.

Paywerk AS mkr	Redovisat värde i koncernen per förvärvstidpunkten 23 juli 2024
Tillgångar	
Immateriella anläggningstillgångar	49
Övriga tillgångar	2
Summa tillgångar	51
Skulder	
Övriga skulder	9
Summa skulder	9
Identifierbara nettotillgångar	42
Överförd ersättning, kontant	49
Goodwill	7

Not 25 Kapitaltäckning konsoliderad situation

Noten innehåller den information som ska offentliggöras enligt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25). Ytterligare periodisk information enligt Europa-parlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut samt Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 2021/637 återfinns på Swedbanks webbplats: www.swedbank.com/sv/investor-relations/rapporter-och-presentationer/riskrapporter. I den konsoliderade situationen redovisas koncernens försäkringsföretag enligt kapitalandelsmetoden i stället för genom fullständig konsolidering. Joint venture bolagen Invidem AB, Finansinfrastruktur i Sverige AB, Tibern AB och Svenska e-fakturabolaget AB konsolideras genom klyvningsmetod i stället för att redovisas med kapitalandelsmetod. I övrigt tillämpas samma principer vid konsolidering som för koncernen.

Konsoliderad situation, mkr	31 dec 2025	30 sep 2025	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024
Tillgänglig kapitalbas					
Kärnprimärkapital	166 099	177 051	175 081	172 843	172 620
Primärkapital	181 239	192 284	190 658	188 906	189 809
Totalt kapital	204 483	216 038	209 222	207 271	209 547
Riskvägda exponeringsbelopp					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	932 090	900 821	888 540	876 721	871 902
Justerat golvvärde för riskvägt exponeringsbelopp	932 090	900 821	888 540	876 721	
Kapitalrelationer som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet					
Kärnprimärkapitalrelation	17,8	19,7	19,7	19,7	19,8
Justerat golvvärde för kärnprimärkapitalrelation	17,8	19,7	19,7		
Primärkapitalrelation	19,4	21,3	21,5	21,5	21,8
Justerat golvvärde för primärkapitalrelation	19,4	21,3	21,5		
Total kapitalrelation	21,9	24,0	23,5	23,6	24,0
Justerat golvvärde för total kapitalrelation	21,9	24,0	23,5		
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet	2,2	2,2	2,8	2,8	2,8
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital	1,5	1,5	1,9	1,9	1,9
varav: ska utgöras av primärkapital	1,7	1,7	2,2	2,2	2,2
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen	10,2	10,2	10,8	10,8	10,8
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet					
Kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå					
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert	1,8	1,8	1,8	1,8	1,7
Systemriskbuffert	3,1	3,1	3,1	3,1	3,1
Buffert för globalt systemviktigt institut					
Buffert för andra systemviktiga institut	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0
Kombinerat buffertkrav	8,4	8,3	8,4	8,3	8,3
Samlade kapitalkrav	18,5	18,5	19,1	19,1	19,1
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen	11,8	13,7	12,8	12,9	13,2
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått	2 761 434	2 893 956	2 853 641	2 843 931	2 790 854
Bruttosoliditetsgrad, %	6,6	6,6	6,7	6,6	6,8
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet som en procentandel av det totala exponeringsmåttet					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet					
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital					
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav som en procentandel av det totala exponeringsmåttet					
Krav på bruttosoliditetsbuffert					
Samlat bruttosoliditetskrav	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot^{1,2}					
Totala högkvalitativa likvida tillgångar, genomsnittligt viktat värde	646 577	676 492	694 115	698 231	692 476
Likviditetsutflöden, totalt viktat värde	457 665	470 601	475 527	472 004	467 304
Likviditetsinflöden, totalt viktat värde	65 037	63 037	63 226	58 994	56 180
Totala nettolikviditetsutflöden, justerat värde	392 628	407 564	412 302	413 010	411 124
Likviditetstäckningskvot, %	165,1	167,0	169,4	170,3	169,7
Stabil nettofinansieringskvot					
Total tillgänglig stabil finansiering	1 830 750	1 851 232	1 828 265	1 774 805	1 795 743
Totalt behov av stabil finansiering	1 477 043	1 447 493	1 424 320	1 409 373	1 418 861
Stabil nettofinansieringskvot, %	124,0	127,9	128,4	125,9	126,6

1) Likviditetstäckningskvoten (LCR) har räknats om och värden före 2024 har justerats.

2) Högkvalitativa likvida tillgångar och kassaflöden avser medelvärdet av observationer vid varje månadsslut under de senaste 12 månaderna. Kvoten är beräknad som ett medelvärde av de 12 senaste månatliga observationerna.

Kärnprimärkapital	31 dec	31 dec
Konsoliderad situation, mkr	2025	2024
Eget kapital enligt koncernbalansräkning	225 802	218 874
Beräknad utdelning	-33 487	-24 396
Förändringar i värdet på egna skulder	-47	-106
Kassaflödessäkringar	-1	-9
Ytterligare värdejusteringar	-595	-415
Goodwill	-14 734	-14 262
Uppskjuten skattefordran	-84	-2
Immateriella tillgångar	-5 844	-3 764
Otillräcklig täckning för nödlidande exponeringar	-393	-114
Avdrag från kärnprimärkapital på grund av Artikel 3 CRR	-147	-158
Avdrag för aktier, kärnprimärkapital	-73	-49
Förmånsbestämda pensionsplaner	-3 591	-3 010
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-708	
Övrigt	0	30
Summa	166 099	172 620

Riskexponeringsbelopp	31 dec	31 dec
Konsoliderad situation, mkr	2025	2024
Kreditrisk enligt schablonmetoden	79 716	62 639
Kreditrisk enligt IRK	479 898	425 897
Obeståndsfond	260	266
Avvecklingsrisker	0	0
Marknadsrisker	13 571	13 482
Kreditvärdighetsjustering	2 853	1 085
Operativ risk	150 104	112 018
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR	6 805	7 256
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR	198 884	249 259
Summa	932 090	871 902

	mkr		%	
Kapitalkrav¹	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec
Konsoliderad situation, mkr / %	2025	2024	2025	2024
Kapitalkrav pelare 1	152 497	142 157	16,4	16,3
varav buffertkrav ²	77 930	72 405	8,4	8,3
Kapitalkrav pelare 2 ³	20 133	24 326	2,2	2,8
Pelare 2-vägledning	4 660	4 360	0,5	0,5
Totalt kapitalkrav inklusive pelare 2-vägledning	177 290	170 842	19,0	19,6
Kapitalbas	204 483	209 547		

1) Swedbanks beräkning baserad på Finansinspektionens annonserade kapitalbaskrav, inklusive pelare 2-krav och pelare 2-vägledning.

2) Buffertkraven inkluderar systemriskbuffert, kapitalkonserveringsbuffert, kontracyklisk buffert och buffert för övriga systemviktiga institut.

3) Individuellt pelare 2-krav enligt gällande beslut från Finansinspektionens SREP 2025.

	mkr		%	
Bruttosoliditetskrav¹	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec
Konsoliderad situation, mkr / %	2025	2024	2025	2024
Bruttosoliditetskrav pelare 1	82 843	83 726	3,0	3,0
Pelare 2-vägledning	5 523	13 954	0,2	0,5
Totalt bruttosoliditetskrav inklusive pelare 2-vägledning	88 366	97 680	3,2	3,5
Primärkapital	181 239	189 809		

1) Swedbanks beräkning baserad på Finansinspektionens annonserade bruttosoliditetskrav, inklusive pelare 2-krav och pelare 2-vägledning.

Not 26 Internt kapitalbehov

I denna not lämnas information om det internt bedömda kapitalbehovet enligt 8 kap. 4 § Finansinspektionens föreskrifter (2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Det internt bedömda kapitalbehovet ska publiceras i delårsrapporten enligt 8 kap. 4 § Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

En bank ska identifiera, mäta och ha kontroll över de risker som dess rörelse är förknippad med samt ha tillräckligt med kapital för att täcka dessa risker. Den interna kapitalutvärderingen (IKU) syftar till att säkerställa att banken är tillräckligt kapitaliserad för att täcka sina risker samt bedriva och utveckla verksamheten. Swedbank tillämpar egna modeller och processer för att utvärdera sitt kapitalbehov för alla relevanta risker. Modellerna som utgör grunden vid den interna kapitalbedömningen bedömer behovet av s.k. ekonomiskt kapital (Economic Capital) över ett års tidshorisont på 99,9 procent konfidensnivå för respektive riskslag. Diversifieringseffekter mellan riskslagen tas inte i beaktande vid beräkningen av ekonomiskt kapital.

Som ett komplement till beräkningen av ekonomiskt kapital genomförs scenariobaserade simuleringar och stresstester minst årligen. Analyserna ger en helhetsbild över de viktigaste riskerna Swedbank är exponerat mot genom att kvantifiera inverkan på resultat- och balansräkning samt kapitalbas och riskvägda tillgångar. Syftet är att säkerställa en effektiv kapitalanvändning och metodiken utgör underlag för en proaktiv risk- och kapitalhantering.

Per den 31 december 2025 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Swedbanks konsoliderade situation till 64,9 mdkr (65,5 mdkr 31 december 2024). Swedbanks interna bedömning av kapitalbehovet med egna modeller är inte jämförbart med det uppskattade kapitalbehovet som Finansinspektionen kommer att offentliggöra kvartalsvis och är presenterad utan riskviktsgolvet för svenska bolån.

Utöver vad som framgår av denna delårsrapport beskrivs riskhantering och kapitaltäckning enligt Basel III-ramverket mer utförligt i Swedbanks Års- och hållbarhetsredovisning för 2024 samt i Swedbanks årliga rapport "Risk och kapitaltäckning", tillgänglig på www.swedbank.com

Not 27 Risker och osäkerhetsfaktorer

Swedbanks resultat påverkas av omvärldsförändringar som företaget självt inte råder över. Bland annat påverkas koncernens resultatutveckling av makroekonomiska förändringar, såsom BNP-utveckling, tillgångspriser och arbetslöshet, samt förändringar av det allmänna ränteläget liksom börs- och valutakurser.

Geopolitiska läget

Det geopolitiska läget är fortsatt oroligt och kännetecknas av en breddad och mer svåröversäglig riskbild, till följd av tilltagande stormaktsrivalitet, ökade säkerhetspolitiska spänningar och en mer konfrontativ utrikespolitik från flera centrala aktörer. Osäkerheter drivs fortsatt av utvecklingen i Mellanöstern och det pågående ryska anfallskriget i Ukraina. Därtill drivs osäkerheter av USA:s förändrade säkerhets- och utrikespolitiska agerande och återkommande hot och påtryckningar mot andra länder. Samtidigt har en mer fragmenterad global handelspolitik vuxit fram, där protektionistiska åtgärder, handelshinder och tullar används i ökad utsträckning som geopolitiska verktyg, vilket bidrar till ökad osäkerhet i de globala värdekedjorna. Swedbank har låga till negligerbara direkta exponeringar mot motparter i krigförande länder och bedöms ha god förmåga att hantera de indirekta riskerna som kan uppstå till följd av den förhöjda geopolitiska osäkerheten. Handelsrestriktioner såsom tullar och andra handelsbegränsningar har dock betydande effekter, både direkta och indirekta, på ekonomin i våra hemmamarknader och därmed på Swedbanks kunder.

Ekonomiska utsikter

Den ekonomiska tillväxten i Norden och Baltikum visar tecken på återhämtning, även om omsvängningen av den globala handelspolitiken och växande geopolitiska spänningar ökar riskerna på nedsidan.

Ränteutveckling och penningpolitik

Den globala inflationen minskar, och flera centralbanker, inklusive Riksbanken och den Europeiska centralbanken (ECB), har sänkt styrräntorna. Samtidigt har ökad geopolitisk osäkerhet försvårat för centralbanker och skapat osäkerhet kring den framtida ekonomiska utvecklingen.

Utmaningar och risker med digitalisering

De växande geopolitiska spänningarna bidrar till riskerna inom cyber-, IT- och informationssäkerhet och vikten av att upprätthålla en stark operativ motståndskraft.

Åtgärder mot penningtvätt och terroristfinansiering

För risker relaterade till pågående utredningar av Swedbank av myndigheterna i USA angående historisk regelefterlevnad inom penningtvättsområdet, samt agerande i relaterade frågor såsom kontroller mot penningtvätt, hänvisas till not 22 Ställda säkerheter, eventualefterlevnad och åtaganden.

Skatt

Skatteområdet är komplext och kan ge utrymme för olika tolkningar. Det ligger i skatteområdets natur att praxis och tolkningar av gällande lag kan ändras, ibland retroaktivt. I det fall att skattemyndigheter och i

förekommande fall skattedomstolar beslutar om en annan tolkning än den som Swedbank initialt gjort, kan det komma att påverka koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Utöver det som framgår av denna delårsrapport finns utförliga beskrivningar i Swedbanks Års- och hållbarhetsredovisning för 2024, samt i Swedbanks rapporter "Risk och kapitaltäckning" avseende riskhantering och kapitaltäckning, tillgängliga på www.swedbank.com.

Värdeförändring om räntan stiger med en procentenhet

Påverkan på nettovärdet av tillgångar och skulder, inklusive derivat, i mkr om marknadsräntorna höjs med en procentenhet.

31 december 2025	<5 år	5-10 år	>10 år	Totalt
Svenska kronor	-399	1 167	645	1 412
Utländska valutor	310	1 654	430	2 394
Summa	-91	2 821	1 075	3 806

31 december 2024				
Svenska kronor	99	1 103	480	1 682
Utländska valutor	446	1 898	379	2 723
Summa	545	3 001	859	4 405

Påverkan på nettovärdet av tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet i mkr om marknadsräntorna höjs med en procentenhet.

31 december 2025	<5 år	5-10 år	>10 år	Totalt
Svenska kronor	457	-388	268	337
Utländska valutor	-1 180	241	-91	-1 030
Summa	-724	-147	177	-693

31 december 2024				
Svenska kronor	578	-505	54	127
Utländska valutor	-1 036	444	-58	-650
Summa	-458	-61	-4	-523

Not 28 Transaktioner med närstående

Under perioden har normala affärstransaktioner skett mellan företag ingående i koncernen inklusive andra närstående, såsom intresseföretag och joint ventures. Viktiga intresseföretag är delägda sparbanker.

Not 29 Swedbanks aktie

	31 dec 2025	31 dec 2024
Antal utestående stamaktier		
Utfärdade aktier		
SWED A	1 132 005 722	1 132 005 722
Återköpta aktier		
SWED A	-7 780 212	-6 686 779
Antal utestående stamaktier på balansdagen	1 124 225 510	1 125 318 943
SWED A		
Senast betalt, kr	321,10	218,30
Börsvärde, mkr	360 989	245 657

Inom ramen för aktierelaterade ersättningsprogram har Swedbank AB under 2025 vederlagsfritt överlätit 1 206 567 aktier till anställda. Under februari 2025 återköptes 2 300 000 aktier till ett genomsnittligt pris om 249,62 kr per aktie.

Resultat per aktie	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Genomsnittligt antal aktier					
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	1 124 225 510	1 124 225 510	1 125 318 943	1 124 298 572	1 125 239 008
Vägt genomsnittligt antal aktier för potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av aktierelaterade ersättningsprogram	6 243 485	5 614 018	4 585 103	6 031 549	4 536 267
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 130 468 995	1 129 839 528	1 129 904 046	1 130 330 121	1 129 775 275
Resultat, mkr					
Periodens resultat hänförligt till Swedbanks aktieägare	8 163	8 511	8 469	32 763	34 869
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie	8 163	8 511	8 469	32 763	34 869
Resultat per aktie, kr					
Resultat per aktie före utspädning	7,26	7,57	7,53	29,14	30,99
Resultat per aktie efter utspädning	7,22	7,53	7,50	28,98	30,86

Finansiella rapporter - Swedbank AB

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Ränteintäkter	14 885	16 115	20 209	66 093	87 432
Räntekostnader	-7 715	-8 958	-13 760	-37 685	-63 572
Räntenetto	7 171	7 156	6 450	28 408	23 861
Erhållna utdelningar	4 424	1 588	6 199	22 644	17 339
Provisionsnetto	1 896	1 816	1 844	7 206	7 323
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	98	540	-488	2 745
Övriga intäkter	1 461	1 359	1 332	5 432	4 878
Summa intäkter	14 958	12 017	16 365	63 202	56 145
Personalkostnader	3 218	3 166	3 103	12 799	12 493
Övriga allmänna administrationskostnader	2 419	1 805	2 114	7 922	7 604
Momsåterbetalningar ¹	-924	-197		-1 490	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	1 360	1 331	1 423	5 400	5 430
Summa kostnader	6 073	6 106	6 639	24 631	25 527
Resultat före nedskrivningar, svensk bankskatt och resolutionsavgifter	8 885	5 910	9 725	38 572	30 618
Kreditförluster, netto	-16	-75	-362	-197	-384
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar ²	165			165	4
Svensk bankskatt och resolutionsavgifter	391	328	336	1 371	1 344
Rörelseresultat	8 345	5 657	9 751	37 233	29 654
Bokslutsdispositioner	7 658		6 626	7 658	6 626
Skatt	115	1 269	753	3 689	4 363
Periodens resultat	572	4 388	2 372	25 885	18 665

1) En omklassificering har skett från raden Övriga kostnader till raden Momsåterbetalningar. Jämförelsetal för Kv3 2025 har räknats om.

2) Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar avser nedskrivning för Ektornet AB.

Rapport över totalresultat i sammandrag

Moderbolaget mkr	Kv4 2025	Kv3 2025	Kv4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	572	4 388	2 372	25 885	18 665
Periodens totalresultat	572	4 388	2 372	25 885	18 665

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	31 dec 2025	31 dec 2024
Tillgångar		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	124 123	141 168
Utlåning till kreditinstitut	817 359	797 216
Utlåning till allmänheten	519 370	454 838
Räntebärande värdepapper	221 373	243 588
Aktier och andelar	92 482	88 218
Derivat	23 781	42 639
Övriga tillgångar	46 526	41 994
Summa tillgångar	1 845 012	1 809 661
Skulder och eget kapital		
Skulder till kreditinstitut	162 358	135 106
In- och upplåning från allmänheten	891 570	880 069
Värdeförändring på räntesäkrade skulder i portföljsäkringar	148	220
Emitterade värdepapper	366 807	399 842
Derivat	40 229	53 289
Övriga skulder och avsättningar	61 185	43 933
Seniora icke prioriterade skulder	135 814	121 204
Efterställda skulder	38 422	36 609
Obeskattade reserver	26 646	18 988
Eget kapital	121 834	120 400
Summa skulder och eget kapital	1 845 012	1 809 661
För egna skulder ställda panter	99 938	124 533
Övriga ställda panter	12 863	12 244
Eventualförpliktelser	67 012	79 698
Åtaganden	246 742	251 955

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Moderbolaget
mkr

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		
	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserad vinst	Summa
Januari-december 2025					
Ingående balans 1 januari 2025	24 904	5 968	13 206	76 322	120 400
Utdelning				-24 392	-24 392
Återköp egna aktier				-574	-574
Aktierelaterade ersättningar till anställda				514	514
Periodens totalresultat				25 885	25 885
Utgående balans 31 december 2025	24 904	5 968	13 206	77 755	121 833
Januari-december 2024					
Ingående balans 1 januari 2024	24 904	5 968	13 206	74 281	118 359
Utdelning				-17 048	-17 048
Aktierelaterade ersättningar till anställda				425	425
Periodens totalresultat				18 665	18 665
Utgående balans 31 december 2024	24 904	5 968	13 206	76 322	120 400

Kassaflödesanalys i sammandrag

Moderbolaget mkr	Helår 2025	Helår 2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-31 909	29 122
Kassaflöde från investeringsverksamheten	15 325	7 236
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-463	-11 737
Periodens kassaflöde	-17 047	24 621
Likvida medel vid periodens början	141 168	116 547
Periodens kassaflöde	-17 047	24 621
Likvida medel vid periodens slut	124 121	141 168

Kapitaltäckning

Moderbolaget, mkr	31 dec 2025	30 sep 2025	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024
Tillgänglig kapitalbas					
Kärnprimärkapital	107 689	117 260	118 791	119 964	109 312
Primärkapital	122 829	132 493	134 368	136 027	126 502
Totalt kapital	146 487	156 786	153 318	154 774	146 716
Riskvägda exponeringsbelopp					
Totalt riskvägt exponeringsbelopp ¹	627 051	594 585	589 957	592 917	447 318
Kapitalrelationer som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet					
Kärnprimärkapitalrelation ¹	17,2	19,7	20,1	20,2	24,4
Primärkapitalrelation ¹	19,6	22,3	22,8	22,9	28,3
Total kapitalrelation ¹	23,4	26,4	26,0	26,1	32,8
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet	1,0	1,0	1,5	1,5	1,5
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital	0,6	0,6	0,9	0,9	0,9
varav: ska utgöras av primärkapital	0,8	0,8	1,1	1,1	1,1
Totala kapitalbaskrav för översyns- och utvärderingsprocessen	9,0	9,0	9,5	9,5	9,5
Kombinerat buffertkrav och samlat kapitalkrav som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet					
Kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5	2,5	2,5
Konserveringsbuffert på grund av makrotillsynsrisker eller systemrisker identifierade på medlemsstatsnivå					
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert	1,7	1,7	1,8	1,6	1,7
Systemriskbuffert					
Buffert för globalt systemviktigt institut					
Buffert för andra systemviktiga institut					
Kombinerat buffertkrav	4,2	4,2	4,3	4,1	4,2
Samlade kapitalkrav ¹	13,2	13,2	13,7	13,6	13,7
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen	12,1	14,6	14,8	17,4	19,1
Bruttosoliditetsgrad					
Totalt exponeringsmått ¹	1 335 830	1 490 150	1 451 659	1 444 042	1 342 959
Bruttosoliditetsgrad, %	9,2	8,9	9,3	9,4	9,4
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet som en procentandel av det totala exponeringsmåttet					
Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet					
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital					
Totala krav avseende bruttosoliditetsgrad för översyns- och utvärderingsprocessen	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Bruttosoliditetsbuffert och samlat bruttosoliditetskrav som en procentandel av det totala exponeringsmåttet					
Krav på bruttosoliditetsbuffert					
Samlat bruttosoliditetskrav	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
Likviditetstäckningskvot^{2 3}					
Totala högkvalitativa likvida tillgångar, genomsnittligt viktat värde	516 737	538 289	550 129	549 016	547 516
Likviditetsutflöden, totalt viktat värde	468 478	478 205	486 179	483 550	472 061
Likviditetsinflöden, totalt viktat värde	60 558	57 533	57 235	52 727	49 325
Totala nettolikviditetsutflöden, justerat värde	407 919	420 672	428 944	430 823	422 736
Likviditetstäckningskvot, %	126,6	128,6	128,9	128,0	130,1
Stabil nettofinansieringskvot					
Total tillgänglig stabil finansiering	1 068 437	1 113 218	1 077 542	1 085 750	1 063 545
Totalt behov av stabil finansiering	624 479	612 355	604 092	614 740	614 294
Stabil nettofinansieringskvot, %	171,1	181,8	178,4	176,6	173,1

1) Totalt riskvägt exponeringsbelopp och kapitalrelationerna har uppdaterats per Q1.

2) Likviditetstäckningskvoten (LCR) har räknats om och värdena för 2024 har justerats.

3) Högekvalitativa likvida tillgångar och kassaflöden avser medelvärden av observationer vid varje månadsslut under de senaste 12 månaderna. Kvoten är beräknad som ett medelvärde av de 12 senaste månatliga observationerna.

Risikexponeringsbelopp	31 dec	31 dec
Moderbolaget, mkr	2025	2024
Kreditrisk enligt schablonmetoden	258 121	133 188
Kreditrisk enligt IRK	239 507	206 977
Obeståndsfond	260	266
Avvecklingsrisker	0	0
Marknadsrisker	13 581	13 382
Kreditvärdighetsjustering	2 724	1 033
Operativ risk	100 495	57 758
Ytterligare risikexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR	200	200
Ytterligare risikexponeringsbelopp enligt Artikel 458 CRR	12 164	34 514
Summa	627 051	447 318

	mkr		%	
Kapitalkrav¹	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec
Moderbolaget, mkr / %	2025	2024	2025	2024
Kapitalkrav pelare 1	76 605	54 648	12,2	12,2
varav buffertkrav ²	26 441	18 862	4,2	4,2
Kapitalkrav pelare 2 ³	6 333	6 531	1,0	1,5
Totalt kapitalkrav inklusive pelare 2-vägledning	82 939	61 179	13,2	13,7
Kapitalbas	146 487	146 716		

1) Swedbanks beräkning baserad på Finansinspektionens annonserade kapitalbaskrav, inklusive pelare 2-krav och pelare 2-vägledning.

2) Buffertkraven inkluderar kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk buffert.

3) Individuellt pelare 2-krav enligt gällande beslut från Finansinspektionens SREP 2025.

	mkr		%	
Bruttosoliditetskrav¹	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec
Moderbolaget, mkr / %	2025	2024	2025	2024
Bruttosoliditetskrav pelare 1	40 075	40 289	3,0	3,0
Totalt bruttosoliditetskrav inklusive pelare 2-vägledning	40 075	40 289	3,0	3,0
Primärkapital	122 829	126 502		

1) Swedbanks beräkning baserad på Finansinspektionens annonserade bruttosoliditetskrav, inklusive pelare 2-krav och pelare 2-vägledning.

Alternativa nyckeltal

Swedbank upprättar de finansiella rapporterna enligt av EU antagna internationella IFRS redovisningsstandarder, såsom anges i not 1. Delårsrapporten innehåller ett antal alternativa nyckeltal (APM), vilka exkluderar vissa poster som koncernledningen anser inte är representativa för resultatet av den underliggande/löpande verksamheten. Därför ger de alternativa nyckeltalen en mer jämförbar information mellan perioder. Koncernledningen bedömer att införandet av dessa nyckeltal ger information till läsaren som möjliggör jämförbarhet mellan perioderna.

Nyckeltal och definitioner

Syfte

Räntenettomarginal

Beräknad som räntenettot i relation till genomsnittliga totala tillgångar exklusive handelsrelaterade tillgångar. Genomsnittet är beräknat utifrån värdet vid varje månadsbokslut¹, inklusive föregående årsbokslut. Det närmaste IFRS-måttet är räntenetto. Avstämningen redovisas i not 5.

Uttrycker skillnaden, marginalen, mellan procentuell avkastning på icke handelsrelaterade tillgångar och kostnader för finansiering.

Nyckeltalet ersätter det tidigare rapporterade nyckeltalet placeringsmarginal före avdrag för handelsrelaterade räntor. Det tidigare rapporterade nyckeltalet inkluderade handelsrelaterade räntor som redovisas inom Nettoresultat finansiella transaktioner i resultaträkningen. Räntenettomarginalen anses vara ett mer relevant nyckeltal framöver eftersom det bara reflekterar redovisat räntenetto i resultaträkningen.

Allokerat eget kapital

Allokerat eget kapital är ett mått för allokering av eget kapital till de olika rörelsesegmenten och är inte ett mått som är direkt reglerat i IFRS. Koncernens eget kapital tillhörande aktieägarna allokeras till respektive rörelsesegment med hänsyn till kapitaltäckningsreglerna och bedömt ianspråktagat kapital baserat på bankens interna kapitalutvärdering (IKU). Det allokerade egna kapitalet per rörelsesegment är avstämt mot koncernens totala egna kapital, det närmaste IFRS-måttet, i not 4.

Används av koncernledningen i den interna styrningen och uppföljningen av de olika rörelsesegmenten.

Räntabilitet på allokerat eget kapital

Beräknas på periodens resultat (årligt) hänförligt till aktieägarna för rörelsesegmenten i relation till genomsnittligt allokerat eget kapital för rörelsesegmenten. Genomsnittet är beräknat utifrån värdet vid varje månadsbokslut¹, inklusive föregående årsbokslut. Det allokerade egna kapitalet per rörelsesegment är avstämt mot koncernens totala egna kapital, det närmaste IFRS-måttet, i not 4.

Används av koncernledningen i den interna styrningen och uppföljningen av de olika rörelsesegmenten.

Övriga alternativa nyckeltal

Dessa nyckeltal definieras i Faktaboken på sidan 80 och beräknas från rapporter och noter utan någon justering.

Används av koncernledningen i den interna styrningen och uppföljningen av de olika rörelsesegmenten.

- Andel lån i steg 1, brutto
- Andel lån i steg 2, brutto
- Andel lån i steg 3, brutto
- Eget kapital per aktie
- K/I-tal
- Kreditförlustnivå
- Lån till kunder/inlåning från kunder
- Reserveringsgrad för lån i steg 1
- Reserveringsgrad för lån i steg 2
- Reserveringsgrad för lån i steg 3
- Räntabilitet (Avkastning) på eget kapital¹
- Total reserveringsgrad för lån

¹⁾ Värdet vid varje månadsbokslut som används för beräkningen av genomsnitt kan hittas på sidan 74 i faktaboken.

Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att bokslutskommunikén för 2025 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 28 januari 2026

Göran Persson Ordförande		Biörn Riese Vice ordförande	
Göran Bengtsson Ledamot		Annika Creutzer Ledamot	Kerstin Hermansson Ledamot
Helena Liljedahl Ledamot		Anna Mossberg Ledamot	Per Olof Nyman Ledamot
Biljana Pehrsson Ledamot		Rasmus Roos Ledamot	
Roger Ljung Ledamot Arbetstagarrepresentant		Åke Skoglund Ledamot Arbetstagarrepresentant	
Jens Henriksson Vd och koncernchef			

Revisors granskningsrapport

Till styrelsen i Swedbank AB (publ) org nr 502017-7753

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommunikén för Swedbank AB (publ) för 2025. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna bokslutskommuniké i enlighet med IAS 34 och Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna bokslutskommuniké grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att bokslutskommunikén inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 29 januari 2026

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Anneli Granqvist
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Martin By
Auktoriserad revisor

Publicering av ekonomisk information

Koncernens ekonomiska rapporter kan hämtas på www.swedbank.com/ir

Finansiell kalender 2026

Årsredovisning 2025	19 februari 2026
Årsstämma	24 mars 2026
Delårsrapport för första kvartalet 2026	29 april 2026
Delårsrapport för andra kvartalet 2026	17 juli 2026
Delårsrapport för tredje kvartalet 2026	22 oktober 2026

För ytterligare information kontakta:

Jens Henriksson
Verkställande direktör
och koncernchef
Telefon 08 - 585 934 82

Jon Lidefelt
Koncernfinanschef
Telefon 08 - 585 939 45

Maria Caneman
Chef Investor Relations
Telefon 072 – 238 32 10

Erik Ljungberg
Kommunikationsdirektör
Telefon 073 - 988 35 57

Se även www.swedbank.com för information om bland annat strategi, värderingar och Swedbanks aktie.

Swedbank AB (publ)

Organisationsnummer 502017-7753

Huvudkontor

Besöksadress:
Landsvägen 40
172 63 Sundbyberg

Postadress:
Swedbank AB
105 34 Stockholm

Telefon 08 - 585 900 00
www.swedbank.com