

Nordea



**Fjärde kvartalet och
Helårets Resultat 2017**

Bokslutskommuniké

Vd Casper von Koskulls kommentar till resultatet:

"Under 2017 var volymerna och marginalerna relativt stabila, och affärsutvecklingen var överlag solid. Mot slutet av 2017 påverkades vi negativt av en mycket låg aktivitetsnivå på kapitalmarknaderna. Neddragningen av bankens risknivå, med minskad exponering mot Ryssland och inom Shipping, Offshore & Oil Services drog också ner intäktsnivåerna.

Efter år av intensiva investeringar har vi inlett nästa etapp på vår transformationsresa. Vi har byggt upp vår kapacitet inom regelefterlevnad och riskhantering. Våra digitala investeringar resulterar i tätare lanseringar av förbättrade produkter och tjänster till våra kunder. Bytet av kärnbankplattform pågår enligt budget och ska leda till lägre operativa risker och förbättrad kundnöjdhet. Kostnaderna är på väg ner som en del av förbättrade strukturer för kostnadseffektivitet i alla delar av organisationen.

Kapitaltillväxten förblev stark under 2017 och vi ökade kärnprimärkapitalrelationen med 110 punkter till rekordhög 19,5 procent. Styrelsen föreslår en utdelning på 0,68 euro per aktie, att jämföra med 0,65 euro per aktie 2016. Detta är i linje med Nordeas utdelnings- och kapitalpolicy.

Vi är inte nöjda med vinstutvecklingen under senare delen av 2017. Inför 2018 är vi förvissade om att vinsten kommer att öka, och räknar med något högre intäkter, lägre kostnader och en stabil kreditkvalitet. Nordea står idag mycket mer robust och motståndskraftigt, och därför är jag trygg med att vi är rustade att hantera både riskerna och utmaningarna och att ta vara på framtida möjligheter på våra hemmamarknader."

(För ytterligare vd-kommentarer, se sidan 2).

Helåret 2017 jämfört med helåret 2016^{1,2}

(Fjärde kvartalet 2017 jämfört med fjärde kvartalet 2016^{1,2})

- Rörelseintäkter¹ -3 %, i lokala valutor -3 % (-14 %, i lokala valutor -13 %)
- Kostnader² +4 %, i lokala valutor +5 % (+3 %, i lokala valutor +4 %)
- Rörelseresultat^{1,2} -8 %, i lokala valutor -8 % (-30 %, i lokala valutor -29 %)
- Kärnprimärkapitalrelation 19,5 %, upp från 18,4 % (upp från 18,4 %)
- K/I-tal^{1,2} 54 %, upp från 50 % (upp 10 %-enheter från 51 %)
- Kreditförlustrelation 12 punkter, ner från 15 punkter (ner 7 punkter från 16 punkter)
- Avkastning på eget kapital^{1,2} 9,5 %, ner från 11,5 % (ner 5,2 %-enheter från 12,9 %)
- Resultat per aktie efter utspädning^{1,2} 0,75 euro, jämfört med 0,88 euro (0,15 euro jämfört med 0,25 euro)

3 998

Rörelseresultat
Helår 2017 (Mn euro)

19,5

Kärnprimärkapitalrelation (%)

Nyckeltal

	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Föränd- ring %	Lokal valuta %	Kv 4 2016	Föränd- ring %	Lokal valuta %	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Föränd- ring %	Lokal valuta %
Mn euro											
Räntenetto	1 109	1 185	-6	-5	1 209	-8	-6	4 666	4 727	-1	-1
Summa rörelseintäkter ¹	2 228	2 373	-6	-5	2 588	-14	-13	9 469	9 754	-3	-3
Summa rörelseintäkter	2 228	2 373	-6	-5	2 610	-15	-13	9 469	9 927	-5	-4
Resultat före kreditförluster	867	1 169	-26	-25	1 377	-37	-36	4 367	5 127	-15	-15
Kreditförluster	-71	-79	-10	-11	-129	-45	-43	-369	-502	-26	-26
Rörelseresultat ^{1,2}	796	1 090	-27	-26	1 140	-30	-29	3 998	4 366	-8	-8
Rörelseresultat	796	1 090	-27	-26	1 248	-36	-35	3 998	4 625	-14	-13
Resultat per aktie efter utspädning ^{1,2}	0,15	0,21			0,25			0,75	0,88		
Avkastning på eget kapital ^{1,2} , %	7,7	10,5			12,9			9,5	11,5		
Avkastning på eget kapital, %	7,7	10,5			13,9			9,5	12,3		

Valutakurser som använts för kv 4 2017 avseende poster i resultaträkningen: DKK 7,4387, NOK 9,3317 and SEK 9,6378.

¹ Exklusive jämförelsestörande poster i kv 2 2016: kapitalvinst från försäljningen av Nordeas del av Visa Europe till Visa Inc. på 151 mn euro efter skatt och i kv 4 2016: tillkommande kapitalvinst hänförlig till Visa på 22 mn euro före skatt.

² Exklusive jämförelsestörande poster i kv 4 2016: vinst i personalkostnader till följd av förändring av pensionsavtal i Norge på 86 mn euro före skatt.

För ytterligare information:

Casper von Koskull, vd och koncernchef, +46 10 157 10 20
Torsten Hagen Jørgensen, ställföreträdande vd och Group COO,
+45 5547 2200

Rodney Alfvén, chef för Investor Relations, +46 72 235 05 15
Afroditi Kellberg, presschef Sverige, +46 73 350 55 99

Vi bygger starka och nära relationer genom vårt engagemang för våra kunder och samhället. När människor strävar efter att nå sina mål och förverkliga sina drömmar vill vi finnas där för att erbjuda relevanta finansiella lösningar. Vi är den största banken i Norden och en av de tio största finanskoncernerna i Europa, mätt i börsvärde, med cirka 11 miljoner kunder. Nordeaaktien är noterad på börserna Nasdaq Stockholm, Nasdaq Helsingfors och Nasdaq Köpenhamn. Läs mer om oss på nordea.com.

Vd har ordet

Tillståndet i ekonomin

2017 såg vi för första gången en synkroniserad tillväxt på alla våra nordiska hemmamarknader. Vi noterade också den lägsta volatiliteten sedan 1960-talet, samtidigt som geopolitiska faktorer utmanade globaliseringstrenderna som den dominerande kraften. Samtidigt förblev tillgångsinflationen tämligen hög, underblåst av extremt låga räntor och massiva stödåtgärder från centralbankerna. Priset på bitcoins steg med 1 278 procent, och den österrikiska staten gav ut en 100-årig obligation med en kupongränta på 2,11 procent. Under ytan finns många risker och det är viktigt att vara vaksam.

Affärstransformation

Nordeas reaktion på detta och på de krafter som förändrar branschen - digitaliseringen och regelverken - är att transformera banken, för att skapa en tryggare, mer motståndskraftig och agil bank, med strategiskt manöverutrymme. Med en mer robust plattform som är digital och heltäckande, en förändrad kultur och en kontinuerlig förbättring av kostnadseffektiviteten ska vi nå slutmålet: att bli en kundcentrerad bank.

Nyckelkomponenterna i transformationen är följande:

Investeringar i regelefterlevnad och riskhantering

Under 2016 och 2017 investerade vi i den första, andra och tredje försvarslinjen för ekobrottsbekämpning, och i teknologi, infrastruktur och anpassning av IT-system. Dessa satsningar börjar bära frukt och vi räknar med att ha ett avsevärt stärkt ramverk för riskhantering och regelefterlevnad på plats 2018.

Teknologiinvesteringar

Bytet av kärnbankplattform pågår enligt budget och banar väg för lägre operativa risker, förbättrad kundnöjdhet och ökad kostnadseffektivitet.

Digital plattform

Dessa investeringar ska resultera i tätare lanseringar av förbättrade produkter och tjänster till våra kunder. Investeringarna inbegriper Open banking, ny mobilbank, chattbotar, personliga videomöten, och en ny sparandeplattform.

En betydligt bättre kostnadseffektivitet

Mellan 2017 och 2021 räknar vi med att sänka kostnaderna med över 300 mn euro. De operativa kostnaderna, exklusive av- och nedskrivningar, kommer dock att minska med mer än 600 mn euro. Vidare kommer en minskning av aktiverade kostnader i balansräkningen att leda till en total utgiftsminskning på cirka 1 md euro. Detta kommer i sig att förbättra kärnprimärkapitalrelationen med 75-80 punkter per år.

En ny legal struktur och flytt av huvudkontor

En ny struktur och en flytt av huvudkontoret kommer att göra det möjligt för oss att agera som en enda bank i en miljö med mer stabila och förutsägbara regler.

Resultattrender

Räntenettot gick ner med 1,3 procent jämfört med 2016. Justerat för dekonsolideringen av vår baltiska verksamhet samt sänkningen av bankens risknivå, främst genom att reducera exponeringen mot Ryssland och Shipping, Offshore & Oil Services, ökade räntenettot med 1,3 procent. Arbetet med att dra ner bankens risknivå är mer eller mindre slutfört och jag är förvissad om att detta ska leda till en bättre kreditkvalitet genom konjunkturcykeln.

Övriga intäkter sjönk med cirka 8 procent, till följd av lägre intäkter från kapitalmarknaden som i sin tur berodde på den ultralåga volatiliteten.

Kostnaderna uppgick till förväntade 5,1 md euro, inklusive en transformationskostnad på 146 mn euro. Vi håller fast vid vår kostnadsprognos för 2018 på 4,9 md euro, inklusive en transformationskostnad på cirka 150 mn euro.

Kreditkvaliteten förblir mycket stark och vi räknar med en fortsatt god kreditkvalitet under de kommande kvartalen, på en nivå under det långsiktiga genomsnittet på 16 punkter.

Kärnprimärkapitalrelationen fortsätter att förbättras och uppgår nu till 19,5 procent, att jämföra med 18,4 procent under 2016. Kapitalbuffertarna ökade till 190 punkter, en bra bit över vårt mål på 50-150 punkter. Vår balansräkning har aldrig varit starkare, vilket framgick när vi emitterade ett primärkapitaltillskott om 750 mn euro, med den lägsta kupongräntan någonsin: 3,5 procent. Emissionen utsågs till "Additional Tier One Capital Deal of the Year" av Global Capital.

Styrelsen föreslår en utdelning per aktie på 0,68 euro, en ökning från förra årets nivå på 0,65 euro. Detta är i linje med Nordea Bank AB:s utdelningspolicy.

Mervärde för kunderna

De positiva effekterna av vår transformation börjar nå våra kunder över hela Norden, som ett led i att åtgärda den nuvarande utmaningen med kundnöjdheten i vissa segment. Detta har resulterat i utmärkelser och topprankningar i Norden, inklusive bäst inom private banking, årets IT-innovation, bäst inom fastighetsfinansiering, bästa transaktionsbank och flera rankningar som bästa storföretagsbank. Vidare har vi utvecklat flera partnerskap för att möta kundernas efterfrågan, såsom Apple Pay, Samsung Pay, Wrap, Tink, Vipps, och Betalo. Nordea Ventures gör oss till förstahandspartner för fintech-bolag. Vi är väl rustade att erbjuda innovativa produkter och tjänster som ska hjälpa våra kunder i vardagen.

Mobilbanken håller på att bli den naturliga kontaktpunkten. Onlinemötena ökade under fjärde kvartalet med 35 procent jämfört med samma kvartal förra året, vilket betyder att ett av fyra möten nu hålls online. Även våra investeringar i artificiell intelligens, AI, gick bra och kommer att resultera i förbättrad kvalitet på kundservicen.

Kunderna fick en stark avkastning på sina Nordeafonder. Nordea Swedish Stars-fonderna var bland de bästa svenska fonderna efter att ha gått upp med 17,6 procent. Dessutom var det Nordeas fonder som gick bäst bland norska fonder, och i Danmark rankas vi som bäst av alla större fondbolag.

Arrangemanget av "Nordic Sustainable Finance Conference" och medverkan i emissionen av flera gröna obligationer - inklusive Folksam Group, MuniFin och Ørsted - var viktiga milstolpar i vår hållbarhetsverksamhet.

Nordea är Nordens ledande bank för stora företag och institutioner, och fortsätter att befästa sin ledande ställning inom alla områden i Wholesale Banking. Nordeas roll som finansiell rådgivare och garant i fusionen mellan Tele2 och Com Hem är ett bra exempel på detta.



Casper von Koskull
Vd och koncernchef

Resultaträkning

	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Föränd- ring %	Lokal valuta %	Kv 4 2016	Föränd- ring %	Lokal valuta %	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Föränd- ring %	Lokal valuta %
Mn euro											
Räntenetto	1 109	1 185	-6	-5	1 209	-8	-6	4 666	4 727	-1	-1
Avgifts- och provisionsnetto	839	814	3	4	867	-3	-2	3 369	3 238	4	5
Nettoresultat av poster till verkligt värde	235	357	-34	-34	498	-53	-54	1 328	1 715	-23	-22
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	16	3			4			23	112	-79	-79
Övriga rörelseintäkter	29	14		93	32	-9	-9	83	135	-39	-38
Summa rörelseintäkter	2 228	2 373	-6	-5	2 610	-15	-13	9 469	9 927	-5	-4
Personalkostnader	-861	-757	14	15	-687	25	27	-3 212	-2 926	10	10
Övriga kostnader	-425	-377	13	14	-475	-11	-9	-1 622	-1 646	-1	-1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-75	-70	7	9	-71	6	6	-268	-228	18	18
Summa rörelsekostnader	-1 361	-1 204	13	14	-1 233	10	12	-5 102	-4 800	6	7
Resultat före kreditförluster	867	1 169	-26	-25	1 377	-37	-36	4 367	5 127	-15	-15
Kreditförluster, netto	-71	-79	-10	-11	-129	-45	-43	-369	-502	-26	-26
Rörelseresultat	796	1 090	-27	-26	1 248	-36	-35	3 998	4 625	-14	-13
Skatt	-167	-258	-35	-36	-148	13	14	-950	-859	11	11
Periodens resultat	629	832	-24	-23	1 100	-43	-41	3 048	3 766	-19	-19

Volym, nyckeluppgifter¹

	31 dec 2017	30 sep 2017	Föränd- ring %	Lokal valuta %	31 dec 2016	Föränd- ring %	Lokal valuta %
Md euro							
Utlåning till allmänheten	310,2	313,7	-1	0	317,7	-2	0
Utlåning till allmänheten, exkl repor	293,9	296,6	-1	1	298,5	-2	1
In- och upplåning från allmänheten	172,4	182,2	-5	-4	174,0	-1	2
Inlåning från allmänheten, exkl repor	165,4	173,1	-4	-3	170,0	-3	0
Summa tillgångar	581,6	615,3	-5	-4	615,7	-6	-2
Kapital under förvaltning	330,4	330,9	0		322,7	2	
Eget kapital	33,3	32,3	3		32,4	3	

Nyckeltal²

	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Föränd- ring %	Kv 4 2016	Föränd- ring %	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Föränd- ring %
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,15	0,21	-29	0,27	-44	0,75	0,93	-19
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,75	0,87	-14	0,93	-19	0,75	0,93	-19
Aktiekurs ¹ , euro	10,09	11,44	-12	10,60	-5	10,09	10,60	-5
Totalavkastning, %	-5,0	8,8		27,5		3,6	16,3	
Föreslagen/verkställd utdelning per aktie, euro	0,68	0,65	5	0,65	0	0,68	0,65	5
Eget kapital per aktie ¹ , euro	8,21	7,95	3	8,03	2	8,21	8,03	2
Potentiellt antal utestående aktier ¹ , miljoner	4 050	4 050	0	4 050	0	4 050	4 050	0
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	4 039	4 039	0	4 038	0	4 039	4 037	0
Avkastning på eget kapital, %	7,7	10,5		13,9		9,5	12,3	
K/I-tal, %	61	51		47		54	48	
Kreditförluster på årsbasis, punkter ³	9	10		16		12	15	
Kärnprimärkapitalrelation, exkl Basel I golv ^{1,4} , %	19,5	19,2		18,4		19,5	18,4	
Kärnprimärkapitalrelation, inkl Basel I golv ^{1,4} , %	12,3	12,1		11,5		12,3	11,4	
Primärkapitalrelation, exkl Basel I golv ^{1,4} , %	22,3	21,4		20,7		22,3	20,7	
Total kapitalrelation, exkl Basel I golv ^{1,4} , %	25,2	24,5		24,7		25,2	24,7	
Primärkapital ^{1,4} , md euro	28,0	27,5	2	27,6	1	28,0	27,6	1
Risikvägda tillgångar exkl Basel I golv ⁴ , md euro	126	128	-2	133	-6	126	133	-6
Risikexponeringsbelopp inkl Basel I golv ⁴ , md euro	202	206	-2	216	-6	202	216	-6
Antal anställda (omr till heltidstjänster) ¹	30 399	31 918	-5	31 596	-4	30 399	31 596	-4
Economic capital ¹ , md euro	26,7	26,7	0	26,3	1	26,7	26,3	1

¹ Vid periodens slut.

² För mer detaljerad information avseende nyckeltal som definierats som Alternativa nyckeltal, se www.nordea.com/en/investor-relations/.

³ Inklusive utlåning till allmänheten som redovisas i Tillgångar som innehas för försäljning.

⁴ Inklusive resultatet för perioden.

Resultaträkning

Exklusive jämförelsestörande poster^{1,2}

	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Föränd- ring %	Lokal valuta %	Kv 4 2016	Föränd- ring %	Lokal valuta %	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Föränd- ring %	Lokal valuta %
Mn euro											
Räntenetto	1 109	1 185	-6	-5	1 209	-8	-6	4 666	4 727	-1	-1
Avgifts- och provisionsnetto	839	814	3	4	867	-3	-2	3 369	3 238	4	5
Nettoreultat av poster till verkligt värde	235	357	-34	-34	498	-53	-54	1 328	1 715	-23	-22
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	16	3			0			23	15	53	53
Övriga rörelseintäkter	29	14		93	14			83	59	41	42
Summa rörelseintäkter	2 228	2 373	-6	-5	2 588	-14	-13	9 469	9 754	-3	-3
Personalkostnader	-861	-757	14	15	-773	11	13	-3 212	-3 012	7	7
Övriga kostnader	-425	-377	13	14	-475	-11	-9	-1 622	-1 646	-1	-1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-75	-70	7	9	-71	6	6	-268	-228	18	18
Summa rörelsekostnader	-1 361	-1 204	13	14	-1 319	3	4	-5 102	-4 886	4	5
Resultat före kreditförluster	867	1 169	-26	-25	1 269	-32	-30	4 367	4 868	-10	-10
Kreditförluster, netto	-71	-79	-10	-11	-129	-45	-43	-369	-502	-26	-26
Rörelseresultat	796	1 090	-27	-26	1 140	-30	-29	3 998	4 366	-8	-8
Skatt	-167	-258	-35	-36	-116	44	46	-950	-827	15	15
Periodens resultat	629	832	-24	-23	1 024	-39	-37	3 048	3 539	-14	-14

Nyckeltal^{1,2,3}

	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Föränd- ring %	Kv 4 2016	Föränd- ring %	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Föränd- ring %
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,15	0,21	-29	0,25	-40	0,75	0,88	-15
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,75	0,85	-12	0,88	-15	0,75	0,88	-15
Avkastning på eget kapital, %	7,7	10,5		12,9		9,5	11,5	
K/I-tal, %	61	51		51		54	50	
ROCAR, % ⁴	9,2	12,2		15,5		11,1	13,2	

¹ Exklusive jämförelsestörande poster i kv 2 2016: kapitalvinst från försäljningen av Nordeas del av Visa Europe till Visa Inc. på 151 mn euro efter skatt och i kv4 2016: tillkommande kapitalvinst hänförlig Visa på 22 mn euro före skatt.

² Exklusive jämförelsestörande poster i kv 4 2016: vinst i personalkostnader till följd av förändring av pensionsavtal i Norge på 86 mn euro före

³ För mer detaljerad information avseende nyckeltal som definierats som Alternativa nyckeltal, se www.nordea.com/en/investor-relations/.

⁴ ROCAR har omräknats på grund av ändrad definition av genomsnittligt Economic capital.

Innehåll

Världsekonomin och finansmarknaden	6
--	---

Koncernens resultat och utveckling

Fjärde kvartalet 2017	7
Räntenetto	7
Avgifts- och provisionsnetto	8
Nettoresultat av poster till verkligt värde	9
Rörelseintäkter	9
Kostnader	10
Kreditförluster och kreditportföljen	11
Resultat	12
Helåret 2017 jämfört med helåret 2016	12
Övrig information	13
Kapitalposition och riskexponeringsbelopp	13
Utvecklingen på regelområdet	13
Balansräkning	14
Upplåning och likviditet	14
Marknadsrisk	14
Nytt om Luminor	15
Kvartalsvis utveckling, koncernen	17

Affärsområden

Finansiell information per affärsområde	18
Personal Banking	19
Commercial and Business Banking	25
Wholesale Banking	30
Wealth Management	34
Koncernfunktioner och övriga	38

Redovisning

Nordeakoncernen	40
Noter till redovisningen	44
Nordea Bank AB (publ)	64

Världsekonomin och finansmarknaden

Under fjärde kvartalet 2017 fortsatte världsekonomin att växa i god takt och de geopolitiska riskerna minskade något. I USA beslöt Federal Reserve att höja sin styrränta med 0,25 procent vid decembermötet, trots att den underliggande inflationen i november blev lägre än väntat (1,5 procent på årsbasis). Federal Reserve ansåg att den fortsatt starka ekonomiska tillväxten och den höga sysselsättningen motiverade en räntehöjning. Detta var Janet Yellens sista möte som ordförande. Hon ersätts av Jerome Powell som förväntas följa i samma fotspår som sin föregångare vad gäller penningpolitiken. I USA godkändes även republikanernas skattereform, vilket gav upphov till positiva men dämpade reaktioner på finansmarknaden. I Europa beslutade ECB att lämna sin styrränta oförändrad vid decembermötet samtidigt som ECB förlängde sitt stödköpsprogram med nio månader och minskade stödköpen från 60 md euro till 30 md euro i månaden. Besluten var väntade på marknaden. På den politiska fronten i Europa var det Katalonien som fick mycket uppmärksamhet under sista kvartalet 2017. Det katalanska regionstyrets självständighetsförklaring, efter en olaglig folkomröstning, erkändes inte av den spanska regeringen eller av EU. Regionparlamentet upplöstes och i december hölls ett nyval där separatistpartierna försvarade sin majoritet. Denna politiska konflikt slog mot de europeiska börserna, men effekten blev inte särskilt stor. Den ekonomiska statistiken för euroområdet visar att den pågående återhämtningen är stark. Inflationen uppgick till 1,5 procent (på årsbasis) i november och den senaste BNP-siffran för kv3 var 0,6 procent (på kvartalsbasis), efter hög tillväxt under första halvåret. Enligt tillväxtindikatorerna under kv4 steg tillväxten ytterligare under sista kvartalet. Enligt den senaste statistiken från Kina växte landets ekonomi med 6,8 procent (på årsbasis) under kv3, och inflationen uppgick till 1,7 procent (på årsbasis) i november. Siffrorna låg i stort sett i linje med analytikernas prognoser. Oljepriset fortsatte uppåt under fjärde kvartalet och Brent-oljan steg med 17,8 procent till 66,9 dollar per fat. Tillväxten i världsekonomin lyfte MSCI:s tillväxtmarknadsindex med 7,1 procent under kvartalet. Det amerikanska S&P 500-indexet steg med 6,1 procent och den amerikanska 10-årsräntan steg med 8 punkter till 2,41 procent. Under samma period backade det europeiska borsindexet Eurostoxx 50 med 2,7 procent och den tyska 10-årsräntan sjönk med 4 punkter till 0,42 procent. Euron stärktes mot dollarn från 1,181 till 1,201 under kvartalet.

Danmark

Den danska ekonomin växte med 2,2 procent (på årsbasis) under de första nio månaderna 2017. Hushållens konsumtion steg med 1,8 procent och exporten ökade med 5,1 procent under perioden. Arbetslösheten fortsatte att öka. Under kv3 minskade Danmarks BNP med 0,5 procent (på kvartalsbasis). Nedgången berodde delvis på att bilförsäljningen minskade med 12,9 procent till följd av nya skatteregler. Enligt de framtidsblickande indikatorerna steg tillväxten återigen under fjärde kvartalet. Både inköpschefs- och konsumentindexen låg på höga nivåer. Under tredje kvartalet steg priset på enfamiljshus med 4,0 procent medan priset på bostadsrätter steg med 7,5 procent på årsbasis. Omsättningen på bostadsmarknaden har ökat stadigt och uppgick till 12,7 procent (på årsbasis) under tredje kvartalet. Den danska centralbanken lämnade styrräntan oförändrad på -0,65 procent under fjärde kvartalet och ingrep inte heller på valutamarknaden. Köpenhamnsbörsen backade med 2,7 procent och den danska 10-åriga swapräntan sjönk med 6 punkter till 1,05 procent.

Finland

Den finska ekonomin växte med 3 procent (på årsbasis) under de nio första månaderna 2017. Enligt indikatorerna var tillväxten stark också under fjärde kvartalet. Efterfrågan bland landet tyngsta handelspartner var stark, särskilt på fasta investeringar och insatsvaror. Det passade mycket bra för de finska exportföretagen och gav skjuts åt tillväxten. Den inhemska efterfrågan var fortsatt stark, från privat konsumtion till bygg- och maskininvesteringar. Konsumenternas förtroende för ekonomin är rekordhøgt och stärktes ytterligare av låg inflation (0,9 procent på årsbasis) och relativt höga lönehöjning för nästkommande år. Sysselsättningen steg mot slutet av året. Helsingforsbörsen backade med 1 procent under kvartalet och den finska 10-årsräntan sjönk med 2 punkter till cirka 0,60 procent.

Norge

Den norska ekonomin fortsatte att växa under tredje kvartalet. Den kvartalsvisa tillväxten var relativt stabil och låg runt 2,5 procent (på årsbasis) under de första nio månaderna 2017. Aktiviteten i oljesektorerna stabiliserades, investeringarna i fastlandsekonomin ökade och den privata konsumtionen steg ansevärt. Korrigeringen av bostadspriserna fortsatte under fjärde kvartalet, men den påverkade inte konsumenternas förtroende eller konsumtionen. Arbetslösheten fortsatte att sjunka under kv4. Arbetslösheten minskade i hela landet, men allra mest i oljelänen. Den underliggande inflationen var låg och uppgick till 1,0 procent under de sista månaderna 2017 till följd av att den tidigare försvagningen av den norska kronan allt mindre påverkade den importerade inflationen. Den norska kronan försvagades med cirka 4,0 procent i handelsviktade termer under fjärde kvartalet. Norges Bank lämnade sin styrränta oförändrad på 0,5 procent vid decembermötet, vilket var väntat, men räntebanan höjdes. Norges Bank räknar nu med en första räntehöjning i slutet av 2018, istället för under sommaren 2019, vilket angavs i septemberrapporten. Den 2-åriga swapräntan ökade med 5 punkter till 1,13 procent under fjärde kvartalet och den 10-åriga swapräntan var i stort sett oförändrad på cirka 1,95 procent. Oslobörsen steg med 4 procent.

Sverige

Tillväxten i svensk ekonomi var god under tredje kvartalet. BNP ökade med 0,8 procent (på kvartalsbasis) respektive 2,8 procent (på årsbasis). Uppgången var bred och berodde främst på fasta investeringar. Indikatorerna var positiva och tydde på att den inhemska efterfrågan och exporten fortsatte att öka under fjärde kvartalet. Sysselsättningen var fortsatt hög, men arbetslösheten minskade bara något till följd av det stora inflödet av ny arbetskraft. Bostadspriserna sjönk under hösten, men det fanns vissa tecken på en stabilisering. KPI-inflationen uppgick till 2 procent i genomsnitt och de långsiktiga inflationsförväntningarna ligger fortsatt nära inflationsmålet (2 procent). Riksbanken lämnade reporäntan oförändrad på -0,50 procent vid decembermötet och meddelade att stödköpen av obligationer upphör vid slutet av 2017. Riksbanken beslutade emellertid att återinvestera kuponger och förfall motsvarande 65 md kronor för 2019 i förtid genom att påbörja återinvesteringarna redan under 2018. Riksbanken signalerade att en första räntehöjning kan genomföras i mitten av 2018. Den handelsviktade kronan försvagades med 2,5 procent och Stockholmsbörsen steg med 3,9 procent under fjärde kvartalet. Den svenska 10-årsräntan sjönk med 14 punkter till 0,77 procent.

Koncernens resultat och utveckling

Fjärde kvartalet 2017

Räntenetto

I lokala valutor minskade räntenettot med 5 procent från förra kvartalet. Nedgången berodde främst på dekonsolideringen i Baltikum, sänkt risknivå i banken, lägre periodiserade avgifter och lägre intäkter i Treasury-enheten. Utlåningsmarginalerna minskade i samtliga affärsområden. Inlåningsmarginalerna var ganska stabila.

Räntenettot i Personal Banking sjönk med 1 procent i lokala valutor från förra kvartalet till följd av en lägre utlåningsmarginal.

Räntenettot i Commercial & Business Banking var stabilt i lokala valutor jämfört med förra kvartalet.

Räntenettot i Wholesale Banking sjönk med 10 procent i lokala valutor från förra kvartalet, främst på grund av sänkt risknivå i Ryssland och inom Shipping, Offshore & Oil Services samt lägre periodiserade avgifter.

Räntenettot i Wealth Management minskade med 8 procent jämfört med förra kvartalet. Nedgången berodde på mindre utlåning till följd av att vissa kunder flyttades till Personal Banking.

Räntenettot i Koncernfunktioner och övriga minskade till 117 mn euro från 153 mn euro under förra kvartalet. Dekonsolideringen av den baltiska verksamheten minskade räntenettot med 32 mn euro.

Utlåning

Exklusive repor var utlåningen till allmänheten oförändrad jämfört med förra kvartalet. I lokala valutor steg den genomsnittliga utlåningen i Personal Banking och Commercial & Business Banking. En nedgång noterades i Wholesale Banking och Wealth Management. I Wholesale Banking, Ryssland och Shipping, Offshore & Oil Services påverkades utlåningen av en sänkt risknivå och en svagare dollar. Wealth Management påverkades av överflyttningen av vissa kunder till Personal Banking.

Inlåning

Exklusive repor minskade inlåningen från allmänheten med 3 procent i lokala valutor jämfört med förra kvartalet. Den genomsnittliga inlåningen i affärsområdena minskade till följd av en nedgång i Wholesale Banking.

Räntenetto per affärsområde

Mn euro	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Lokal valuta	
								Kv4/Kv3	Kv4/Kv4
Personal Banking	522	536	519	524	504	-3%	4%	-1%	4%
Commercial & Business Banking	282	285	284	281	276	-1%	2%	0%	3%
Wholesale Banking	164	185	190	200	203	-11%	-19%	-10%	-16%
Wealth Management	24	26	27	28	30	-8%	-20%	-8%	-19%
Group Functions och övrigt	117	153	155	164	196	-	-	-	-
Totalt koncernen	1 109	1 185	1 175	1 197	1 209	-6%	-8%	-5%	-6%

Räntenettoförändring

Mn euro	Kv4/Kv3	Jan-dec 17/16
Räntenetto i början av perioden	1 185	4 727
Marginaldrivet räntenetto	-16	179
Utlåningsmarginal	-16	120
Inlåningsmarginal	0	59
Volymdrivet räntenetto	0	-72
Utlåningsvolym	2	-69
Inlåningsvolym	-2	-3
Antal bankdagar	0	-14
Övrigt ^{1,2}	-60	-154
Räntenetto i slutet av perioden	1 109	4 666
¹ av vilken valutaeffekt	-14	-8
² av vilken Baltikum	-32	-22

Avgifts- och provisionsnetto

Avgifts- och provisionsnettot steg med 4 procent i lokala valutor från förra kvartalet.

Sparande- och placeringsprovisioner

Avgifts- och provisionsnettot från sparande och placeringar ökade med 5 procent i lokala valutor från förra kvartalet till 547 mn euro. Förvaltat kapital var i stort sett oförändrat och uppgick till 330,4 md euro i slutet av kvartalet.

De resultatbaserade ersättningarna uppgick till 21 mn euro.

Nettoinflödet minskade till -1,0 md euro från 0,3 md euro under förra kvartalet. Under fjärde kvartalet påverkades det förvaltade kapitalet av att vissa kunder flyttades från Private Banking till Personal Banking.

Betalnings-, kort- och låneprovisioner

Avgifts- och provisionsnettot från utlåningen var oförändrad och uppgick till 147 mn euro i lokala valutor. Avgifts- och provisionsintäkterna från betalningar och kort minskade med 8 procent till 124 mn euro till följd av högre provisionskostnader i slutet av året.

Avgifts- och provisionsnetto per affärsområde

	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Lokal valuta	
								Kv4/Kv3	Kv4/Kv4
Mn euro									
Personal Banking	157	174	181	184	175	-10%	-10%	-9%	-10%
Commercial & Business Banking	112	101	114	105	116	11%	-3%	10%	-3%
Wholesale Banking	132	140	133	167	159	-6%	-17%	-4%	-13%
Wealth Management	442	399	421	411	421	11%	5%	13%	4%
Group Functions och övrigt	-4	0	1	-1	-4	-	-	-	-
Totalt koncernen	839	814	850	866	867	3%	-3%	4%	-2%

Avgifts- och provisionsnetto per kategori

	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Lokal valuta	
								Kv4/Kv3	Kv4/Kv4
Mn euro									
Sparande och placeringar, netto	547	524	539	556	547	4%	0%	5%	1%
Betalningar och kort, netto	124	137	148	126	138	-9%	-10%	-8%	-9%
Utlåning, netto	147	149	151	161	172	-1%	-15%	0%	-13%
Övriga provisioner, netto	21	4	12	23	10	-	-	-	-
Totalt koncernen	839	814	850	866	867	3%	-3%	4%	-2%

Förvaltat kapital, volymer och nettoflöden

	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Nettoflöde Kv4 17
Md euro						
Nordiska retailfonder	61,5	61,2	60,6	60,7	59,2	0
Private Banking	98,9	101,8	102,9	101,6	100,2	-1,4
Försäljning till institutionella kunder	96,2	94,6	94,4	93,8	91,7	0,5
Life & Pensions	73,8	73,3	74,2	74,0	71,6	-0,1
Summa	330,4	330,9	332,1	330,1	322,7	-1,0

Nettoresultat av poster till verkligt värde

Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 34 procent från förra kvartalet till 235 mn euro och med 53 procent jämfört med fjärde kvartalet 2016. Justeringar till verkligt värde sänkte nettoresultatet med 41 mn euro (under tredje kvartalet höjdes nettoresultatet av samma skäl med 39 mn euro), främst till följd av justeringar av kreditvärdighetsjusteringsrisk och verklig värdejustering för finansieringskostnad.

Kapitalmarknadsintäkter från kunder i Wholesale Banking, Personal Banking, Commercial & Business Banking och Private Banking

Intäkterna från den kunddrivna handeln på kapitalmarknaden ökade med 17 procent jämfört med förra kvartalet.

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade till 169 mn euro från 144 mn euro under förra kvartalet. Den underliggande affärsvärden under fjärde kvartalet påverkades av en stabilare marknad.

Life & Pensions

Nettoresultat av poster till verkligt värde i livförsäkringsverksamheten ökade med 11 mn euro till 62 mn euro under fjärde kvartalet.

Wholesale Banking övrigt

Nettoresultat av poster till verkligt värde inom Wholesale Banking övrigt, det vill säga intäkter från riskhanteringen i kundtransaktioner, minskade till -6 mn euro från 111 mn euro under förra kvartalet.

Koncernfunktioner och övriga

Nettoresultat av poster till verkligt värde i Koncernfunktioner och övriga minskade till 10 mn euro från den höga nivån 51 mn euro.

Nettoresultat av poster till verkligt värde per affärsområde

	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4
Mn euro							
Personal Banking	15	15	17	15	17	0%	-12%
Commercial & Business Banking	53	58	68	61	69	-9%	-23%
Wholesale Banking exkl. övrigt	89	62	43	92	111	44%	-20%
Wealth Mgmt exkl. Life	12	9	16	26	23	33%	-48%
Wholesale Banking, övrigt	-6	111	135	99	183		
Life & Pensions	62	51	57	59	67	22%	-7%
Group functions och övrigt	10	51	25	23	28	-	-
Totalt koncernen	235	357	361	375	498	-34%	-53%

Resultatandelar

Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till 16 mn euro, jämfört med 3 mn euro under förra kvartalet.

Summa rörelseintäkter

Rörelseintäkterna minskade med 5 procent i lokala valutor från föregående kvartal och uppgick till 2 228 mn euro.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till 29 mn euro, en ökning från 14 mn euro under förra kvartalet.

Intäkter per affärsområde

	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Lokal valuta	
Mn euro								Kv4/Kv3	Kv4/Kv4
Personal Banking	694	725	723	724	697	-4%	0%	-3%	1%
Commercial & Business Banking	456	451	475	467	469	1%	-3%	2%	-1%
Wholesale Banking	379	498	501	562	655	-24%	-42%	-23%	-40%
Wealth Management	546	491	527	530	546	11%	0%	12%	-1%
Group Functions och övrigt	153	208	181	178	243	-	-	-	-
Totalt, inkl engångsposter	2 228	2 373	2 407	2 461	2 610	-6%	-15%	-5%	-13%
Totalt, exkl engångsposter¹	2 228	2 373	2 407	2 461	2 588	-6%	-14%	-5%	-13%

¹ Jämförelsestörande poster (kv4 2016: vinst vid avyttring av Visa Europe till Visa Inc. om 22 mn euro före skatt).

Kostnader

Under fjärde kvartalet uppgick kostnaderna till 1 361 mn euro. Det motsvarar en ökning med 14 procent från förra kvartalet och en ökning med 4 procent jämfört med fjärde kvartalet 2016 i lokala valutor. Under fjärde kvartalet bokfördes transformationskostnader på 146 mn euro. Exklusive dessa kostnader uppgick kostnadsökningen till 1 procent.

Personalkostnaderna steg med 15 procent i lokala valutor jämfört med förra kvartalet och med 27 procent jämfört med fjärde kvartalet 2016 i lokala valutor. Under fjärde kvartalet bokfördes transformationskostnader på 134 mn euro.

Övriga kostnader steg med 14 procent i lokala valutor, främst till följd av konsultkostnader. Under fjärde kvartalet bokfördes transformationskostnader på 11 mn euro.

Avskrivningarna steg med 9 procent i lokala valutor jämfört med förra kvartalet och med 6 procent jämfört med samma kvartal 2016. Under fjärde kvartalet bokfördes transformationskostnader på 1 mn euro.

I slutet av fjärde kvartalet uppgick antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) till 30 399, vilket var en minskning med 5 procent eller 1 500 personer jämfört med förra kvartalet. Jämfört med fjärde kvartalet i fjol minskade antalet anställda med 4 procent. Dekonsolideringen av den baltiska verksamheten minskade antalet anställda med cirka 1 400 personer.

Kostnader för koncernprojekt samt regelefterlevnads- och riskhanteringsarbetet som belastar resultaträkningen uppgick till 127 mn euro, jämfört med 119 mn euro under förra kvartalet. Vidare aktiverades kostnader för koncernprojekt om 72 mn euro jämfört med 67 mn euro under förra kvartalet.

Under fjärde kvartalet uppgick avsättningar för prestationsbaserade löner till 62 mn euro, jämfört med 77 mn euro under förra kvartalet.

K/I-talet steg till 61 procent från 51 procent under förra kvartalet. Även under fjärde kvartalet 2016 var K/I-talet 51 procent.

Rörelsekostnader

	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Lokal valuta	
Mn euro								Kv4/Kv3	Kv4/Kv4
Personalkostnader	-861	-757	-795	-799	-687	14%	25%	15%	27%
Övriga kostnader	-425	-377	-433	-387	-475	13%	-11%	14%	-9%
Avskrivningar	-75	-70	-63	-60	-71	7%	6%	9%	6%
Totalt, inkl engångsposter	-1 361	-1 204	-1 291	-1 246	-1 233	13%	10%	14%	12%
Totalt, exkl engångsposter¹	-1 361	-1 204	-1 291	-1 246	-1 319	13%	3%	14%	4%

¹ Jämförelsestörande poster (kv4 2016: vinst vid förändring av pensionsavtal i Norge om 86 mn euro).

Rörelsekostnader per affärsområde

	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Lokal valuta	
Mn euro								Kv4/Kv3	Kv4/Kv4
Personal Banking	-451	-411	-436	-426	-410	10%	10%	11%	11%
Commercial & Business Banking	-324	-269	-275	-273	-282	20%	15%	22%	16%
Wholesale Banking	-247	-222	-228	-236	-267	11%	-7%	13%	-5%
Wealth Management	-237	-222	-249	-230	-221	7%	7%	8%	7%
Group Functions och övrigt	-102	-80	-103	-81	-53	-	-	-	-
Totalt, inkl engångsposter	-1 361	-1 204	-1 291	-1 246	-1 233	13%	10%	14%	12%
Totalt, exkl engångsposter¹	-1 361	-1 204	-1 291	-1 246	-1 319	13%	3%	14%	4%

¹ Jämförelsestörande poster (kv4 2016: vinst vid förändring av pensionsavtal i Norge om 86 mn euro).

Påverkan av valutarörelser

	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Jan-dec 17/16
Procentenheter			
Intäkter	-1	-1	0
Kostnader	-1	-1	-1
Rörelseresultat	-1	-1	0
Utlåning och inlåning	-1	-3	-3

Kreditförluster

Kreditkvaliteten var fortsatt stark. Återbetalningsförmågan stärktes bland privatkunderna och var stabil bland företagskunderna under fjärde kvartalet.

Avsättningar för kreditförluster minskade till 71 mn euro och kreditförlustrelationen förbättrades till 9 punkter (79 mn euro eller 10 punkter under förra kvartalet). Företagskunderna stod för huvuddelen av kreditförlusterna under fjärde kvartalet. De största individuella förlusterna återfanns i olje- och offshoresektorn samt i tillverkningsindustrin. Utlåningen till olje- och offshorebolag bedöms fortfarande vara behäftad med hög risk och cirka hälften av de individuella kreditförlusterna under fjärde kvartalet avsåg denna utlåning. Det var främst företagskunder som stod för de individuella förlusterna under fjärde kvartalet. Samtliga nordiska länder samt våra internationella enheter redovisade individuella förluster, men de högsta beloppen redovisades i Norge och Danmark.

Kreditförlustrelationen för individuella förluster uppgick till 20 punkter och för gruppvisa förluster -11 punkter. Motsvarande siffror under tredje kvartalet var 12 punkter respektive -2 punkter. Återföringar av gruppvisa reserveringar avser huvudsakligen en tidigare allmänna osäkerhet som nu identifierats och utretts individuellt inom branscherna olja och offshore samt konsument dagligvaror (livsmedel, jordbruk, osv.).

Vi räknar med att kreditförlusterna understiger det långsiktiga genomsnittet på 16 punkter under de kommande kvartalen.

Kreditportföljen

Exklusive omvända repor sjönk utlåningen till allmänheten något till 294 md euro från 297 md euro förra kvartalet, exklusive verksamhet i Baltikum som överfördes till banken Luminor den 1 oktober 2017. Nedgången beror främst på valutaeffekter huvudsakligen avseende den norska och svenska kronan.

De osäkra fordringarna, brutto, ökade med 4 procent till 6 068 mn euro. Ökningen berodde på ett ökat nedskrivningsbehov för ett fåtal nya kunder i olje- och offshorebranschen samt tillverkningsindustrin. Detta uppvägdes dock till viss del av ett minskat nedskrivningsbehov på privatsidan samt för små och medelstora företagskunder.

Andelen osäkra fordringar (brutto) ökade till 186 punkter (174 punkter under tredje kvartalet) av den samlade utlåningen. Uppgången berodde på ett större antal osäkra fordringar, en nedgång i utlåningen som berodde på valutaeffekter och minskad utlåning till kreditinstitut och centralbanker via omvända repor. Reserveringskvoten minskade till 38 procent (41 procent under förra kvartalet).

Kreditförluster och osäkra fordringar

	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16
Punkter av utlåningen					
Kreditförluster på					
årsbasis, koncernen ¹	9	10	13	14	16
varav individuella	20	12	11	16	15
varav gruppvisa	-11	-2	2	-2	1
Personal Banking Totalt ²	1	1	7	2	-1
Banking Danmark ²	-8	-1	11	3	-10
Banking Finland ²	2	1	4	1	3
Banking Norge ²	0	4	0	1	0
Banking Sverige ²	3	2	2	2	3
Commercial & Business					
Banking ²	14	12	8	9	18
Commercial Banking ²	25	21	13	23	19
Business Banking ²	0	1	2	-12	15
Wholesale Banking	20	22	34	44	48
Corporate & Institutional Banking (CIB) ²	27	14	18	18	40
Shipping, Offshore & Oil Services ²	61	101	146	200	163
Banking Ryssland ²	-87	62	88	162	90
Andel osäkra fordringar, brutto, koncernen (punkter) ³					
- reglerade	59%	64%	64%	62%	58%
- oreglerade	41%	36%	36%	38%	42%
Reserveringsgrad, koncernen (punkter)					
Reserveringskvot, koncernen	72	71	69	71	71
Reserveringskvot, koncernen	38%	41%	40%	44%	44%

¹ Inkluderar Utlåning till allmänheten i Tillgångar som innehas till försäljning.

² Negativt belopp är nettoåterföringar.

³ Summa reserver i relation till osäkra fordringar, brutto.

Resultat

Rörelseresultat

Exklusive engångsposter minskade rörelseresultatet med 26 procent i lokala valutor till 796 mn euro jämfört med förra kvartalet. Jämfört med fjärde kvartalet 2016 minskade rörelseresultatet med 29 procent.

Skatter

Skattekostnaden uppgick till 167 mn euro jämfört med 258 mn euro under förra kvartalet. Den effektiva skattesatsen var 20,8 procent, jämfört med 23,7 procent under förra kvartalet och 11,9 procent under fjärde kvartalet i fjol.

Periodens resultat

Periodens resultat minskade med 23 procent jämfört med förra kvartalet till 629 mn euro. Avkastningen på eget kapital minskade till 7,7 procent från 10,5 procent förra kvartalet.

Resultatet per aktie efter utspädning var 0,15 euro (0,21 euro under förra kvartalet).

Rörelseresultat per affärsområde

	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Lokal valuta	
Mn euro								Kv4/Kv3	Kv4/Kv4
Personal Banking	239	309	263	291	292	-23%	-18%	-22%	-17%
Commercial & Business Banking	103	157	184	177	152	-34%	-32%	-34%	-31%
Wholesale Banking	97	236	209	236	292	-59%	-67%	-57%	-66%
Wealth Management	309	269	278	300	325	15%	-5%	18%	-5%
Group Functions och övrigt	48	119	76	98	187	-	-	-	-
Totalt, inkl engångsposter	796	1 090	1 010	1 102	1 248	-27%	-36%	-26%	-35%
Totalt, exkl engångsposter¹	796	1 090	1 010	1 102	1 140	-27%	-30%	-26%	-29%

¹ Jämförelsestörande poster (kv4 2016: vinst vid avyttring av Visa Europe till Visa Inc. om 22 mn euro före skatt samt vinst vid förändring av pensionsavtal i 86 mn euro).

Helåret 2017 jämfört med helåret 2016

Intäkterna minskade med 3 procent i lokala valutor och i euro jämfört med förra året. Rörelseresultatet minskade med 8 procent i lokala valutor och i euro, exklusive engångsposter.

Intäkter

Räntenettot minskade med 1 procent i både lokala valutor och euro jämfört med 2016. Den genomsnittliga utlåningen i affärsområdena minskade med 2 procent i lokala valutor och inlåningen minskade med 1 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 5 procent i lokala valutor (4 procent i euro) jämfört med förra året.

Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 22 procent i lokala valutor (23 procent i euro).

Kostnader

Exklusive engångsposter steg kostnaderna med 5 procent i lokala valutor (4 procent i euro) jämfört med 2016 och uppgick till 5 102 mn euro. Personalkostnaderna steg med 7 procent i lokala valutor, exklusive engångsposter.

Kreditförluster

Nettoavsättningar för kreditförluster minskade till 369 mn euro, vilket motsvarar en kreditförlustrelation på 12 punkter (en minskning från 15 punkter under 2016).

Periodens resultat

Årets resultat minskade med 14 procent i både lokala valutor och euro till 3 048 mn euro, exklusive engångsposter.

Påverkan av valutarörelser

Valutarörelser hade ingen inverkan på intäkter och rörelseresultat, men de minskade kostnaderna med 1 procentenhet samt minskade utlåningen och inlåningen med 3 procentenheter jämfört med 2016.

Övrig information

Kapitalposition och riskexponeringsbelopp

Nordeakoncernens kärnprimärkapitalrelation ökade till 19,5 procent i slutet av fjärde kvartalet, från 19,2 procent i slutet av tredje kvartalet. Riskexponeringsbeloppet minskade med 2,5 md euro. Minskningen berodde främst på lägre motpartsrisk, gynnsamma valutarörelser och ändringar i kreditkvaliteten. Kärnprimärkapitalet minskade med 0,2 md euro till följd av lägre balanserade vinstmedel till följd av effekter på övrigt totalresultat, ökat avdrag avseende immateriella tillgångar. Minskningen komprimerades till viss del av en utdelning från Nordeas liv- och pensionsrörelse.

Primärkapitalrelationen ökade till 22,3 procent från 21,4 procent under förra kvartalet och den totala kapitalrelationen ökade från 24,5 till 25,2 procent till följd av en framgångsrik emission av ett nytt primärkapitaltillskott.

Vid utgången av fjärde kvartalet uppgick kärnprimärkapitalet till 24,5 md euro, primärkapitalet uppgick till 28,0 md euro och kapitalbasen uppgick till 31,7 md euro.

Bruttosoliditeten ökade till 5,2 procent från 4,9 procent under tredje kvartalet.

Vid utgången av fjärde kvartalet uppgick det ekonomiska kapitalet till 26,7 md euro, en minskning med 0,05 md euro jämfört med utgången av tredje kvartalet. Förändringarna i pelare 1 uppvägdes av ökad marknadsrisk i pelare 2.

I slutet av fjärde kvartalet uppgick koncernens interna kapitalkrav till 13,3 md euro. Nedgången berodde främst på minskad kreditrisk. Det interna kapitalkravet ska jämföras med kapitalbasen som uppgick till 31,7 md euro. Det interna kapitalkravet beräknas enligt kraven i pelare 1 och pelare 2. Ytterligare information finns i Capital and Risk Management Report.

Kapitalrelationer

	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16
%					
CRR/CRDIV					
Kärnprimärkapitalrelation	19,5	19,2	19,2	18,8	18,4
Primärkapitalrelation	22,3	21,4	21,4	21,0	20,7
Total kapitalrelation	25,2	24,5	24,6	24,3	24,7

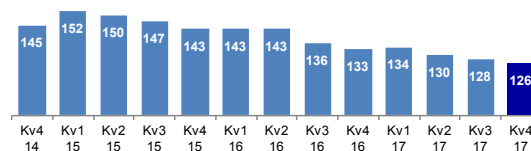
Utvecklingen på regelområdet

Den 20 december fattade Riksgälden formellt beslut om planer för hur banker och andra finansinstitut ska hanteras i en kris och fastställde även deras minimikrav på nedskrivningsbara skulder (MREL). För Nordeakoncernen uppgår MREL till 7,1 procent av skulderna och kapitalbasen (28,9 procent av de riskvägda tillgångarna), och återkapitaliseringsbeloppet uppgår till 4 procent av skulderna och kapitalbasen (16,5 av de riskvägda tillgångarna).

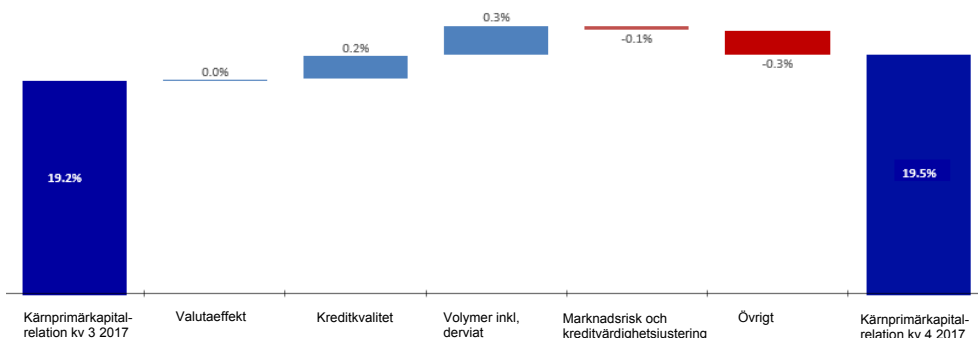
Den 27 november beslutade Finansinspektionen att upphäva likviditetsföreskrifterna FFFS 2011:37 och FFFS 2012:6. Föreskrifterna ersätts med bindande regler från kapitalkravsförordningen som trädde i kraft den 1 januari 2018.

Den 27 december beslutade Finansinspektionen att erkänna den finska tillsynsmyndighetens riskviktsgolv för bolån. Finansinspektionens beslut gäller från 1 januari 2018 för filialer i Finland till svenska kreditinstitut.

Riskexponeringsbelopp (md euro), kvartalsvis utveckling



Kärnprimärkapitalrelation, förändringar under kvartalet



Balansräkning

Tillgångarna i balansräkningen minskade med 33 md euro och tillgångar hänförliga till derivat var 3 md euro lägre än förra kvartalet.

Utlåningen till allmänheten minskade något till 310 md euro jämfört med 314 md euro under förra kvartalet.

Övriga tillgångar minskade med 8 md euro under kvartalet.

Balansräkning

	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16
Md euro					
Utlåning till kreditinstitut	9	14	21	19	9
Utlåning till allmänheten	310	314	315	320	318
Derivat	46	49	53	56	70
Räntebärande värdepapper	75	88	91	93	88
Övriga tillgångar	142	150	163	162	131
Summa tillgångar	582	615	643	650	616
Inlåning från kreditinstitut	40	54	70	70	38
Inlåning från allmänheten	172	182	190	191	174
Emitterade värdepapper	179	183	185	188	192
Derivat	43	45	53	56	69
Övriga skulder	114	118	114	114	111
Summa eget kapital	33	32	31	31	32
Summa skulder och eget kapital	582	615	643	650	616

Nordeas upplåning och likviditet

Under fjärde kvartalet emitterade Nordea 1,3 md euro i långfristig skuld, exklusive danska säkerställda obligationer och förlagslån, varav cirka 1,2 md euro i form av säkerställda finska, svenska och norska obligationer på marknader i och utanför Norden.

Inför den planerade flytten av huvudkontoret genomförde Nordea i november ett antal tekniska ändringar av de allmänna villkoren för 14 utestående kapitalinstrument till ett värde motsvarande 8,1 md euro för att tillse att dessa speglar omregistreringen av bolagets säte, att oförutsedda legala frågor inte uppstår, samt att förse obligationsinnehavarna med adekvat skydd och harmonisera obligationerna med framtida emitterade instrument. Ändringarna lyckades genomföras efter medgivande från innehavarna av samtliga 14 kapitalinstrument.

Den 21 november emitterade Nordea ett primärkapitaltillskott (AT1) om 750 mn euro med särskilda villkor för tillfällig nedskrivning. Kupongräntan blev 3,5 procent, en rekordlåg ränta för ett AT1-instrument som emitterats av en europeisk bank. Transaktionen var Nordeas första AT1 i euro och vittnar om investerarnas intresse för både tillgångsslaget och Nordeas upplåning.

Vid utgången av det fjärde kvartalet uppgick den långfristiga upplåningens andel av den totala upplåningen till cirka 81 procent.

Den kortsiktiga likviditetsrisken mäts med flera olika mått, och likviditetstäckningskvoten (LCR) är ett av dessa. LCR uppgick enligt den svenska finansinspektionens LCR-definition till 147 procent för Nordeakoncernen i slutet av fjärde kvartalet. I euro och dollar uppgick LCR vid samma tidpunkt till 257 procent respektive 170 procent. Enligt kapitalkravsförordningens LCR-definition uppgick koncernens LCR till 152 procent i slutet av fjärde kvartalet.

Nordeas likviditetsreserv består av likvida värdepapper som centralbankerna godtar som säkerhet och som har liknande egenskaper som värdepapper enligt Basel III/CRD IV. Dessa värdepapper uppgick till 99 md euro i slutet av fjärde kvartalet (107 md euro i slutet av tredje kvartalet).

Upplåning och likviditet

	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16
Andel långfristig upplåning	81%	81%	80%	81%	82%
LCR summa	147%	143%	141%	142%	159%
LCR i euro	257%	187%	203%	185%	334%
LCR i dollar	170%	161%	165%	150%	221%

Marknadsrisk

Den samlade marknadsrisken (VaR) i handelslagret minskade till 11 mn euro från 13 mn euro under förra kvartalet.

Handelslager

	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16
Mn euro					
Total risk, VaR	11	13	10	9	16
Ränterisk, VaR	10	10	12	9	12
Aktierisk, VaR	3	2	4	3	5
Valutarisk, VaR	5	9	2	5	4
Kreditspreadrisk, VaR	4	5	5	7	6
Diversifieringseffekt	50%	48%	59%	62%	42%

Den samlade marknadsrisken (VaR) utanför handelslagret minskade något till 46 mn euro (47 mn euro under förra kvartalet).

Övrig verksamhet

	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16
Mn euro					
Total risk, VaR	46	47	52	63	59
Ränterisk, VaR	48	48	53	63	58
Aktierisk, VaR	3	4	4	2	1
Valutarisk, VaR	3	2	2	2	5
Kreditspreadrisk, VaR	1	1	1	1	2
Diversifieringseffekt	15%	14%	14%	7%	10%

Nordeas aktie och kreditbetyg

Nordeas aktiekurs och kreditbetyg vid utgången av fjärde kvartalet 2017.

	Nasdaq STO (SEK)	Nasdaq COP (DKK)	Nasdaq HEL (EUR)
2016-12-30	101,30	78,65	10,60
2017-03-31	102,30	79,90	10,72
2017-06-30	107,20	83,15	11,14
2017-09-30	110,40	85,15	11,44
2017-12-31	99,30	75,20	10,1

Moody's		Standard & Poor's		Fitch	
På kort sikt	På lång sikt	På kort sikt	På lång sikt	På kort sikt	På lång sikt
P-1	Aa3	A-1+	AA-	F1+	AA-

Nytt om Luminor

Under fjärde kvartalet 2017 tog Nordea bort alla tillgångar och skulder som innehades för försäljning från balansräkningen och redovisade en investering i Luminor. Nordea konsoliderar Luminor enligt kapitalandelsmetoden, vilket innebär att Nordea redovisar sin andel av resultatet efter skatt i Luminor i posten "Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat" i resultaträkningen.

Utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman 2018 en utdelning på 0,68 euro per aktie (0,65 euro) och att avstämningsdag blir 19 mars. Detta motsvarar en utbetalningskvot på 90 procent av årets resultat. Den föreslagna utdelningen uppgår till sammanlagt 2 747 mn euro.

Första datum för notering exklusive utdelning är 16 mars 2018. Utbetalningsdagen planeras till den 26 mars 2018.

Bemyndigande att emittera konvertibler

Styrelsen föreslår att årsstämman 2018 bemyndigar styrelsen att fatta beslut om emission av konvertibler, med eller utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Bemyndigandet innebär att aktiekapitalet kan ökas med maximalt 10 procent av bolagets aktiekapital. Bemyndigandet kan utnyttjas vid ett eller flera tillfällen fram till nästa årsstämma.

Emission av konvertibler ska ske på marknadsmässiga villkor. Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra en flexibel och effektiv anpassning av Nordeas kapitalstruktur till nya kapitaltäckningsregler.

Årsstämman 2017 gav styrelsen bemyndigande att emittera konvertibler.

Vinstandelar och långsiktiga incitament

De tre kriterierna som avgör storleken på utbetalningen från vinstandelsprogrammet 2017 är avkastning på ekonomiskt kapital (ROCAR), avkastning på eget kapital (ROE) jämfört med konkurrenterna och kundnöjdhet (CSI). Om prestationskriterierna uppfylls blir kostnaden för programmet cirka 96 mn euro.

Avsättningen för Nordeas vinstandelsprogram och LTIP-program uppgick till 27 mn euro (35 mn euro 2016).

Prestationsbaserade löner

Prestationsbaserade löner i Nordea omfattar bonusar, rörliga lönedelar och EIP (executive incentive programme). För att Nordea ska kunna locka till sig och behålla medarbetare med hög kompetens inom områden som är direkt utsatta för internationell konkurrens såsom kapitalmarknadstransaktionerna, företagsaffärerna och investmentbank-verksamheten, kapitalförvaltningen samt inom Treasury och förvaltning av finansiella tillgångar och skulder erbjuder Nordea prestationsbaserade löner i form av bonus till en utvald grupp medarbetare inom dessa områden.

Nordeas ambition är att erbjuda löner som är konkurrenskraftiga men inte marknadsledande.

Bonusavsättningarna under 2017 minskade till 181 mn euro (192 mn euro), varav ungefär 56 mn euro avser Sverige (51 mn euro). En del av minskningen beror på att bonus inte längre erbjuds i den internationella private banking-verksamheten. Lönekvoten, det vill säga personalkostnaderna inklusive fasta löner och bonus i relation till intäkterna, för områdena med bonus uppgick till 11,9 procent under 2017

jämfört med 15,6 procent under 2016. Bonusar i relation till koncernens intäkter minskade till 3,6 procent under 2017 jämfört med 4,9 procent 2016. Minskningen av lönekvoten och bonusar i relation till koncernens intäkter beror delvis på att en ny enhet med ansvar för företagsaffärer och investmentbank-verksamheten inrättades 2017 och blev ett område med bonus. Under 2016 ingick endast investmentbank-verksamheten i enheten. Det innebär att kvoterna beräknas på en något större intäktsbas.

Rörliga lönedelar i andra områden eller enheter minskade till 59 mn euro under 2017 (92 mn euro). Det finns en övre gräns för Nordeas rörliga lönedelar, normalt tre fasta månadslöner.

Avsättningar för EIP uppgick till 44 mn euro under 2017 (38 mn euro).

Avsättningar för prestationsbaserade löner uppgick till 62 mn euro under fjärde kvartalet, en minskning från 77 mn euro under tredje kvartalet.

Förmånsbestämda pensionsplaner

Diskonteringsräntan som används för att diskontera framtida pensionsutbetalningar baseras på företagsobligationer med höga kreditbetyg, där en tillräckligt djup marknad existerar för sådana obligationer. Säkerställda hypoteksobligationer anses i detta sammanhang vara företagsobligationer. I länder där en dylik marknad inte existerar baseras diskonteringsräntan på statsobligationer. I Sverige, Norge och Danmark baseras diskonteringsräntan på hypoteksobligationer och i Finland på företagsobligationer. I slutet av fjärde kvartalet var diskonteringsräntan 2,49 procent för Sverige, 2,60 procent för Norge, 1,41 procent för Finland och 1,70 procent för Danmark. Omvärderingseffekten på övrigt totalresultat uppgick till 172 mn euro under fjärde kvartalet.

Nordeas flytt till bankunionen

Den 6 september 2017 inledde styrelsen för Nordea Bank AB (publ) en flytt av moderbolagets säte från Sverige till Finland. Den 25 oktober undertecknade styrelsen för Nordea Bank AB (publ) och styrelsen för det helägda finska bolaget Nordea Holding Abp en gemensam fusionsplan som ska presenteras för aktieägarna vid årsstämman 2018 för godkännande, vilket kräver kvalificerad majoritet (2/3 av de avgivna rösterna).

Genomförandet av fusionen förutsätter vidare tillsynsmyndigheternas godkännande. Planen är att fusionen och flytten ska genomföras under andra halvåret 2018, med den 1 oktober 2018 som preliminärt datum. Fusionsplanen finns på www.nordea.com och i slutet av februari publiceras ett prospekt.

IFRS 9: Förväntad kvantitativ påverkan

IASB har slutfört den nya standarden för finansiella instrument, IFRS 9 "Finansiella instrument". IFRS 9 omfattar klassificering och värdering, nedskrivning och generell säkringsredovisning och ersätter de befintliga kraven inom dessa områden i IAS 39. IFRS 9 träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018 eller senare. Påverkan på kärnprimärkapitalrelationen efter justering av avdrag för förväntade förlustbelopp och före övergångsreglerna, förväntas bli oväsentlig. (För mer information, se not 1 på sidan 44).

Försäljning av Nordeas danska liv- och pensionsrörelse

Den 21 december 2017 meddelade Nordea att Foreningen Norliv köper 45 procent av aktiekapitalet i danska Nordea Liv & Pension, livförsäkringsselskab A/S. Affären förutsätter godkännande från den danska finansinspektionen och konkurrensmyndigheten som förväntas under första kvartalet 2018. Affären ger en kapitalvinst på 172 mn euro efter skatt, som bokförs samtliga godkännanden har erhållits. Nordeas kvarvarande innehav i intresseföretaget (30 procent) ska omvärderas till verkligt värde och detta förväntas ge en ytterligare vinst på 115 mn euro efter skatt för Nordeakoncernen. Nordea Life & Pensions solvenskvot ökar med 20-25 procentenheter.

Försäljning av en inkassoportfölj i Danmark

I december 2017 tecknade Nordea ett avtal om försäljning av en portfölj med oreglerade lån i Danmark. Portföljen består av cirka 40 000 fordringar på ett sammantaget kreditbelopp på cirka 500 mn euro. Försäljningen förväntas ge en kapitalvinst på cirka 50 mn euro. Om lånen inte uppfyller avtalsvillkoren kompenseras köparna för detta. Redovisningen av de ekonomiska effekterna förväntas ske i resultaträkningen i slutet av 2018 eftersom lånedokumentet har överförs till köparna.

Årsstämma

Årsstämma hålls torsdagen den 15 mars på Vinterträdgården, Grand Hôtel, ingång Royal på Stallgatan 4, klockan 13.00 (lokal tid).

Kvartalsvis utveckling, koncernen

	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Kv 4 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Mn euro							
Räntenetto	1 109	1 185	1 175	1 197	1 209	4 666	4 727
Avgifts- och provisionsnetto	839	814	850	866	867	3 369	3 238
Nettoresultat av poster till verkligt värde	235	357	361	375	498	1 328	1 715
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	16	3	0	4	4	23	112
Övriga rörelseintäkter	29	14	21	19	32	83	135
Summa rörelseintäkter	2 228	2 373	2 407	2 461	2 610	9 469	9 927
Allmänna administrationskostnader:							
Personalkostnader	-861	-757	-795	-799	-687	-3 212	-2 926
Övriga kostnader	-425	-377	-433	-387	-475	-1 622	-1 646
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-75	-70	-63	-60	-71	-268	-228
Summa rörelsekostnader	-1 361	-1 204	-1 291	-1 246	-1 233	-5 102	-4 800
Resultat före kreditförluster	867	1 169	1 116	1 215	1 377	4 367	5 127
Kreditförluster, netto	-71	-79	-106	-113	-129	-369	-502
Rörelseresultat	796	1 090	1 010	1 102	1 248	3 998	4 625
Skatt	-167	-258	-267	-258	-148	-950	-859
Periodens resultat	629	832	743	844	1 100	3 048	3 766
Resultat per aktie efter utspädning (DEPS), euro	0,15	0,21	0,18	0,21	0,27	0,75	0,93
DEPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,75	0,87	0,88	0,95	0,93	0,75	0,93

Affärsområden

	Personal Banking		Commercial & Business Banking		Wholesale Banking		Wealth Management		Koncernfunktioner, övrigt och elimineringar		Nordeakoncernen		
	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Förändr.
Mn euro													
Räntenetto	522	536	282	285	164	185	24	26	117	153	1 109	1 185	-6%
Avgifts- och provisionsnetto	157	174	112	101	132	140	442	399	-4	0	839	814	3%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	15	15	53	58	83	173	74	60	10	51	235	357	-34%
Övriga rörelseintäkter	0	0	9	7	0	0	6	6	30	4	45	17	
Summa rörelseintäkter	694	725	456	451	379	498	546	491	153	208	2 228	2 373	-6%
Summa rörelsekostnader	-451	-411	-324	-269	-247	-222	-237	-222	-102	-80	-1 361	-1 204	13%
Kreditförluster	-4	-5	-29	-25	-35	-40	0	0	-3	-9	-71	-79	-10%
Rörelseresultat	239	309	103	157	97	236	309	269	48	119	796	1 090	-27%
K/I-tal, %	65	57	71	60	65	45	43	45	-	-	61	51	
ROCAR, %	11	14	5	8	4	9	36	32	-	-	9 ¹	12 ¹	
Economic capital	7 012	6 772	5 921	5 957	7 763	8 113	2 685	2 598	3 320	3 300	26 701	26 740	0%
Risikexponeringsbelopp	25 167	25 393	33 324	34 074	41 179	43 417	5 578	5 525	20 531	19 894	125 779	128 303	-2%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	11 093	11 475	5 282	5 520	3 727	3 958	3 690	3 632	6 607	7 333	30 399	31 918	-5%
Volym, md euro:													
Utlåning till företag ²	1,2	0,9	70,8	71,4	71,1	72,4	-	-	4,0	2,8	147,1	147,5	0%
Bolån till privatkunder ³	124,3	126,3	7,1	7,1	0	0	6,7	7,0	-	-	138,1	140,4	-2%
Konsumtionslån ³	19,5	20,1	2,2	2,2	-	-	3,3	3,5	-	-	25,0	25,8	-3%
Summa utlåning	145,0	147,3	80,1	80,7	71,1	72,4	10,0	10,5	4,0	2,8	310,2	313,7	-1%
Inlåning från företag ²	2,3	2,3	35,9	35,2	46,9	54,0	-	-	-1,9	0,5	83,2	92,0	-10%
Inlåning från privatkunder ³	73,1	74,2	3,1	3,0	0,1	0,1	12,9	12,9	-	-	89,2	90,2	-1%
Summa inlåning	75,4	76,5	39,0	38,2	47,0	54,1	12,9	12,9	-1,9	0,5	172,4	182,2	-5%

¹ Exklusive jämförelsestörande poster.

² För PeB: Personal Banking tillhandahåller företagsutlåning och inlåning till vissa privatkunder.

³ För CBB: Commercial & Business Banking tillhandahåller privata utlåning och inlåning till vissa företagskunder.

	Personal Banking		Commercial & Business Banking		Wholesale Banking		Wealth Management		Koncernfunktioner, övrigt och elimineringar		Nordeakoncernen		
	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Förändr.
Mn euro													
Räntenetto	2 101	1 962	1 132	1 110	739	830	105	110	589	715	4 666	4 727	-1%
Avgifts- och provisionsnetto	696	692	432	408	572	629	1 673	1 519	-4	-10	3 369	3 238	4%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	62	79	240	279	625	803	292	353	109	201	1 328	1 715	-23%
Övriga rörelseintäkter	7	4	45	34	4	0	24	23	26	186	106	247	-57%
Summa rörelseintäkter	2 866	2 737	1 849	1 831	1 940	2 262	2 094	2 005	720	1 092	9 469	9 927	-5%
Summa rörelsekostnader	-1 724	-1 666	-1 141	-1 100	-933	-967	-938	-854	-366	-213	-5 102	-4 800	6%
Kreditförluster	-40	-36	-87	-161	-229	-279	0	0	-13	-26	-369	-502	-26%
Rörelseresultat	1 102	1 035	621	570	778	1 016	1 156	1 151	341	853	3 998	4 625	-14%
K/I-tal, %	60	61	62	60	48	43	45	43	-	-	54	48	
ROCAR, %	12	13	8	7	7	9	33	35	-	-	11 ¹	13 ¹	
Economic capital	7 012	6 411	5 921	5 966	7 763	8 365	2 685	2 848	3 320	2 757	26 701	26 347	1%
Risikexponeringsbelopp	25 167	26 664	33 324	33 041	41 179	48 564	5 578	5 977	20 531	18 911	125 779	133 157	-6%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	11 093	11 480	5 282	5 651	3 727	4 059	3 690	3 640	6 607	6 766	30 399	31 596	-4%
Volym, md euro:													
Utlåning till företag ²	1,2	0,9	70,8	70,3	71,1	80,3	-	-	4,0	7,1	147,1	158,6	-7%
Bolån till privatkunder ³	124,3	125,6	7,1	7,4	0	0,2	6,7	7,2	-	-	138,1	140,4	-2%
Konsumtionslån ³	19,5	20,4	2,2	2,3	-	-	3,3	4,3	-	-	25,0	27,0	-7%
Summa utlåning	145,0	146,9	80,1	80,0	71,1	80,5	10,0	11,5	4,0	7,1	310,2	326,0	-5%
Inlåning från företag ²	2,3	2,5	35,9	36,0	46,9	47,1	-	-	-1,9	3,0	83,2	88,6	-6%
Inlåning från privatkunder ³	73,1	73,3	3,1	3,3	0,1	0,1	12,9	13,5	-	-	89,2	90,2	-1%
Summa inlåning	75,4	75,8	39,0	39,3	47,0	47,2	12,9	13,5	-1,9	3,0	172,4	178,8	-4%

¹ Exklusive jämförelsestörande poster.

² För PeB: Personal Banking tillhandahåller företagsutlåning och inlåning till vissa privatkunder.

³ För CBB: Commercial & Business Banking tillhandahåller privata utlåning och inlåning till vissa företagskunder.



Personal Banking

Nordea har den största kundbasen bland alla finansinstitut i Norden. Personal Banking har cirka 11 000 medarbetare som betjänar nästan 10 miljoner kunder genom såväl fysiska som digitala kanaler.

Affärsområdet Personal Banking hjälper Nordeas privatkunder via olika kanaler och erbjuder dem ett heltäckande utbud av finansiella tjänster och lösningar. Affärsområdet innefattar rådgivning, kundservice, olika kundkanaler, produktenheter, back-office och IT, och har en gemensam strategi, verksamhetsmodell och styrning på samtliga marknader.

Genom starkt engagemang och värdefull rådgivning vill vi få våra kunder att anförtra Nordea alla sina bankaffärer. De snabba förändringarna i kundernas önskemål innebär att Personal Bankings relationskoncept nu även är integrerat i de digitala kanalerna, genom nya tjänster i mobilbanken.

Affärsutveckling

Personal Bankings verksamhet fortsätter med sin omfattande transformation, både i distributionsnätet och genom en agil modell för verksamhetsutveckling, för att kunna uppfylla kundernas förväntningar i fråga om digitalisering och service. Genom en rad initiativ, som till exempel att gå från fysisk till digital kommunikation, har vi förkortat handläggningstiderna markant i alla delar av Nordea, vilket är bra för våra kunder. I Sverige införde vi en smidig lösning inom konsumtionslån och förkortade därigenom handläggningstiden till bara några minuter, där det tidigare kunde ha tagit ett par veckor i värsta fall. I Norge har väntetiden i refinansieringsprocessen förkortats från 15 dagar till 3,5 dagar.

Påverkan från digitalisering förändrar vad kunderna förväntar sig av oss. Under fjärde kvartalet ökade antalet digitala transaktioner med 5 procent från föregående kvartal, och kunderna loggade in i mobilbanken mer än 45 miljoner gånger per månad. Allt fler kunder väljer att få rådgivning online. Under fjärde kvartalet hölls ett av fyra möten online, och det totala antalet onlinemöten ökade med 35 procent jämfört med samma kvartal förra året.

Den 25 augusti 2016 avtalade Nordea och DNB om att slå samman sina verksamheter i Estland, Lettland och Litauen för att skapa en ledande, oberoende, stor leverantör av finansiella tjänster i Baltikum. Luminor-affären slutfördes den

1 oktober 2017, och resulterade i den tredje största leverantören av finansiella tjänster på den baltiska marknaden.

Resultat

Intäkterna ökade med 1 procent jämfört med samma period förra året i lokala valutor, men minskade med 3 procent från föregående kvartal, främst på grund av lägre övriga intäkter.

Räntenettot minskade något i lokala valutor från tredje kvartalet, men ökade med 4 procent jämfört med samma kvartal förra året, med stöd från förbättrade utlåningsmarginaler. Utlånings- och inlåningsvolymerna förblev stabila jämfört med föregående kvartal, medan inlåningsmarginalerna minskade. Avgifts- och provisionsnettot minskade med 9 procent från föregående kvartal, främst på grund av lägre betalningsprovisioner.

Kostnaderna steg med 11 procent i lokala valutor från tredje kvartalet, och påverkades av omstruktureringsavsättningar efter den transformationsagenda som kommunicerades under tredje kvartalet. Kostnaderna påverkades av transformationskostnader på 39,8 mn euro, varav 29,9 mn euro hänförde sig till personalkostnader. Antalet anställda omräknat till heltidstjänster minskade med 3 procent från föregående kvartal.

Kreditförlustrelationen låg på samma låga nivå som under föregående kvartal: 1 punkt av den samlade utlåningsvolymen.

Personal Banking Danmark

Intäkterna minskade med 7 procent jämfört med tredje kvartalet, på grund av lägre räntenetto och lägre avgifts- och provisionsintäkter. Avgifts- och provisionsnettot påverkades negativt av periodiseringseffekter mellan fjärde kvartalet och tredje kvartalet, samt av högre provisionskostnader mot slutet av året. Bolånevolymerna var stabila medan konsumtionslånevolymerna minskade något på grund av låg efterfrågan. Inlåningsvolymen förblev hög på en marknad med fortsatt sjunkande räntor.

Kostnaderna var oförändrade från föregående kvartal, och minskade med 2 procent jämfört med samma period förra året, på grund av färre anställda omräknat till heltidstjänster.

Den starka makroekonomiska trenden fortsatte med stigande priser på bostadsmarknaden, vilket ledde till en förbättrad kreditkvalitet och ett minskat behov av kreditförlustavsättningar.

Personal Banking Finland

Kostnaderna minskade med 3 procent från föregående kvartal, och förbättrades med 3 procent jämfört med samma kvartal 2016. Avgifts- och provisionsnettot minskade med 4 procent från föregående kvartal, men steg med 5 procent från samma period förra året. Tillväxten i utlånings- och inlåningsvolymerna var stabil på kvartalsbasis, men ökade från samma period förra året. Försäljningen av nya bolån förblev stark till följd av högt konsumentförtroende.

Kostnaderna ökade från föregående kvartal på grund av omstruktureringskostnader. Antalet anställda omräknat till heltidstjänster minskade från föregående kvartal.

Kreditförlusterna förblev låga.

Personal Banking Norge

Intäkterna minskade med 4 procent i lokal valuta under fjärde kvartalet, främst på grund av lägre övriga intäkter.

Räntenettot minskade något, på grund av lägre inlåningsmarginaler och en viss press på utlåningsmarginalerna. Utlåningsvolymerna ökade med 1 procent i lokal valuta till följd av ökad försäljning av bolån, medan inlåningsvolymerna minskade med 1 procent under samma period. Övriga intäkter minskade, främst på grund av högre betalningsprovisionskostnader och lägre Markets-intäkter.

Kostnaderna minskade från samma period förra året, och kreditförlusterna gick ner betydligt från föregående kvartal.

Personal Banking Sverige

Intäkterna ökade med 1 procent i lokal valuta från samma period förra året, och var på samma nivå som under förra kvartalet. Om man bortser från en extra allokering av provisionskostnader under fjärde kvartalet visade den underliggande utvecklingen av övriga intäkter på en positiv trend vad gäller kortverksamheten och intäkter relaterade till räntetak. Räntenettot var stabilt jämfört med tredje kvartalet. Utlånings- och inlåningsvolymerna var i stort sett oförändrade, medan utlåningsmarginalerna förbättrades något till följd av lägre upplåningskostnader.

Kostnaderna steg med 3 procent i lokal valuta på grund av omstruktureringskostnader, men var på samma nivå som under samma period förra året.

Kreditförlusterna förblev låga.

Kreditkvalitet

Kreditförlusterna minskade med 19 procent från tredje kvartalet. Kreditförlustrelationen uppgick till 0,9 punkter, ner 0,2 punkter från tredje kvartalet. Kreditkvaliteten förblev stabil.

Distributionsavtal med Wealth Management

Resultatet exklusive distributionsavtalet med Wealth Management är i överensstämmelse med principen om att alla intäkter, kostnader och kapital allokeras till den kundansvariga enheten. Denna princip harmoniserar med den interna ledningsrapporteringen och med den princip som tillämpas i alla övriga produktenheter i koncernen.

Personal Banking totalt

	Lokal valuta										Jan-dec 17/16		
	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Jan- dec 17	Jan- dec 16	Euro	Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	522	536	519	524	504	-2%	3%	-1%	4%	2 101	1 962	7%	7%
Avgifts- och provisionsnetto	157	174	181	184	175	-9%	-10%	-9%	-10%	696	692	0%	0%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	15	15	17	15	17	-4%	0%	-3%	2%	62	79	-16%	-15%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	0	0	6	1	1					7	4		
Summa intäkter inkl. allokeringar	694	725	723	724	697	-4%	-1%	-3%	1%	2 866	2 737	5%	5%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-451	-411	-436	-426	-410	10%	10%	11%	11%	-1 724	-1 666	3%	4%
Resultat före kreditförluster	243	314	287	298	287	-23%	-16%	-21%	-15%	1 142	1 071	6%	7%
Kreditförluster	-4	-5	-24	-7	5					-40	-36		
Rörelseresultat	239	309	263	291	292	-23%	-18%	-22%	-17%	1 102	1 035	7%	7%
K/I-tal, %	65	57	60	59	59					60	61		
ROCAR, %	11	14	12	13	14					12	13		
Economic capital	7 012	6 772	6 538	6 760	6 411	4%	9%	5%	12%	7 012	6 411	9%	12%
Risikexponeringsbelopp	25 167	25 393	25 912	25 990	26 664	-1%	-6%	0%	-4%	25 167	26 664	-6%	-4%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	11 093	11 475	11 590	11 442	11 480	-3%	-3%	-3%	-3%	11 093	11 480	-3%	-3%
Volym, md euro:													
Utlåning till företag ¹	1,2	0,9	0,9	1,1	0,9	1%	7%	2%	9%	1,2	0,9	7%	9%
Bolån till privatkunder	124,3	126,3	124,0	125,8	125,6	-2%	-1%	0%	2%	124,3	125,6	-1%	2%
Konsumtionslån	19,5	20,1	20,1	20,1	20,4	-2%	-3%	-1%	-2%	19,5	20,4	-3%	-2%
Summa utlåning	145,0	147,3	145,0	147,0	146,9	-2%	-1%	0%	1%	145,0	146,9	-1%	1%
Inlåning från företag ²	2,3	2,3	2,5	2,4	2,5	-3%	-9%	-3%	-9%	2,3	2,5	-9%	-9%
Inlåning från privatkunder	73,1	74,2	73,7	73,0	73,3	-1%	0%	0%	2%	73,1	73,3	0%	2%
Summa inlåning	75,4	76,5	76,2	75,4	75,8	-2%	-1%	0%	1%	75,4	75,8	-1%	1%

Omräkningar till följd av organisationsförändringar, däribland dekonsolideringen av den baltiska verksamheten.

¹ Personal Banking tillhandahåller företagsutlåning och inlåning till vissa privatkunder.

Personal Banking totalt exklusive allokeringar enligt avtal med Wealth Management.

	Lokal valuta										Jan-dec 17/16		
	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Jan- dec 17	Jan- dec 16	Euro	Lokal valuta
EURm													
Räntenetto	522	535	517	524	507	-2%	3%	-1%	4%	2 098	1 965	7%	7%
Avgifts- och provisionsnetto	288	301	303	307	301	-4%	-4%	-3%	-4%	1 199	1 152	4%	5%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	16	16	18	15	16	-4%	0%	-3%	2%	65	78	-16%	-15%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	-1	1	6	1	1					7	4		
Summa intäkter inkl. allokeringar	825	853	844	847	825	-3%	0%	-2%	1%	3 369	3 199	5%	6%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-482	-443	-465	-458	-438	9%	10%	10%	11%	-1 848	-1 781	4%	4%
Resultat före kreditförluster	343	410	379	389	387	-16%	-12%	-15%	-10%	1 521	1 418	7%	8%
Kreditförluster	-3	-4	-24	-8	4					-39	-39		
Rörelseresultat	340	406	355	381	391	-16%	-13%	-15%	-12%	1 482	1 379	7%	8%
K/I-tal, %	58	52	55	54	53					55	56		
ROCAR, %	14	17	15	16	18					16	16		
Economic capital	7 491	7 252	7 015	7 230	6 877	3%	9%	5%	12%	7 491	6 877	9%	12%
Risikexponeringsbelopp	25 167	25 393	25 912	25 990	26 664	-1%	-6%	0%	-4%	25 167	26 664	-6%	-4%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	11 093	11 475	11 590	11 442	11 480	-3%	-3%	-3%	-3%	11 093	11 480	-3%	-3%
Volym, md euro:													
Utlåning till företag ¹	1,2	0,9	0,9	1,1	0,9	1%	7%	2%	9%	0,8	0,9	7%	9%
Bolån till privatkunder	124,3	126,3	124,0	125,8	125,6	-2%	-1%	0%	2%	124,3	156,6	-1%	2%
Konsumtionslån	19,5	20,1	20,1	20,1	20,4	-2%	-3%	-1%	-2%	19,9	20,4	-3%	-2%
Summa utlåning	145,0	147,3	145,0	147,0	146,9	-2%	-1%	0%	1%	145,0	149,6	-1%	1%
Inlåning från företag ²	2,3	2,3	2,5	2,4	2,5	-3%	-9%	-3%	-9%	2,3	2,5	-9%	-9%
Inlåning från privatkunder	73,1	74,2	73,7	73,0	73,3	-1%	0%	0%	2%	73,1	73,3	0%	2%
Summa inlåning	75,4	76,5	76,2	75,4	75,8	-2%	-1%	0%	1%	75,4	75,8	-1%	1%

Omräkningar till följd av organisationsförändringar, däribland dekonsolideringen av den baltiska verksamheten.

¹ Personal Banking tillhandahåller företagsutlåning och inlåning till vissa privatkunder.

Personal Banking Denmark

	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Jan-dec 17	Jan-dec 16	Jan-dec 17/16
Mn euro										
Räntenetto	139	144	148	151	155	-3%	-10%	582	600	-3%
Avgifts- och provisionsnetto	34	43	42	51	46	-21%	-27%	170	179	-5%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	2	2	2	2	0	-10%		8	6	70%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	-1	-1	0	0	-1			-2	-2	
Summa intäkter inkl. allokeringar	174	188	192	204	200	-7%	-13%	758	783	-3%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-131	-131	-130	-133	-134	0%	-2%	-525	-548	-4%
Resultat före kreditförluster	43	57	62	71	66	-25%	-35%	233	235	-1%
Kreditförluster	8	1	-11	-3	10			-5	0	
Rörelseresultat	51	58	51	68	76	-13%	-33%	228	235	-2%
K/I-tal, %	75	70	68	65	67			69	70	
ROCAR, %	12	14	11	15	17			13	13	
Economic capital	1 354	1 284	1 260	1 426	1 370	5%	-1%	1 354	1 370	-1%
Riskenponeringsbelopp	7 348	7 363	7 541	8 271	8 643	0%	-15%	7 348	8 643	-15%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	2 233	2 353	2 368	2 368	2 319	-5%	-4%	2 233	2 319	-4%
Volym, md euro:										
Utlåning till företag	0,3	0,2	0,2	0,2	0,3	0%	5%	0,3	0,3	5%
Bolån till privatkunder	29,4	29,4	29,5	29,5	29,5	0%	-1%	29,4	29,5	-1%
Konsumtionslån	8,8	9,1	9,2	9,3	9,5	-3%	-7%	8,8	9,5	-7%
Summa utlåning	38,5	38,7	38,9	39,0	39,3	-1%	-2%	38,5	39,3	-2%
Inlåning från företag	2,1	1,9	2,0	2,0	2,0	2%	-1%	2,1	2,0	-1%
Inlåning från privatkunder	22,2	22,4	22,6	22,1	22,2	-1%	0%	22,2	22,2	0%
Summa inlåning	24,3	24,3	24,6	24,1	24,2	0%	0%	24,3	24,2	0%

Historiska tal har räknats om på grund av organisatoriska förändringar.

Personal Banking Finland

	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Jan-dec 17	Jan-dec 16	Jan-dec 17/16
Mn euro										
Räntenetto	99	101	96	95	95	-2%	3%	391	382	1%
Avgifts- och provisionsnetto	47	49	51	52	45	-4%	5%	199	187	7%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	5	5	5	6	6	-7%	-11%	21	27	-21%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	0	0	4	0	0			4	0	
Summa intäkter inkl. allokeringar	151	155	156	153	146	-3%	3%	615	596	3%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-116	-105	-108	-108	-110	10%	5%	-437	-443	-1%
Resultat före kreditförluster	35	50	48	45	36	-29%	-4%	178	153	15%
Kreditförluster	-2	-1	-3	-1	-2			-7	-13	
Rörelseresultat	33	49	45	44	34	-32%	-4%	171	140	20%
K/I-tal, %	77	68	69	71	75			71	74	
ROCAR, %	8	11	11	11	9			10	10	
Economic capital	1 371	1 305	1 315	1 174	1 173	5%	17%	1 371	1 173	17%
Riskenponeringsbelopp	6 893	6 858	6 876	5 900	6 235	1%	11%	6 893	6 235	11%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	2 395	2 471	2 625	2 560	2 629	-3%	-9%	2 395	2 629	-9%
Volym, md euro:										
Utlåning till företag	0,1	0,1	0,1	0,1	0			0,1	0	
Bolån till privatkunder	26,6	26,5	26,3	26,0	26,0	0%	2%	26,6	26,0	2%
Konsumtionslån	5,6	5,6	5,5	5,5	5,5	0%	3%	5,6	5,5	3%
Summa utlåning	32,3	32,2	31,9	31,6	31,5	0%	2%	32,3	31,5	2%
Inlåning från företag	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	1%		0,1	0,1	
Inlåning från privatkunder	20,7	20,6	20,7	20,3	20,4	0%	2%	20,7	20,4	2%
Summa inlåning	20,8	20,7	20,8	20,4	20,5	0%	1%	20,8	20,5	1%

Personal Banking Norge

	Lokal valuta										Jan-dec 17/16		
	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Jan- dec 17	Jan- dec 16	Euro	Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	91	95	90	87	75	-4%	20%	-1%	28%	363	303	19%	20%
Avgifts- och provisionsnetto	21	22	23	20	20	-4%	6%	-11%	1%	86	85	2%	-2%
Nettores. av poster till verkligt värde	2	3	3	2	4	-23%	-34%	-20%	-30%	10	14	-20%	-19%
Resultatandelar i intr.företag + övriga intäkter	0	0	1	0	0					1	3		
Summa intäkter inkl. allokeringar	114	120	117	109	99	-5%	15%	-4%	20%	460	405	14%	13%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-51	-50	-51	-57	-55	2%	-6%	4%	-1%	-209	-215	-3%	-3%
Resultat före kreditförluster	63	70	66	52	44	-9%	42%	-9%	46%	251	190	33%	32%
Kreditförluster	0	-3	0	-1	0					-4	-4		
Rörelseresultat	63	67	66	51	44	-6%	41%	-6%	45%	247	186	34%	33%
K/I-tal, %	45	42	44	52	56					45	53		
ROCAR, %	15	16	16	13	12					15	13		
Economic capital	1 312	1 294	1 186	1 306	1 158	1%	13%	6%	23%	1 312	1 158	13%	23%
Risikexponeringsbelopp	4 414	4 539	4 849	4 953	5 080	-3%	-13%	2%	-6%	4 414	5 080	-13%	-6%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	846	859	843	867	892	-2%	-5%	-2%	-5%	846	892	-5%	-5%
Volym, md euro:													
Utlåning till företag	0,1	-0,1	0	0,1	0	-3%	25%	1%	35%	0,1	0	25%	35%
Bolån till privatkunder	25,8	26,7	24,6	26,6	26,9	-3%	-4%	1%	4%	25,8	26,9	-4%	4%
Konsumtionslån	1,3	1,4	1,3	1,3	1,3	-1%	4%	4%	12%	1,3	1,3	4%	12%
Summa utlåning	27,2	28,0	25,9	28,0	28,2	-3%	-4%	1%	4%	27,2	28,2	-4%	4%
Inlåning från företag	0,1	0,2	0,3	0,3	0,3	-47%	-57%	-45%	-54%	0,1	0,3	-57%	-54%
Inlåning från privatkunder	8,1	8,4	7,8	8,4	8,6	-4%	-6%	1%	2%	8,1	8,6	-6%	2%
Summa inlåning	8,2	8,6	8,1	8,7	8,9	-5%	-8%	-1%	0%	8,2	8,9	-8%	0%

Historiska tal har räknats om på grund av organisatoriska förändringar.

Personal Banking Sverige

	Lokal valuta										Jan-dec 17/16		
	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Jan- dec 17	Jan- dec 16	Euro	Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	183	187	176	183	179	-2%	2%	0%	2%	729	693	5%	7%
Avgifts- och provisionsnetto	61	65	63	63	63	-5%	-2%	-1%	0%	252	248	1%	2%
Nettores. av poster till verkligt värde	6	5	5	4	7	13%	-13%	16%	-12%	20	26	-20%	-19%
Resultatandelar i intr.företag + övriga intäkter	0	1	0	0	0					1	1		
Summa intäkter inkl. allokeringar	250	258	244	250	249	-3%	0%	0%	1%	1 002	968	3%	5%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-115	-115	-117	-120	-114	0%	1%	3%	1%	-467	-474	-1%	1%
Resultat före kreditförluster	135	143	127	130	135	-6%	0%	-3%	1%	535	494	8%	10%
Kreditförluster	-4	-2	-2	-3	-4					-11	-10		
Rörelseresultat	131	141	125	127	131	-7%	0%	-5%	1%	524	484	8%	9%
K/I-tal, %	46	45	48	48	46					47	49		
ROCAR, %	15	17	15	16	17					15	17		
Economic capital	2 660	2 581	2 475	2 554	2 359	3%	13%	5%	16%	2 660	2 359	13%	16%
Risikexponeringsbelopp	4 889	4 948	4 956	5 215	4 977	-1%	-2%	1%	1%	4 889	4 977	-2%	1%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 973	2 024	2 064	2 075	2 119	-3%	-7%	-3%	-7%	1 973	2 119	-7%	-7%
Volym, md euro:													
Utlåning till företag	0,7	0,7	0,6	0,7	0,6	2%	10%	4%	13%	0,7	0,6	10%	13%
Bolån till privatkunder	42,5	43,7	43,6	43,7	43,2	-3%	-2%	-1%	1%	42,5	43,2	-2%	1%
Konsumtionslån	3,8	4,0	4,1	4,0	4,1	-4%	-7%	-2%	-4%	3,8	4,1	-7%	-4%
Summa utlåning	47,0	48,4	48,3	48,4	47,9	-3%	-2%	-1%	1%	47,0	47,9	-2%	1%
Inlåning från företag	0	0,1	0,1	0	0,1	-1%	0%	1%	3%	0	0,1	0%	3%
Inlåning från privatkunder	22,1	22,8	22,6	22,2	22,1	-3%	0%	-1%	3%	22,1	22,1	0%	3%
Summa inlåning	22,1	22,9	22,7	22,2	22,2	-3%	0%	-1%	3%	22,1	22,2	0%	3%

Personal Banking, övrigt

	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Jan-dec 17	Jan-dec 16	Jan-dec 17/16
Mn euro										
Räntenetto	10	9	9	8	0			36	-16	
Avgifts- och provisionsnetto	-6	-5	2	-2	1			-11	-7	
Nettoresultat av poster till verkligt värde	0	0	2	1	0			3	6	
Resultatandelar i intr.företag + övriga intäkter	1	0	1	1	2			3	2	
Summa intäkter inkl. allokeringar	5	4	14	8	3			31	-15	
Summa kostnader inkl. allokeringar	-38	-10	-30	-8	3			-86	14	
Resultat före kreditförluster	-33	-6	-16	0	6			-55	-1	
Kreditförluster	-6	0	-8	1	1			-13	-9	
Rörelseresultat	-39	-6	-24	1	7			-68	-10	
Economic capital	315	308	302	300	351			315	351	
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	3 646	3 768	3 690	3 572	3 521	-3%	4%	3 646	3 521	4%

Historiska tal har räknats om på grund av organisatoriska förändringar.



Commercial and Business Banking

Commercial & Business Banking består av Commercial Banking, Business Banking och Transaction Banking.

Commercial & Business Banking arbetar med en relationsbaserad kundservicemodell med ett kundcentrerat erbjudande till våra företagskunder. Vår strategi är att vara pålitliga, relevanta och lätta att ha att göra med.

Commercial & Business Banking har nästan 5 300 medarbetare.

Commercial Banking inriktar sig på de stora företagskunderna, och Business Banking på de små och medelstora. Båda enheterna har verksamhet i Danmark, Sverige, Norge och Finland, och betjänar över 500 000 företagskunder från via över 200 fysiska kontor och onlinekontor över hela Norden.

Transaction Banking har cirka 2 500 medarbetare över flera regioner, och en komplett värdekedja. Transaction Banking erbjuder tjänster till privatkunder, företag och institutionella kunder över hela Norden, och utgör ett viktigt innovationscentrum inom Nordeakoncernen. Bland tjänsterna ingår betalningar, likviditetshantering, kort, butiksfinansiering, hantering av rörelsekapital, handelsfinansiering, leasing och factoring.

Affärsutveckling

Den genomgripande förändringen i banksektorn fortsätter, precis som den gör i våra kunders verksamhet.

Digitaliseringens betydelse märks framför allt på den kraftigt ökade användningen av våra internet och mobiltjänster och på efterfrågan på lösningar som stödjer våra kunders nya affärsmodeller och förväntningarna hos deras kunder.

Commercial Banking och Business Banking

Den första versionen av Nordea Digital Corporate (den nya Corporate Netbank-lösningen) fick ett positivt mottagande i Sverige, och migrationen av våra mindre kunder till den nya plattformen inleddes. Plattformen kommer att göra det lättare för våra kunder att sköta sina dagliga bankärenden, och förbättra användarupplevelsen. Utvecklingen av plattformen

är ett exempel på agil och öppen utveckling i samarbete med våra kunder.

Produktpaketering, som gör det enklare för både nya och befintliga kunder att välja en lösning som lämpar sig för deras behov, lanserades i Danmark under första kvartalet och har mottagits positivt. Under fjärde kvartalet lanserades produktpaketering i Norge, med Sverige och Finland näst i tur.

För att erbjuda relevant och kunnig rådgivning till startup-företag och snabbväxande företag har vi lanserat Start-Up & Growth-enheten, som nu finns i både Danmark och Finland. Konceptet har välkomnats av kunderna, vilket bekräftas av ett stadigt inflöde av nya kunder.

Ett fortsatt fokus på förenkling, automatisering av frontline-uppgifter och robotik har frigjort mycket tid för våra rådgivare så att de kan fokusera på aktiviteter som ger mer kundnytta.

Transaction Banking

Nordea var först i Norden (och bland de tio främsta i världen) att agera på Open Banking-området, med över ettusen registrerade externa utvecklare. Plattformen, som lanserades under fjärde kvartalet, ska möjliggöra samarbete och gemensamt skapande med fintech-företag och andra marknadsaktörer, och ge snabbare lanseringar av nya kundlösningar och värdeerbjudanden. För detta tilldelades Nordea Open Banking nyligen priset "Banking Technology Award for Top Digital Innovation".

I en anda av samarbete och medskapande har utvecklingssprintar med kunder lanserats, och gemensam utveckling av lösningar planeras. Vidare gick vi officiellt med i blockkedjekonsortiet we.trade, som grundande medlem. Detta ska bana väg för en lansering av den första blockkedjebaserade handelsfinansieringslösningen under 2018.

Inom mobila betalningar var Nordea den enda större nordiska banken som kunde erbjuda Apple Pay till sina kunder i Danmark, Finland och Sverige. Ett annat exempel på innovation var en faktureringslösning för sociala medier som lanserades i Norge.

Inom konsumtionsfinansiering lanserade Nordea under fjärde kvartalet en lösning med finansiering genom mäklare till kunder i Danmark och Finland.

Nordea Finance-leasingplattformen lanserades i Finland, som första land. Det nya och förbättrade systemet minskar komplexiteten genom att harmonisera processer och produkter, med fokus på leasing, hyrköp och lån, som en del i vår strategi att göra det lätt för våra kunder att sköta sina bankaffärer.

Resultat

Intäkterna ökade med 1 procent jämfört med tredje kvartalet, främst tack vare ett högre avgifts- och provisionsnetto. Jämfört med samma kvartal förra året sjönk intäkterna med 3 procent.

Räntenettot minskade med 1 procent från föregående kvartal, i linje med utvecklingen i utlåningsvolymerna. I lokal valuta ökade utlåningsvolymerna med 1 procent från föregående kvartal.

Avgifts- och provisionsnettot steg med 11 procent från det säsongsmissigt låga tredje kvartalet. Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 9 procent, till följd av ett litet antal kundfallissemang.

Kostnaderna påverkades av transformationskostnader på 51 mn euro, varav 47 mn euro hänförde sig till personalkostnader. De underliggande kostnaderna steg med 1 procent jämfört med föregående kvartal och minskade med 3 procent jämfört med samma period förra året.

Kreditförlusterna steg med 16 procent från tredje kvartalet. Rörelseresultatet minskade med 35 procent, på grund av transformationskostnader. Exklusive omstruktureringsskostnaderna minskade rörelseresultatet med 2 procent.

Det ekonomiska kapitalet (EC) minskade med 1 procent och riskexponeringsbeloppet (REA) minskade med 2 procent. ROCAR minskade med 3 procentenheter. ROCAR exklusive transformationskostnaderna skulle vara oförändrat från tredje kvartalet.

Commercial Banking

Intäkterna var oförändrade jämfört med tredje kvartalet. Avgifts- och provisionsnettot ökade medan nettoresultat av poster till verkligt värde minskade.

Räntenettot ökade med 1 procent från föregående kvartal, och med 8 procent jämfört med samma kvartal förra året. Utlåningsvolymerna minskade med 1 procent jämfört med föregående kvartal, men ökade med 1 procent i lokala valutor.

Avgifts- och provisionsnettot steg med 8 procent från det säsongsmissigt låga tredje kvartalet. Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 9 procent, till följd av ett litet antal kundfallissemang.

Kostnaderna minskade med 5 procent jämfört med föregående kvartal och med 4 procent jämfört med samma period förra året.

Kreditförlusterna ökade med 14 procent, vilket ledde till en ökning i rörelseresultatet med 5 procent jämfört med tredje kvartalet.

Det ekonomiska kapitalet (EC) minskade med 1 procent och riskexponeringsbeloppet (REA) minskade med 2 procent. ROCAR ökade med 1 procentenhet.

Business Banking

Intäkterna ökade med 1 procent jämfört med tredje kvartalet, tack vare ett högre avgifts- och provisionsnetto.

Räntenettot minskade med 2 procent från förra kvartalet. Utlåningsvolymerna var i stort sett oförändrade jämfört med förra kvartalet, men ökade något i lokala valutor.

Avgifts- och provisionsnettot steg med 10 procent från föregående kvartal, av säsongsrelaterade skäl.

Kostnaderna sjönk med 4 procent jämfört med både föregående kvartal och samma kvartal förra året.

Kreditförlusterna minskade och påverkades positivt av återföringar av avsättningar. Rörelseresultatet ökade med 8 procent från tredje kvartalet, främst till följd av lägre kostnader.

Det ekonomiska kapitalet (EC) förblev oförändrat och riskexponeringsbeloppet (REA) minskade med 2 procent. ROCAR ökade med 1 procentenhet.

Kreditkvalitet

Kreditförlusterna ökade med 16 procent från tredje kvartalet. Kreditförlustrelationen uppgick till 14 punkter, upp från 12 punkter under tredje kvartalet. Den sammantagna kreditkvaliteten var fortsatt god.

Distributionsavtal med Wealth Management

Resultatet exklusive distributionsavtalet med Wealth Management är i överensstämmelse med principen om att alla intäkter, kostnader och kapital allokeras till den kundansvariga enheten. Denna princip harmoniserar med den interna ledningsrapporteringen och med den princip som tillämpas i alla övriga produktenheter i koncernen.

Commercial & Business Banking totalt

	Lokal valuta										Jan-dec 17/16		
	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Jan- dec 17	Jan- dec 16	Euro	Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	282	285	284	281	276	-1%	2%	0%	3%	1 132	1 110	2%	2%
Avgifts- och provisionsnetto	112	101	114	105	116	11%	-3%	10%	-3%	432	408	6%	7%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	53	58	68	61	69	-9%	-23%	-7%	-21%	240	279	-14%	-13%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	9	7	9	20	8					45	34		
Summa intäkter inkl allokeringar	456	451	475	467	469	1%	-3%	2%	-1%	1 849	1 831	1%	1%
Summa kostnader inkl allokeringar	-324	-269	-275	-273	-282	21%	15%	22%	16%	-1 141	-1 100	4%	4%
Resultat före kreditförluster	132	182	200	194	187	-28%	-30%	-27%	-28%	708	731	-3%	-3%
Kreditförluster	-29	-25	-16	-17	-35					-87	-161		
Rörelseresultat	103	157	184	177	152	-35%	-32%	-34%	-31%	621	570	9%	9%
K/I-tal, %	71	60	58	59	60					62	60		
ROCAR, %	5	8	9	9	8					8	7		
Economic capital	5 921	5 957	6 330	6 153	5 966	-1%	-1%	2%	0%	5 921	5 966	-1%	0%
Riskenponeringsbelopp	33 324	34 074	33 966	33 611	33 041	-2%	1%	2%	6%	33 324	33 041	1%	6%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	5 282	5 520	5 498	5 515	5 651	-4%	-7%	-4%	-7%	5 282	5 651	-7%	-7%
Volym, md euro:													
Utlåning till företag	70,8	71,4	70,6	70,2	70,3	-1%	1%	1%	3%	70,8	70,3	1%	3%
Bolån till privatkunder¹	7,1	7,1	7,2	7,3	7,4	0%	-4%	0%	-3%	7,1	7,4	-4%	-3%
Konsumtionslån¹	2,2	2,2	2,3	2,3	2,3	-3%	-8%	-3%	-7%	2,2	2,3	-8%	-7%
Summa utlåning	80,1	80,7	80,1	79,8	80,0	-1%	0%	1%	2%	80,1	80,0	0%	2%
Inlåning från företag	35,9	35,2	34,8	35,2	36,0	2%	0%	4%	3%	35,9	36,0	0%	3%
Inlåning från privatkunder¹	3,1	3,0	3,1	3,1	3,3	3%	-6%	3%	-5%	3,1	3,3	-6%	-5%
Summa inlåning	39,0	38,2	37,9	38,3	39,3	2%	-1%	4%	2%	39,0	39,3	-1%	2%

Historiska tal har räknats om på grund av organisatoriska förändringar.

¹ Commercial & Business Banking tillhandahåller privata utlåning och inlåning till vissa företagskunder.

Commercial & Business Banking totalt exklusive allokeringar enligt avtal med Wealth Management.

	Lokal valuta									Jan-dec 17/16			
	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Jan- dec 17	Jan- dec 16	Euro	Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	282	284	284	281	275	-1%	2%	0%	3%	1 131	1 109	2%	2%
Avgifts- och provisionsnetto	142	130	143	133	141	9%	1%	11%	3%	548	507	8%	9%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	53	58	68	61	69	-9%	-23%	-7%	-21%	240	279	-14%	-13%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	9	7	9	20	8					45	34		
Summa intäkter inkl allokeringar	486	479	504	495	493	1%	-2%	3%	0%	1 964	1 929	2%	2%
Summa kostnader inkl allokeringar	-334	-278	-284	-283	-290	20%	15%	21%	16%	-1 179	-1 131	4%	5%
Resultat före kreditförluster	152	201	220	212	203	-25%	-25%	-23%	-23%	785	798	-2%	-2%
Kreditförluster	-29	-25	-16	-17	-35					-87	-161		
Rörelseresultat	123	176	204	195	168	-30%	-27%	-29%	-25%	698	637	10%	10%
K/I-tal, %	69	58	56	57	59					60	59		
ROCAR, %	6	8	10	9	8					8	8		
Economic capital	6 151	6 186	6 533	6 382	6 194	-1%	-1%	1%	3%	6 151	6 194	-1%	3%
Riskenponeringsbelopp	33 324	34 074	33 966	33 611	33 041	-2%	1%	-1%	6%	33 324	33 041	1%	6%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	5 282	5 520	5 498	5 515	5 651	-4%	-7%	-4%	-7%	5 282	5 651	-7%	-7%
Volym, md euro:													
Utlåning till företag	70,8	71,4	70,6	70,2	70,3	-1%	1%	1%	3%	70,8	70,3	1%	3%
Bolån till privatkunder ¹	7,1	7,1	7,2	7,3	7,4	0%	-4%	0%	-3%	7,1	7,4	-4%	-3%
Konsumtionslån ¹	2,2	2,2	2,3	2,3	2,3	-3%	-8%	-3%	-7%	2,2	2,3	-8%	-7%
Summa utlåning	80,1	80,7	80,1	79,8	80,0	-1%	0%	1%	2%	80,1	80,0	0%	2%
Inlåning från företag	35,9	35,2	34,8	35,2	36,0	2%	0%	4%	3%	35,9	36,0	0%	3%
Inlåning från privatkunder ¹	3,1	3,0	3,1	3,1	3,3	3%	-6%	3%	-5%	3,1	3,3	-6%	-5%
Summa inlåning	39,0	38,2	37,9	38,3	39,3	2%	-1%	4%	2%	39,0	39,3	-1%	2%

Historiska tal har räknats om på grund av organisatoriska förändringar.

¹ Commercial & Business Banking tillhandahåller privata utlåning och inlåning till vissa företagskunder.

Commercial Banking

	Lokal valuta										Jan-dec 17/16		
	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Jan- dec 17	Jan- dec 16	Euro	Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	130	129	126	126	119	1%	8%	2%	11%	511	471	8%	8%
Avgifts- och provisionsnetto	58	54	57	56	58	8%	1%	9%	2%	225	213	6%	7%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	38	42	53	51	53	-9%	-27%	-8%	-26%	184	211	-13%	-12%
Resultatandelar i intr.företag + övriga intäkter	2	2	2	15	2					21	9		
Summa intäkter inkl. allokeringar	228	227	238	248	232	0%	-1%	2%	0%	941	904	4%	4%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-115	-122	-123	-126	-120	-5%	-4%	-4%	-2%	-486	-485	0%	1%
Resultat före kreditförluster	113	105	115	122	112	7%	1%	9%	3%	455	419	8%	8%
Kreditförluster	-27	-23	-14	-25	-21					-89	-69		
Rörelseresultat	86	82	101	97	91	5%	-5%	6%	-4%	366	350	4%	4%
K/I-tal, %	50	54	52	51	52					52	54		
ROCAR, %	7	6	8	8	7					7	7		
Economic capital	3 666	3 713	3 999	3 826	3 645	-1%	1%	0%	1%	3 666	3 645	1%	1%
Riskenxponeringsbelopp	20 818	21 322	21 396	20 971	20 510	-2%	2%	-1%	5%	20 818	20 510	2%	5%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	833	836	833	854	925	0%	-10%	0%	-10%	833	925	-10%	-10%
Volym, md euro:													
Utlåning till företag	42,4	42,8	42,4	42,1	42,3	-1%	0%	1%	3%	42,4	42,3	0%	3%
Bolån till privatkunder	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	1%	-5%	2%	-3%	0,2	0,2	-5%	-3%
Konsumtionslån	0,6	0,6	0,7	0,7	0,7	-5%	-6%	-4%	-6%	0,6	0,7	-6%	-6%
Summa utlåning	43,2	43,6	43,3	43,0	43,2	-1%	0%	1%	3%	43,2	43,2	0%	3%
Inlåning från företag	16,8	16,7	16,0	16,4	17,0	1%	-1%	3%	2%	16,8	17,0	-1%	2%
Inlåning från privatkunder	0,2	0,1	0,2	0,1	0,2	19%	-13%	20%	-12%	0,2	0,2	-13%	-12%
Summa inlåning	17,0	16,8	16,2	16,5	17,2	1%	-1%	3%	2%	17,0	17,2	-1%	2%

Business Banking

	Lokal valuta										Jan-dec 17/16		
	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Jan- dec 17	Jan- dec 16	Euro	Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	150	153	155	150	150	-2%	0%	-1%	1%	608	602	1%	1%
Avgifts- och provisionsnetto	68	62	63	65	67	10%	2%	9%	2%	258	253	2%	3%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	18	19	19	14	21	-9%	-16%	-6%	-14%	70	72	-4%	-3%
Resultatandelar i intr.företag + övriga intäkter	0	0	0	0	0					0	0		
Summa intäkter inkl. allokeringar	236	234	237	229	238	1%	-1%	1%	0%	936	927	1%	1%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-137	-142	-144	-146	-143	-4%	-4%	-3%	-3%	-569	-578	-1%	-1%
Resultat före kreditförluster	99	92	93	83	95	7%	4%	6%	5%	367	349	5%	5%
Kreditförluster	0	-1	-2	11	-14					8	-87		
Rörelseresultat	99	91	91	94	81	8%	22%	7%	22%	375	262	43%	43%
K/I-tal, %	58	61	61	64	60					61	62		
ROCAR, %	13	12	11	12	10					12	8		
Economic capital	2 349	2 347	2 445	2 457	2 440	0%	-4%	1%	-6%	2 349	2 440	-4%	-6%
Riskenxponeringsbelopp	13 273	13 534	13 490	13 601	13 492	-2%	-2%	-1%	1%	13 273	13 492	-2%	1%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 767	1 776	1 770	1 790	1 834	-1%	-4%	-1%	-4%	1 767	1 834	-4%	-4%
Volym, md euro:													
Utlåning till företag	28,4	28,5	28,2	28,0	28,0	0%	2%	1%	4%	28,4	28,0	2%	4%
Bolån till privatkunder	6,9	6,9	7,0	7,1	7,2	0%	-4%	0%	-3%	6,9	7,2	-4%	-3%
Konsumtionslån	1,6	1,6	1,6	1,7	1,7	-2%	-8%	-2%	-8%	1,6	1,7	-8%	-8%
Summa utlåning	36,9	37,0	36,8	36,8	36,9	0%	0%	1%	2%	36,9	36,9	0%	2%
Inlåning från företag	19,1	18,5	18,9	18,9	19,0	3%	0%	5%	3%	19,1	19,0	0%	3%
Inlåning från privatkunder	2,9	2,9	2,9	3,0	3,1	2%	-5%	2%	-5%	2,9	3,1	-5%	-5%
Summa inlåning	22,0	21,4	21,8	21,9	22,1	3%	0%	4%	2%	22,0	22,1	0%	2%

Commercial & Business Banking, övrigt

	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Jan-dec 17	Jan-dec 16	17/16 Euro
Mn euro										
Räntenetto	2	3	3	5	7			13	37	
Avgifts- och provisionsnetto	-14	-15	-6	-16	-9			-51	-58	
Nettoresultat av poster till verkligt värde	-3	-3	-4	-4	-5			-14	-4	
Resultatandelar i intr.företag + övriga intäkter	7	5	7	5	6			24	25	
Summa intäkter inkl. allokeringar	-8	-10	0	-10	-1			-28	0	
Summa kostnader inkl. allokeringar	-72	-5	-8	-1	-19			-86	-37	
Resultat före kreditförluster	-80	-15	-8	-11	-20			-114	-37	
Kreditförluster	-2	-1	0	-3	0			-6	-5	
Rörelseresultat	-82	-16	-8	-14	-20			-120	-42	
Economic capital	-94	-103	-114	-130	-119			-94	-119	
Risikexponeringsbelopp	-767	-782	-920	-961	-961			-767	-961	
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	2 682	2 908	2 895	2 871	2 892	-8%	-7%	2 682	2 892	-7%

Historiska tal har räknats om på grund av organisatoriska förändringar.



Wholesale Banking

Wholesale Banking erbjuder finansiella lösningar till stora nordiska och internationella företagskunder och institutionella kunder. Vi har ett brett urval tjänster inom finansiering, cash management, betalningar och investment banking, samt kapitalmarknadsprodukter och värdepapperstjänster.

Wholesale Banking är ledande i kundsegmentet stora företag och institutioner i Norden, och betjänar via Nordea Markets ett brett spektrum av kunder som tillhör affärsområdena Commercial & Business Banking, Wealth Management och Personal Banking.

Affärsutveckling

Wholesale Banking uppmärksammades externt för sin ledande marknadskapacitet, bland annat genom att bli rankad som nr 1 i Prosperas Nordic Corporate Banking-undersökning. Nomineringarna följer på topprankningar inom flera marknadssegment.

Corporate and Investment Banking

Fjärde kvartalet visade på en positiv trend, där kundaktiviteten tog fart trots att efterfrågan på företagsutlåning förblev måttlig. Utlåningsmarginalerna var i stort sett stabila även om kreditmarknaden generellt präglades av hög utlåningskapacitet och hög riskapitit bland nordiska konkurrenter.

Aktiviteten bland institutionella kunder var stark på olika områden under fjärde kvartalet, på grund av hög aktivitet på primärmarknaden med åtföljande efterfrågan på ränte- och valutarisksäkring. Riskapititen förblev stark med fokus på avkastningshöjande strategier.

Kundaktiviteten inom Shipping, Offshore & Oil Services var måttlig under kvartalet. Investeringarna i prospektering och produktion bland olje- och gasbolagen förblev låga, vilket påverkade offshoremarknaden negativt.

Lånefinansieringsmarknaden bidrog positivt under hela året, något som fortsatte under fjärde kvartalet. Liksom i övriga Europa fortsatte trenden med produktkonvergering och ökad användning av andra likviditetskällor än banker på Nordeas

kärnmarknader. Nordeas position som den ledande nordiska arrangören och distributören av sponsorstödd finansiering illustrerades av transaktioner som Hilding Anders refinansiering av sina lån och refinansieringen av Verisure, där Nordea spelade en ledande roll.

Aktivitetsnivån på den nordiska aktiekapitalmarknaden förblev solid under fjärde kvartalet. Volymerna ökade jämfört med samma kvartal förra året. Nordea genomförde ett antal stora ECM-transaktioner under kvartalet, inklusive en nyemission på 541 mn euro i Tryg som sole bookrunner, en nyemission på 434 mn euro i AkerBP som joint bookrunner, och en nyemission på 131 mn euro i SAS som joint bookrunner och lead manager. I linje med trenden i Europa minskade aktiviteten inom fusioner och förvärv i Norden något under kvartalet jämfört med det mycket aktiva fjärde kvartalet 2016.

Nordea Markets

De låga räntorna och den låga volatiliteten som präglade finansmarknaderna under de första tre kvartalet 2017 fortsatte under fjärde kvartalet. Detta resulterade i en dämpad kundaktivitet inom flera FICC-områden. Dock förblev aktivitetsnivån hög på räntemarknaden under hela fjärde kvartalet, och efterfrågan på ränterisksäkring tog fart mot slutet av året.

De nordiska aktiemarknaderna handlades i sidled under första halvan av fjärde kvartalet, och backade mot slutet av kvartalet, med några av de svagaste volymerna under hela året. Nordeas robusta marknadsposition bekräftades av att resultatet för fjärde kvartalet låg i nivå med förra året.

Obligationsmarknaden var mycket aktiv under hela 2017. I en gynnsam marknadsmiljö lyckades Nordea befästa sin redan starka marknadsställning, och behöll sin ledande position på den flesta delar av den nordiska räntemarknaden.

Resultat

Intäkterna uppgick till 379 mn euro, ner 24 procent från föregående kvartal, främst på grund av låg volatilitet, låga räntor och omvärderingar.

Kostnaderna ökade med 25 mn euro jämfört med föregående kvartal, och minskade med 7 procent jämfört med fjärde kvartalet förra året. Transformationskostnaderna uppgick till 32 mn euro, allt hänförligt till personalkostnader. Detta är ett resultat av ett skärpt kostnadsfokus och en strikt resurshantering. Kreditförlusterna minskade från -281 mn euro 2016 till -229 mn euro för helåret 2017.

Rörelseresultatet var 97 mn euro, och affärsområdets ROCAR uppgick till 4 procent.

Corporate & Institutional Banking

Intäkterna uppgick till 338 mn euro, en ökning med 9 procent från föregående kvartal.

Räntenettot minskade med 8 procent, medan avgifts- och provisionsnettot steg med 12 procent och nettoresultat av poster till verkligt värde steg med 40 procent från föregående kvartal. Utlåningskapaciteten och riskaptiten förblev höga bland de nordiska bankerna, vilket ledde till hård priskonkurrens.

De genomsnittliga volymerna var något lägre, med lägre periodiserade avgifter.

Corporate & Institutional Bankings ROCAR för fjärde kvartalet uppgick till 12 procent, upp 1 procentenhet från förra kvartalet.

Shipping, Offshore & Oil Services

Intäkterna var 62 mn euro, ner 2 procent från föregående kvartal, främst på grund av minskat räntenetto.

Räntenettot minskade med 7 procent, främst på grund av lägre utlåningsvolym. Avgifts- och provisionsintäkterna var oförändrade, och nettoresultat av poster till verkligt värde

förblev lågt på grund av begränsad kundaktivitet. Kreditförlusterna minskade till 14 mn euro under fjärde kvartalet.

Banking Ryssland

Kundaktiviteten förblev låg men vände upp något i spåren av positiv makroekonomisk statistik. Strategin att reducera risken och fokusera på stora företag förblev oförändrad. Kreditvolymen minskade med 300 mn euro och intäkterna minskade med 24 procent, medan rörelseresultatet var oförändrat.

Wholesale Banking övrigt (inklusive oallokerade kapitalmarknadsintäkter)

Intäkterna för Wholesale Banking övrigt minskade från föregående kvartal, till stor del på grund av omvärderingar och något högre provisionskostnader.

Wholesale Banking övrigt är det resterande resultatet som inte allokeras till kundenheter. Dessa intäkter innefattar oallokerade intäkter från Capital Markets och den internationella divisionen. Resultatet inkluderar även en extra likviditets premie för långfristig ut- och inlåning inom Wholesale Banking. Wholesale Banking övrigt omfattar alla anställda i Capital Markets och i supportenheterna. En stor del av kostnaderna allokeras till kundenheter.

Kreditkvalitet

Kreditförlusterna minskade från 40 mn euro under tredje kvartalet till 35 mn euro under fjärde kvartalet. Kreditförlusterna speglar främst utmaningar inom olja och offshore, men även ett par enskilda fall i C&IB. Kreditförlustrelationen uppgick till 26 punkter, ner 4 punkter från föregående kvartal.

Wholesale Banking totalt

	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Lokal valuta				Jan- dec 17	Jan- dec 16	Euro	Jan-dec 17/16 Lokal valuta
						Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4				
Mn euro													
Räntenetto	164	185	190	200	203	-11%	-19%	-10%	-16%	739	830	-11%	-11%
Avgifts- och provisionsnetto	132	140	133	167	159	-6%	-17%	-4%	-13%	572	629	-9%	-8%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	83	173	178	191	294	-52%	-72%	-52%	-72%	625	803	-22%	-22%
Resultatandelar i intr.företag + övr.	0	0	0	4	-1					4	0		
Summa intäkter inkl. allokeringar	379	498	501	562	655	-24%	-42%	-23%	-40%	1 940	2 262	-14%	-14%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-247	-222	-228	-236	-267	11%	-7%	13%	-5%	-933	-967	-4%	-3%
Resultat före kreditförluster	132	276	273	326	388	-52%	-66%	-51%	-65%	1 007	1 295	-22%	-22%
Kreditförluster	-35	-40	-64	-90	-96					-229	-279		
Rörelseresultat	97	236	209	236	292	-59%	-67%	-57%	-66%	778	1 016	-23%	-24%
K/I-tal, %	65	45	46	42	41					48	43		
ROCAR, %	4	9	7	8	11					7	9		
Economic capital	7 763	8 113	8 462	9 226	8 365	-4%	-7%			7 763	8 365	-7%	
Risik exponeringsbelopp	41 179	43 417	43 492	46 757	48 564	-5%	-15%			41 179	48 564	-15%	
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	3 727	3 958	3 949	4 016	4 059	-6%	-8%			3 727	4 059	-8%	
Volym, md euro:													
Utlåning till företag	71,1	72,4	75,1	82,1	80,3	-2%	-12%			71,1	80,3	-12%	
Utlåning till privatkunder	0	0	0	0	0,2					0	0,2		
Summa utlåning	71,1	72,4	75,1	82,1	80,5	-2%	-12%	-1%	-8%	71,1	80,5	-12%	-8%
Inlåning från företag	46,9	54,0	59,5	59,2	47,1	-13%	0%			46,9	47,1	0%	
Inlåning från privatkunder	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1	0%	0%			0,1	0,1	0%	
Summa inlåning	47,0	54,1	59,6	59,4	47,2	-13%	0%	-12%	3%	47,0	47,2	0%	3%

Corporate & Institutional Banking

	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Jan-dec 17	Jan-dec 16	Jan-dec 17/16
Mn euro										
Räntenetto	123	134	134	127	129	-8%	-5%	518	519	0%
Avgifts- och provisionsnetto	131	117	138	141	144	12%	-9%	527	574	-8%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	84	60	77	84	102	40%	-18%	305	311	-2%
Resultatandelar i intr.företag + övriga intäkter	0	0	0	0	0			0	0	
Summa intäkter inkl. allokeringar	338	311	349	352	375	9%	-10%	1 350	1 404	-4%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-127	-131	-132	-134	-143	-3%	-11%	-524	-575	-9%
Resultat före kreditförluster	211	180	217	218	232	17%	-9%	826	829	0%
Kreditförluster	-25	-13	-17	-17	-38			-72	-103	
Rörelseresultat	186	167	200	201	194	11%	-4%	754	726	4%
K/I-tal, %	38	42	38	38	38			39	41	
ROCAR, %	12	11	13	12	14			12	12	
Economic capital	4 516	4 593	4 578	5 344	4 398	-2%	3%	4 516	4 398	3%
Riskenponeringsbelopp	24 419	24 587	23 930	27 126	26 750	-1%	-9%	24 419	26 750	-9%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	169	167	167	169	168	1%	1%	169	168	1%
Volymer, md euro:										
Summa utlåning	36,4	36,2	37,5	38,4	37,9	1%	-4%	36,4	37,9	-4%
Summa inlåning	33,5	35,9	35,9	36,4	35,5	-7%	-6%	33,5	35,5	-6%

Shipping, Offshore & Oil Services

	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Jan-dec 17	Jan-dec 16	Jan-dec 17/16
Mn euro										
Räntenetto	52	56	62	64	64	-7%	-19%	234	252	-7%
Avgifts- och provisionsnetto	9	9	10	11	14	0%	-36%	39	57	-32%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	1	-2	-37	5	5			-33	31	
Resultatandelar i intr.företag + övriga intäkter	0	0	0	0	0			0	0	
Summa intäkter inkl. allokeringar	62	63	35	80	83	-2%	-25%	240	340	-29%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-15	-15	-16	-16	-16	0%	-6%	-62	-63	-2%
Resultat före kreditförluster	47	48	19	64	67	-2%	-30%	178	277	-36%
Kreditförluster	-14	-25	-39	-58	-49			-136	-147	
Rörelseresultat	33	23	-20	6	18	43%	83%	42	130	-68%
K/I-tal, %	24	24	46	20	19			26	19	
ROCAR, %	6	4	-3	1	3			2	6	
Economic capital	1 577	1 802	1 831	1 701	1 595	-12%	-1%	1 577	1 595	-1%
Riskenponeringsbelopp	8 589	9 959	9 931	9 399	9 697	-14%	-11%	8 589	9 697	-11%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	45	66	72	76	79	-32%	-43%	45	79	-43%
Volymer, md euro:										
Summa utlåning	9,2	9,9	10,7	11,6	12,0	-7%	-23%	9,2	12,0	-23%
Summa inlåning	3,6	3,8	5,1	5,7	5,1	-5%	-29%	3,6	5,1	-29%

Banking Ryssland

Banking Ryssland

	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Lokal valuta		Jan- dec 17	Jan- dec 16	Jan- dec 17/16
	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4								
Mn euro												
Räntenetto	17	25	25	30	39	-32%	-56%	-30%	-54%	97	173	-44%
Avgifts- och provisionsnetto	4	4	3	5	4	0%	0%	6%	3%	16	14	14%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	4	4	3	3	4	0%	0%	-5%	-9%	14	15	-7%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	0	0	0	0	0					0	0	
Summa intäkter inkl. allokeringar	25	33	31	38	47	-24%	-47%	-23%	-45%	127	202	-37%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-13	-12	-12	-15	-16	8%	-19%	5%	-20%	-52	-55	-5%
Resultat före kreditförluster	12	21	19	23	31	-43%	-61%	-39%	-58%	75	147	-49%
Kreditförluster	5	-4	-7	-15	-9					-21	-31	
Rörelseresultat	17	17	12	8	22	0%	-23%	2%	-23%	54	116	-53%
K/I-tal, %	52	36	39	39	34					41	27	
ROCAR, %	15	13	8	5	16					10	19	
Economic capital	337	368	428	457	430	-8%	-22%			337	430	-22%
Risikexponeringsbelopp	1 982	2 174	2 411	2 575	2 744	-9%	-28%			1 982	2 744	-28%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	409	545	584	619	722	-25%	-43%			409	722	-43%
Volym, md euro:												
Utlåning till företag	2,3	2,6	3,2	3,7	3,8	-12%	-39%			2,3	3,8	-39%
Utlåning till privatkunder	0	0	0	0	0,2					0	0,2	
Summa utlåning	2,3	2,6	3,2	3,7	4,0	-12%	-43%	-10%	-33%	2,3	4,0	-43%
Inlåning från företag	0,7	0,6	0,6	0,7	0,6	17%	17%			0,7	0,6	17%
Inlåning från privatkunder	0,1	0,1	0,1	0,2	0,1	0%	0%			0,1	0,1	0%
Summa inlåning	0,8	0,7	0,7	0,9	0,7	14%	14%	15%	17%	0,8	0,7	14%

Wholesale Banking, övrigt

	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Jan- dec 17	Jan- dec 16	Jan- dec 17/16
Mn euro										
Räntenetto	-28	-30	-31	-21	-29			-110	-114	
Avgifts- och provisionsnetto	-12	10	-18	10	-3			-10	-16	
Nettoresultat av poster till verkligt värde	-6	111	135	99	183			339	446	
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	0	0	0	4	-1			4	0	
Summa intäkter inkl. allokeringar	-46	91	86	92	150			223	316	
Summa kostnader inkl. allokeringar	-92	-64	-68	-71	-92			-295	-274	
Resultat före kreditförluster	-138	27	18	21	58			-72	42	
Kreditförluster	-1	2	-1	0	0			0	2	
Rörelseresultat	-139	29	17	21	58			-72	44	
Economic capital	1 333	1 350	1 625	1 724	1 942			1 333	1 942	
Risikexponeringsbelopp	6 189	6 697	7 220	7 657	9 373			6 189	9 373	
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	3 104	3 180	3 126	3 152	3 090	-2%	0%	3 104	3 090	0%
Volym, md euro:										
Summa utlåning	23,2	23,7	23,7	28,4	26,6			23,2	26,6	
Summa inlåning	9,1	13,7	17,9	16,4	5,9			9,1	5,9	



Wealth Management

Wealth Management erbjuder högklassiga placerings-, spar- och riskhanteringslösningar. Affärsområdet förvaltar kundtillgångar och erbjuder finansiell rådgivning till förmögna privatkunder och institutionella placerare. Området omfattar tre verksamheter: Private Banking, som betjänar kunder från 64 kontor runtom i Norden samt i Luxemburg och Singapore; Asset Management som ansvarar för aktivt förvaltade fonder och mandat och för betjäningen av institutionella kapitalförvaltningskunder; och Life & Pensions som förser kunder med ett heltäckande urval pensions-, kapitalförsäkrings- och riskprodukter. Wealth Management är störst i Norden inom private banking, liv- och pensionsprodukter samt kapitalförvaltning.

Affärsutveckling

Nordeas förvaltade kapital sjönk till 330,4 md euro, en minskning med 0,5 md euro eller från föregående kvartal och en ökning med 2 procent från samma kvartal förra året. En ökning i tillgångsvärdena bidrog med 0,5 md euro, medan nettoflödet var -1 md euro under kvartalet, delvis på grund av strukturella justeringar.

Private Banking fortsätter att fokusera på att värva kunder, liksom på att optimera sin modell för service och rådgivning till kundernas behov och till regelförändringarna på marknaden. Satsningar på att öka produktiviteten ytterligare omfattar förenkling av IT-system, ökade globaliserade processer och en övergång till ett agilt arbetssätt. Tjänsten förmögenhetsplanering är ett annat område som fortsatte att växa i betydelse på grund av allt mer komplexa regelverk och allt mer sofistikerade kundbehov.

Nettoflödet i Private Banking uppgick till -1,4 md euro under 2017, allt medan tröskeln i Private Banking harmoniserades och höjdes i alla länder. Kunder under den nya tröskeln har överförts till Premium-segmentet i Personal Banking; det justerade nettoflödet uppgår till 1,8 md euro, med ett tydligt fokus på kundsegmenten High Net Worth Individuals och Ultra High Net Worth Individuals. Intäkterna för fjärde kvartalet uppgick till 124 mn euro, en minskning på 18 procent jämfört

med samma kvartal förra året på grund av sjunkande marginaler, interna kundöverföringar och ett skärpt fokus på regelkrav. Den underliggande affärstillväxten var tillfredsställande. Kostnadsökningen på 6 procent jämfört med förra kvartalet berodde till stor del på en extraordinär kostnad för anpassning till regelverk och affärstransformation. Rörelseresultatet uppgick till 7 mn euro och ROCAR till 4 procent.

Under fjärde kvartalet utsågs Nordea Private Banking till "Best Private Bank in Nordics", "Best Private Bank in Norway" och "Best Private Bank in Finland" vid Global Private Banking Awards Ceremony, som anordnades av den globala finanstidskriften The Banker.

Asset Managements intäkter fortsatte att stiga kraftigt. Efter de senaste årens rekordhög försäljning inom internationell tredjepartsdistribution av fonder låg fokus under 2017 på att slå vakt om den nuvarande tillgångsbasen. Nettoflödet i segmentet institutionella kunder var tillfredsställande på 1,2 md euro, i synnerhet från Danmark och Storbritannien. Ett realiserat negativt flöde för fjärde kvartalet på 0,7 md euro, främst hänförligt till den mjuka stängningen av Stable Return-fonden, resulterade i ett nettoflöde på 0,5 md euro. Nettoflödet i nordiska retailfonder var oförändrat, och påverkades negativt av regelefterlevnad och anpassningar till nya regelverk, samt omorganisering av enheter över hela Nordea.

Fondutvecklingen var mycket stark: 88 procent av portföljerna slog sina jämförelseindex över tre månader och 92 procent över tre år. Under 2017 genererades en överavkastning på 122 punkter. Nordea Funds utsågs till bästa fondbolag av Fondmarknaden.se i Sverige, och Nordea Asset Management utsågs till bästa fondförvaltare för fjärde året i rad av Prospera Norge.

Life & Pensions bruttopremieintäkter uppgick under fjärde kvartalet till 1,7 md euro, 4 procent högre än under samma kvartal förra året och 7 procent högre än under tredje

kvartalet. Nordeas distributionsnät stod för 66 procent av försäljningen av marknadsrätbaserade produkter under fjärde kvartalet. Life & Pensions fortsatte att redovisa stabil avkastning, och avkastningen på eget kapital uppgick till 19 procent.

Under fjärde kvartalet genererades 89 procent av de samlade bruttopremieintäkterna av marknadsrätbaserade produkter och riskprodukter, att jämföra med 88 procent för fjärde kvartalet 2016. Marknadsrätbaserade produkter och riskprodukter fortsatte att stödja tillväxten i förvaltad kapital och uppgick till 64 procent av det totala förvaltade kapitalet i Life & Pensions i slutet av fjärde kvartalet, att jämföra med 61 procent under fjärde kvartalet 2016.

Resultat

Intäkterna uppgick under fjärde kvartalet till 546 mn euro, upp 11 procent föregående kvartal och stabilt jämfört med samma kvartal 2016. Ökningen under fjärde kvartalet påverkades positivt av säsongeffekter.

Kostnaderna steg med 7 procent från föregående kvartal, och med 7 procent från samma kvartal förra året, på grund av satsningar inom regelefterlevnad i Private Banking och ökade personalkostnader i Asset Management. Transformationskostnaderna uppgick till 6,7 mn euro, varav 5,2 mn euro hänförde sig till personalkostnader.

Rörelseresultatet under fjärde kvartalet var 309 mn euro, en ökning med 15 procent från föregående kvartal och en minskning med 5 procent från samma kvartal förra året.

Private Banking

Intäkterna uppgick till 124 mn euro under fjärde kvartalet, 18 procent lägre än under motsvarande kvartal förra året. Kostnadsutvecklingen påverkades främst av regelverksanpassning och affärstransformation. Kostnaderna uppgick till 117 mn euro, vilket ledde till ett rörelseresultat på 7 mn euro och en ROCAR på 4 procent.

Tillgångshantering

Asset Managements intäkter uppgick till 269 mn euro under fjärde kvartalet, en ökning med 16 procent från föregående kvartal och med 11 procent från samma kvartal förra året. Prestationsbaserade intäkter var 21 mn euro. Ökningen härrör främst från en ökning i genomsnittligt förvaltad kapital. Rörelseresultatet uppgick till 198 mn euro, en ökning med 20 procent från föregående kvartal och en ökning med 14 procent från samma kvartal förra året.

Life & Pensions

Intäkterna uppgick till 153 mn euro under fjärde kvartalet, en minskning med 1 procent från föregående kvartal och en minskning med 3 procent från samma kvartal förra året. Rörelseresultatet uppgick till 103 mn euro, en minskning med 1 procent från föregående kvartal och en minskning med 2 procent från samma kvartal förra året. Utvecklingen var positiv med en avkastning på eget kapital på 19 procent, som förblev stabil under kvartalet.

Wealth Management övrigt

Här redovisas intäkter och kostnader som hänför sig till affärsområdet Wealth Management, men som inte allokeras till affärsenheterna.

Wealth Management totalt

					Lokal valuta					Jan-dec 17/16			
	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Jan- dec 17	Jan- dec 16	EUR	Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	24	26	27	28	30	-8%	-20%	-8%	-19%	105	110	-5%	-4%
Avgifts- och provisionsnetto	442	399	421	411	421	11%	5%	13%	4%	1 673	1 519	10%	10%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	74	60	73	85	90	23%	-18%	23%	-18%	292	353	-17%	-17%
Resultatandelar i intr.företag + övriga intäkter	6	6	6	6	5					24	23		
Summa intäkter inkl. allokeringar	546	491	527	530	546	11%	0%	12%	-1%	2 094	2 005	4%	4%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-237	-222	-249	-230	-221	7%	7%	8%	7%	-938	-854	10%	10%
Resultat före kreditförluster	309	269	278	300	325	15%	-5%	18%	-5%	1 156	1 151	0%	0%
Kreditförluster	0	0	0	0	0					0	0		
Rörelseresultat	309	269	278	300	325	15%	-5%	18%	-5%	1 156	1 151	0%	0%
K/I-tal, %	43	45	47	43	40					45	43		
ROCAR, %	36	32	32	33	37					33	35		
Economic capital	2 685	2 598	2 541	2 640	2 848	3%	-6%	3%	-6%	2 685	2 848	-6%	-6%
Riskenxponeringsbelopp	5 578	5 525	5 742	6 733	5 977	1%	-7%	1%	-7%	5 578	5 977	-7%	-7%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	3 690	3 632	3 607	3 653	3 640	2%	1%	2%	1%	3 690	3 640	1%	1%
Volym, md euro:													
Förvaltad kapital	330,4	330,9	332,1	330,1	322,7	0%	2%	0%	2%	330,4	322,7	2%	2%
Summa utlåning	10,0	10,5	10,8	11,3	11,5	-5%	-13%	-5%	-13%	10,0	11,5	-13%	-13%
Summa inlåning	12,9	12,9	13,5	13,5	13,5	0%	-4%	0%	-4%	12,9	13,5	-4%	-4%

Historiska tal har räknats om på grund av organisatoriska förändringar.

Förvaltad kapital, volymer och nettoflöden

	Kv4 2017	Kv3 2017	Kv2 2017	Kv1 2017	Kv4 2016	Kv4 Netto flöde
Md euro						
Nordiska retailfonder	61,5	61,2	60,6	60,7	59,2	0
Private Banking	98,9	101,8	102,9	101,6	100,2	-1,4
Försäljning till institutionella kunder	96,2	94,6	94,4	93,8	91,7	0,5
Life & Pensions	73,8	73,3	74,2	74,0	71,6	-0,1
Summa	330,4	330,9	332,1	330,1	322,7	-1,0

Private Banking

	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Jan-dec 17	Jan-dec 16	Jan-dec 17/16
Mn euro										
Räntenetto	25	27	27	28	31	-7%	-19%	107	109	-2%
Avgifts- och provisionsnetto	87	66	87	85	92	32%	-5%	325	322	1%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	12	10	18	22	25	20%	-52%	62	86	-28%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	0	2	1	2	3			5	12	
Summa intäkter inkl. allokeringar	124	105	133	137	151	18%	-18%	499	529	-6%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-117	-110	-118	-103	-96	6%	22%	-448	-400	12%
Resultat före kreditförluster	7	-5	15	34	55		-87%	51	129	-60%
Kreditförluster	0	0	0	0	0			0	0	
Rörelseresultat	7	-5	15	34	55		-87%	51	129	-60%
K/I-tal, %	94	105	89	75	64			90	76	
ROCAR, %	4	-2	6	15	27			6	17	
Economic capital	570	574	609	785	661	-1%	-14%	570	661	-14%
Riskenxponeringsbelopp	2 951	2 903	3 080	4 146	3 487	2%	-15%	2 951	3 487	-15%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 229	1 193	1 203	1 179	1 173	3%	5%	1 229	1 173	5%
Volym, md euro:										
Förvalt kapital	98,9	101,8	102,9	101,6	100,2	-3%	-1%	98,9	100,2	-1%
Bolån till privatkunder	6,7	7,0	7,3	7,2	7,2	-4%	-7%	6,7	7,2	-7%
Konsumtionslån	3,3	3,5	3,5	4,1	4,3	-6%	-23%	3,3	4,3	-23%
Summa utlåning	10,0	10,5	10,8	11,3	11,5	-5%	-13%	10,0	11,5	-13%
Inlåning från privatkunder	12,9	12,9	13,5	13,5	13,5	0%	-4%	12,9	13,5	-4%
Summa inlåning	12,9	12,9	13,5	13,5	13,5	0%	-4%	12,9	13,5	-4%

Historiska tal har räknats om på grund av organisatoriska förändringar.

Asset Management

	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Jan-dec 17	Jan-dec 16	Jan-dec 17/16
Mn euro										
Räntenetto	-1	0	0	1	0			0	0	
Avgifts- och provisionsnetto	267	231	242	232	242	16%	10%	972	849	14%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	0	-2	-1	3	-2			0	1	
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	3	2	2	2	2			9	6	
Summa intäkter inkl. allokeringar	269	231	243	238	242	16%	11%	981	856	15%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-71	-66	-72	-69	-68	8%	4%	-278	-254	9%
Resultat före kreditförluster	198	165	171	169	174	20%	14%	703	602	17%
Kreditförluster	0	0	0	0	0			0	0	
Rörelseresultat	198	165	171	169	174	20%	14%	703	602	17%
K/I-tal, %	26	29	30	29	28			28	30	
Intäkter, ränteskillnad (punkter)	48	42	44	44	45			45	42	
Economic capital	240	250	249	205	175	-4%	37%	240	175	37%
Risikvägda tillgångar	834	829	869	794	697	1%	20%	834	697	20%
Förvalt. kap., Retail, PB & Life, md euro	127,4	126,8	125,3	125,0	125,3	0%	2%	127,4	125,3	2%
Förvalt. kap., Ext. inst. & 3e part, md euro	96,2	94,7	94,4	93,8	91,7	2%	5%	96,2	91,7	5%
Nettoinflöde, Retail, PB & Life, md euro	-0,8	-0,1	0,3	0,2	1,1			-0,8	1,1	
Nettoinflöde, Ext. inst. & 3e part, md euro	0,5	0,4	1,0	-0,2	-1,5	25%		0,5	-1,5	
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	742	711	688	669	660	4%	12%	742	660	12%

Life & Pensions

	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Jan-dec 17	Jan-dec 16	Jan-dec 17/16
Mn euro										
Räntenetto	0	0	0	0	0			0	0	
Avgifts- och provisionsnetto	86	100	92	95	87	-14%	-1%	373	346	8%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	62	51	57	59	67	22%	-7%	229	266	-14%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	5	4	5	5	4			19	18	
Summa intäkter inkl. allokeringar	153	155	154	159	158	-1%	-3%	621	630	-1%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-50	-51	-53	-54	-53	-2%	-6%	-208	-198	5%
Resultat före kreditförluster	103	104	101	105	105	-1%	-2%	413	432	-4%
Kreditförluster	0	0	0	0	0			0	0	
Rörelseresultat	103	104	101	105	105	-1%	-2%	413	432	-4%
K/I-tal, %	32	33	34	34	34			33	31	
Avkastning på eget kapital, % från årsskiftet	19	19	20	19	19			19	20	
Eget kapital	1 810	1 711	1 624	1 592	1 961			1 810	1 961	
Förvalt kapital, md euro	68,0	67,3	68,0	68,0	65,7	1%	4%	68,0	65,7	4%
Premier	1 731	1 600	1 889	1 982	1 668	8%	4%	7 202	6 542	10%
Risnexponeringsbelopp	1 793	1 793	1 793	1 793	1 793	0%	0%	1 793	1 793	0%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 164	1 127	1 129	1 135	1 155	3%	1%	1 164	1 155	1%
Resultatdrivande poster										
Resultat traditionella försäkringar	28	24	21	17	32	17%	-13%	90	123	-27%
Resultat marknadsräntebaserade produkter	61	61	65	65	61	0%	0%	252	231	9%
Resultat riskprodukter	20	21	20	23	22	-5%	-9%	84	81	4%
Summa produktresultat	109	106	106	105	115	3%	-5%	426	435	-2%
Avkastning på eget kapital, övriga resultat och koncernjusteringar	-6	-2	-5	0	-10		-40%	-13	-3	
Rörelseresultat	103	104	101	105	105	-1%	-2%	413	432	-4%

Wealth Management, övrigt

	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Jan-dec 17	Jan-dec 16	Jan-dec 17/16
Mn euro										
Räntenetto	0	-1	0	-1	-1			-2	1	
Avgifts- och provisionsnetto	2	2	0	-1	0			3	2	
Nettoresultat av poster till verkligt värde	0	1	-1	1	0			1	0	
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	-2	-2	-2	-3	-4			-9	-13	
Summa intäkter inkl. allokeringar	0	0	-3	-4	-5			-7	-10	
Summa kostnader inkl. allokeringar	1	5	-6	-4	-4			-4	-2	
Resultat före kreditförluster	1	5	-9	-8	-9			-11	-12	
Kreditförluster	0	0	0	0	0			0	0	
Rörelseresultat	1	5	-9	-8	-9			-11	-12	
Economic capital	65	63	59	58	51			65	51	
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	555	601	587	670	652	-8%	-15%	555	652	-15%

Historiska tal har räknats om på grund av organisatoriska förändringar.



Koncernfunktioner och Övriga

Resultatet från koncernfunktioner och övriga utgör tillsammans med resultatet från affärsområdena det redovisade resultatet för hela koncernen. Intäkterna härrör huvudsakligen från Group Treasury & ALM tillsammans med Capital Account Centre, genom vilket kapital allokeras till affärsområdena.

Affärsutveckling

Andelen långfristig upplåning av den totala upplåningen uppgick i slutet av fjärde kvartalet till cirka 81 procent, nästan oförändrat från slutet av tredje kvartalet.

Nordeas strukturella likviditetsrisk mäts och begränsas med hjälp av en intern modell som är snarlik den föreslagna stabila nettofinansieringskvoten (NSFR), men som bygger på internt utarbetade antaganden om tillgångarnas och skuldernas stabilitet. Balansräkningens struktur bedöms som konservativ, välbalanserad och korrekt anpassad till rådande villkor vad gäller konjunktur och regelverk, liksom även vad gäller den strukturella likviditetsrisken.

Den kortsiktiga likviditetsrisken mäts med flera olika mått, och likviditetstäckningskvoten (LCR) är ett av dessa. LCR uppgick till 147 procent för koncernen i slutet av fjärde kvartalet. I euro och dollar uppgick LCR vid samma tidpunkt till 257 procent respektive 170 procent. Enligt kapitalkravsförordningens LCR-definition uppgick koncernens LCR till 152 procent i slutet av fjärde kvartalet. Likviditetsreserven innefattar högst likvida, främst nordiska statsobligationer och säkerställda obligationer som centralbankerna godtar som säkerhet och som har liknande egenskaper som värdepapper enligt Basel III/CRD IV. Likviditetsreserven uppgick i slutet av fjärde kvartalet till 99 md euro (107 md euro i slutet av tredje kvartalet). Den utestående volymen kortfristig skuld uppgick i slutet av fjärde kvartalet till 35 md euro.

Under fjärde kvartalet emitterade Nordea cirka 1,3 md euro i långfristig skuld, exklusive danska säkerställda obligationer och förlagslån, varav cirka 1,2 md euro i form av säkerställda finska, svenska och norska obligationer på marknader i och utanför Norden.

Inför den planerade flytten av huvudkontoret genomförde Nordea i november ett antal tekniska ändringar av de allmänna villkoren för 14 utestående kapitalinstrument till ett värde motsvarande 8,1 md euro för att tillse att dessa speglar omregistreringen av bolagets säte, att oförutsedda legala frågor inte uppstår, samt att förse obligationsinnehavarna med adekvat skydd och harmonisera obligationerna med framtida emitterade instrument. Ändringarna lyckades genomföras efter medgivande från innehavarna av samtliga 14 kapitalinstrument.

Den 21 november emitterade Nordea ett primärkapitaltillskott (AT1) om 750 mn euro med särskilda villkor för tillfällig nedskrivning. Kupongräntan blev 3,5 procent, en rekordlåg ränta för ett AT1-instrument som emitterats av en europeisk bank. Transaktionen var Nordeas första AT1 i euro och vittnar om investerarnas intresse för både tillgångsslaget och Nordeas upplåning.

Marknadsrisken i Group Treasury & ALM:s räntepositioner, beräknad som genomsnittlig VaR, uppgick under fjärde kvartalet till 44 mn euro. Den aktierelaterade risken, beräknad som VaR, uppgick till 3 mn euro. Risken relaterad till kreditspreadar (VaR) uppgick till 1 mn euro. Ränterisken, aktierisken och risken relaterad till kreditspreadar ökade jämfört med tredje kvartalet.

Resultat

Rörelseintäkterna uppgick till 153 mn euro under fjärde kvartalet, en minskning från 208 mn euro under förra kvartalet. Räntenettot sjönk till 117 mn euro under fjärde kvartalet, att jämföra med 153 mn euro under föregående kvartal. Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade till 10 mn euro under fjärde kvartalet, att jämföra med 51 mn euro under föregående kvartal. Rörelseresultatet för fjärde kvartalet var 48 mn euro, att jämföra med 119 mn euro under tredje kvartalet.

Rörelsekostnaderna ökade till 102 mn euro (80 mn euro under föregående kvartal). Transformationskostnaderna uppgick till 27 mn euro, allt hänförligt till personalkostnader.

Koncernfunktioner, övrigt och elimineringar

	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Jan-dec 17	Jan-dec 16
Mn euro									
Räntenetto	117	153	155	164	196	-24%	-40%	589	715
Avgifts- och provisionsnetto	-4	0	1	-1	-4			-4	-10
Nettoresultat av poster till verkligt värde	10	51	25	23	28		-64%	109	201
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	30	4	0	-8	23			26	186
Summa rörelseintäkter	153	208	181	178	243	-26%	-37%	720	1 092
Summa rörelsekostnader	-102	-80	-103	-81	-53	28%		-366	-213
Resultat före kreditförluster	51	128	78	97	190	-60%	-73%	354	879
Kreditförluster	-3	-9	-2	1	-3			-13	-26
Rörelseresultat	48	119	76	98	187	-60%	-74%	341	853
Economic capital	3 320	3 300	3 465	4 105	2 757			3 320	2 757
Riskexponeringsbelopp	20 531	19 894	20 598	20 497	18 911			20 531	18 911
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	6 607	7 333	7 203	7 014	6 766	-10%	-2%	6 607	6 766

Omräkningar till följd av organisationsförändringar, däribland dekonsolideringen av den baltiska verksamheten.

Resultaträkning

	Not	Kv 4 2017	Kv 4 2016	H2 2017	H2 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Mn euro							
Rörelseintäkter							
Ränteintäkter		1 834	1 905	3 749	3 822	7 575	7 747
Räntekostnader		-725	-696	-1 455	-1 435	-2 909	-3 020
Räntenetto		1 109	1 209	2 294	2 387	4 666	4 727
Avgifts- och provisionsintäkter		1 063	1 082	2 082	2 105	4 232	4 098
Avgifts- och provisionskostnader		-224	-215	-429	-443	-863	-860
Avgifts- och provisionsnetto	3	839	867	1 653	1 662	3 369	3 238
Nettoresultat av poster till verkligt värde	4	235	498	592	978	1 328	1 715
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat		16	4	19	2	23	112
Övriga rörelseintäkter		29	32	43	47	83	135
Summa rörelseintäkter		2 228	2 610	4 601	5 076	9 469	9 927
Rörelsekostnader							
Allmänna administrationskostnader:							
Personalkostnader		-861	-687	-1 618	-1 430	-3 212	-2 926
Övriga kostnader	5	-425	-475	-802	-864	-1 622	-1 646
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-75	-71	-145	-122	-268	-228
Summa rörelsekostnader		-1 361	-1 233	-2 565	-2 416	-5 102	-4 800
Resultat före kreditförluster		867	1 377	2 036	2 660	4 367	5 127
Kreditförluster, netto	6	-71	-129	-150	-264	-369	-502
Rörelseresultat		796	1 248	1 886	2 396	3 998	4 625
Skatt		-167	-148	-425	-408	-950	-859
Periodens resultat		629	1 100	1 461	1 988	3 048	3 766
Hänförligt till:							
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)		624	1 100	1 452	1 988	3 031	3 766
Minoritetsintressen		5	-	9	-	17	-
Summa		629	1 100	1 461	1 988	3 048	3 766
Resultat per aktie före utspädning, euro		0,15	0,27	0,36	0,49	0,75	0,93
Resultat per aktie efter utspädning, euro		0,15	0,27	0,36	0,49	0,75	0,93

Rapport över totalresultat

	Kv 4 2017	Kv 4 2016	H2 2017	H2 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Mn euro						
Periodens resultat	629	1 100	1 461	1 988	3 048	3 766
Poster som kan komma omklassificeras till resultaträkningen						
Valutakursdifferenser under perioden	-254	24	-225	218	-511	438
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	4	-	1	-	3	-
<i>Säkring av nettotillgångar i utländska koncernföretag:</i>						
Värdeförändringar under perioden	95	15	69	-133	175	-219
Skatt på värdeförändringar under perioden	-19	-3	-14	29	-37	48
<i>Placeringar tillgängliga för försäljning:¹</i>						
Värdeförändringar under perioden, netto efter omklassificering	-24	-5	-15	46	31	117
Skatt på värdeförändringar under perioden	5	1	3	-11	-8	-27
<i>Kassaflödessäkringar:</i>						
Värdeförändringar under perioden, netto efter omklassificering	1	3	-2	-55	-107	-44
Skatt på värdeförändringar under perioden	0	-1	0	12	24	10
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen						
<i>Förmånsbestämda pensionsplaner:</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-172	256	-115	217	-115	-205
Skatt hänförlig till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	37	-57	24	-48	25	47
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-327	233	-274	275	-520	165
Totalresultat	302	1 333	1 187	2 263	2 528	3 931
Hänförligt till:						
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)	297	1 333	1 178	2 263	2 511	3 931
Minoritetsintressen	5	-	9	-	17	-
Summa	302	1 333	1 187	2 263	2 528	3 931

¹ Resultat från omvärderingar relaterade till säkrade risker i verkligt värde säkringar redovisas direkt i resultaträkningen.

Balansräkning

	Not	31 dec 2017	31 dec 2016
Mn euro			
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		43 081	32 099
Utlåning till centralbanker	7	4 796	11 235
Utlåning till kreditinstitut	7	8 592	9 026
Utlåning till allmänheten	7	310 158	317 689
Räntebärande värdepapper		75 294	87 701
Pantsatta finansiella instrument		6 489	5 108
Aktier och andelar		17 180	21 524
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal		25 879	23 102
Derivatinstrument		46 111	69 959
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		163	178
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures		1 235	588
Immateriella tillgångar		3 983	3 792
Materiella tillgångar		624	566
Förvaltningsfastigheter		1 448	3 119
Uppskjutna skattefodringar		118	60
Aktuella skattefodringar		121	288
Pensionstillgångar		250	306
Övriga tillgångar		12 441	18 973
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 463	1 449
Tillgångar som innehas för försäljning	12	22 186	8 897
Summa tillgångar		581 612	615 659
Skulder			
Skulder till kreditinstitut		39 983	38 136
In- och upplåning från allmänheten		172 434	174 028
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal		26 333	23 580
Skulder till försäkringstagare		19 412	41 210
Emitterade värdepapper		179 114	191 750
Derivatinstrument		42 713	68 636
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		1 450	2 466
Aktuella skatteskulder		389	487
Övriga skulder		28 515	24 413
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 603	1 758
Uppskjutna skatteskulder		722	830
Avsättningar		329	306
Pensionsförpliktelser		281	302
Efterställda skulder		8 987	10 459
Skulder som innehas för försäljning	12	26 031	4 888
Summa skulder		548 296	583 249
Eget kapital			
Innehavare av övrigt primärkapital		750	-
Minoritetsintressen		168	1
Aktiekapital		4 050	4 050
Överkursfond		1 080	1 080
Övriga reserver		-1 543	-1 023
Balanserade vinstmedel		28 811	28 302
Summa eget kapital		33 316	32 410
Summa skulder och eget kapital		581 612	615 659
För egna skulder ställda säkerheter		198 973	189 441
Övriga ställda säkerheter		4 943	8 330
Eventualförpliktelser		19 020	23 089
Kreditlöften ¹		74 545	77 881
Övriga åtaganden		2 487	1 553

¹ Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 29 956 mn euro (31 dec 2016: 30 703 mn euro).

Rapport över förändringar i eget kapital

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank AB (publ)

Övriga reserver:

	Aktie- kapital ¹	Över- kurs- fond	Omräkning utländsk verksamhet	Kassa- flödes- säkringar	Placeringar tillgängliga för försäljning	Förmåns- bestämda pensions- planer	Balan- serade vinst- medel	Summa	Innehavare av övrigt primär- kapital	Minoritets- intressen	Summa eget kapital
Mn euro											
Balans per 1 jan 2017	4 050	1 080	-1 350	37	80	210	28 302	32 409	-	1	32 410
Årets resultat	-	-	-	-	-	-	3 031	3 031	-	17	3 048
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-370	-83	23	-90	-	-520	-	-	-520
Totalresultat	-	-	-370	-83	23	-90	3 031	2 511	-	17	2 528
Emittering av övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-6	-6	750	-	744
Utdelning för 2016	-	-	-	-	-	-	-2 625	-2 625	-	-	-2 625
Återköp av egna aktier ²	-	-	-	-	-	-	-12	-12	-	-	-12
Övriga förändringar ³	-	-	-	-	-	-	121	121	-	150	271
Balans per 31 dec 2017	4 050	1 080	-1 720	-46	103	120	28 811	32 398	750	168	33 316

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank AB (publ)

Övriga reserver:

	Aktie- kapital ¹	Över- kurs- fond	Omräkning utländsk verksamhet	Kassa- flödes- säkringar	Placeringar tillgängliga för försäljning	Förmåns- bestämda pensions- planer	Balan- serade vinst- medel	Summa	Innehavare av övrigt primär- kapital	Minoritets- intressen	Summa eget kapital
Mn euro											
Balans per 1 jan 2016	4 050	1 080	-1 617	71	-10	368	27 089	31 031	-	1	31 032
Årets resultat	-	-	-	-	-	-	3 766	3 766	-	-	3 766
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	267	-34	90	-158	-	165	-	-	165
Totalresultat	-	-	267	-34	90	-158	3 766	3 931	-	-	3 931
Utdelning för 2015	-	-	-	-	-	-	-2 584	-2 584	-	-	-2 584
Försäljning av egna aktier ²	-	-	-	-	-	-	31	31	-	-	31
Balans per 31 dec 2016	4 050	1 080	-1 350	37	80	210	28 302	32 409	-	1	32 410

¹ Totalt antal registrerade aktier var 4 050 miljoner (31 dec 2016: 4 050 miljoner).² Hänför sig till förändring av egna aktier relaterade till det långsiktiga incitamentsprogrammet (LTIP), tradingportföljen och Nordeaaktier i de danska investeringsportföljer. Antalet egna aktier var 13,7 miljoner (31 dec 2016: 13,3 miljoner). Totalt antal egna aktier relaterade till LTIP var 10,2 miljoner (31 dec 2016: 10,9 miljoner).³ Hänför sig till försäljningen av 25% av Nordea Liv & Pension, Livforsikringsselskab A/S i Danmark.

Kassaflödesanalys i sammandrag

	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Mn euro		
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	3 998	4 625
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3 514	3 892
Betalda inkomstskatter	-950	-952
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	6 562	7 565
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	5 712	-4 285
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 274	3 280
Investeringsverksamheten		
Avyttring/förvärv av rörelser	228	-
Investeringar i intresseföretag och joint ventures	-957	-
Materiella tillgångar	-118	-104
Immateriella tillgångar	-642	-656
Nettoinvesteringar i värdepapper, som hålles till förfall	-8	-360
Övriga finansiella anläggningstillgångar	-2	186
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 499	-934
Finansieringsverksamheten		
Emission/amortering av efterställda skulder	-750	1 000
Försäljning/återköp av egna aktier inklusive förändring i tradingportföljen	-12	31
Utbetald utdelning	-2 625	-2 584
Emittering av övrigt primärkapital	750	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 637	-1 553
Periodens kassaflöde	8 138	793
Likvida medel	31 dec 2017	31 dec 2016
Mn euro		
Likvida medel vid periodens början	41 860	40 200
Omräkningsdifferens	-3 785	867
Likvida medel vid periodens slut	46 213	41 860
Förändring	8 138	793
Följande poster ingår i likvida medel:		
Kassa och tillgodhavanden hos centralbanker	43 081	32 099
Lån till centralbanker	2 004	8 538
Utlåning till kreditinstitut	779	1 093
Tillgångar som innehas för försäljning	349	130
Summa likvida medel	46 213	41 860

Kassatillgångar omfattar lagliga betalningsmedel inklusive utländska sedlar och mynt. Tillgodohavanden hos centralbanker utgörs av tillgodohavanden på konton hos centralbanker och postgiron i myndighetsform, där följande förutsättningar är uppfyllda:

- centralbanken eller postgirot är hemmahörande i det land där institutet är etablerat.
- tillgodohavandet kan disponeras fritt när som helst.

Utlåning till kreditinstitut betalbar vid anfordran utgörs av likvida tillgångar som inte representeras av obligationer och andra räntebärande värdepapper.

Noter till redovisningen

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna konsoliderade delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 "Delårsrapportering". Vidare har vissa kompletterande regler i enlighet med Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÄRKL), Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25, inklusive tillägg) och Kompletterande redovisningsregler för koncerner (RFR 1) från Rådet för finansiell rapportering tillämpats.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts för delårsrapporten som för årsredovisningen 2016. För ytterligare information, se not K1 i årsredovisningen 2016. De ändringar som införts under 2017 beskrivs i avsnittet "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation" nedan.

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

Följande nya och omarbetade standarder och tolkningar började tillämpas av Nordea den 1 januari 2017, men har inte haft någon betydande inverkan på Nordeas redovisning.

- Ändringar i IAS 12: "Redovisning av uppskjutna skattetilgångar avseende orealiserade förluster"
- Ändringar i IAS 7: "Upplysningsinitiativ"

Ändringar har också gjorts i Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÄRKL). Dessa ändringar började tillämpas den 1 januari 2017, men har inte haft någon betydande inverkan på Nordeas redovisning.

Vidare har Rådet för finansiell rapportering gjort ändringar i redovisningsrekommendationen för koncerner genom att ge ut "RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner – januari 2017". Nordea började tillämpa dessa ändringar den 1 januari 2017, men de har inte haft någon betydande inverkan på redovisningen.

Förändringar i IFRS som ännu inte tillämpats

IFRS 9 "Finansiella instrument"

IASB har slutfört den nya standarden för finansiella instrument, IFRS 9 "Finansiella instrument". IFRS 9 omfattar klassificering och värdering, nedskrivning och generell säkringsredovisning och ersätter de befintliga kraven inom dessa områden i IAS 39. IFRS 9 träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018 eller senare. Standarden har godkänts av EU-kommissionen. Tidigare tillämpning är tillåten, men Nordea har inte tillämpat standarden i förtid. Nordea avser inte heller att räkna om jämförelsetalen för 2017 i årsredovisningen 2018 på grund av IFRS 9.

Klassificering och värdering

Enligt klassificerings- och värderingskraven i IFRS 9 ska finansiella tillgångar klassificeras som och värderas till upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via resultaträkningen eller verkligt värde via övrigt totalresultat. Klassificeringen av ett finansiellt instrument bestäms utifrån affärsmodellen för den portfölj som instrumentet ingår i och

huruvida kassaflödena endast utgör betalning av kapitalbelopp och ränta.

För att kunna bedöma affärsmodellen har Nordea delat in sina finansiella tillgångar i portföljer och underportföljer utifrån hur olika grupper av finansiella tillgångar förvaltas tillsammans för att uppnå ett visst affärsmål. I samband med fastställandet av rätt nivå för portföljen har hänsyn tagits till aktuell affärsområdesstruktur. Vid bedömningen av affärsmodell för respektive portfölj har Nordea analyserat syftet med de finansiella tillgångarna och exempelvis tidigare försäljningstrender och ersättning till ledningen.

Nordea har analyserat kassaflödena från de finansiella tillgångarna per den 31 december 2017 för att fastställa om de endast utgör betalning av kapitalbelopp och ränta. Detta har gjorts genom att gruppera avtal som är homogena ur ett kassaflödesperspektiv, och slutsatserna har dragits för samtliga avtal i den gruppen.

Bedömningen av affärsmodell och analysen av huruvida kassaflödena endast utgör betalning av kapitalbelopp och ränta, enligt beskrivningen ovan, har inte resulterat i några betydande förändringar jämfört med hur de finansiella instrumenten värderas enligt IAS 39. De nya kraven kommer inte att ha någon betydande inverkan på Nordeas kapitaltäckning, stora exponeringar, riskhantering eller alternativa resultatmått för den första tillämpningsperioden.

Nedskrivning

Nedskrivningskraven i IFRS 9 baseras på en modell för förväntade kreditförluster till skillnad från den nuvarande modellen för inträffade kreditförluster i IAS 39. Dessutom är nedskrivningskraven i IFRS 9 mer omfattande än de i IAS 39. IFRS 9 anger att alla tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via övrigt totalresultat, liksom åtaganden utanför balansräkningen, inklusive garantier och kreditåtaganden, ska omfattas av provningen av nedskrivningsbehovet. För närvarande beräknar inte Nordea gruppvisa reserveringar för poster utanför balansräkningen eller för finansiella instrument som klassificerats som tillhörande värderingskategorin Finansiella tillgångar som kan säljas.

De tillgångar vars nedskrivningsbehov ska provas delas in i tre kategorier, beroende på graden av kreditförsämrings. Kategori 1 omfattar tillgångar där det inte har skett en väsentlig ökning av kreditrisken, kategori 2 omfattar tillgångar där det skett en väsentlig ökning av kreditrisken och kategori 3 omfattar fallerade tillgångar. Tillgångar av betydande värde i kategori 3 provas för nedskrivning på individuell nivå, medan det för tillgångar av obetydligt värde görs en gruppvis bedömning. I kategori 1 ska reserveringarna motsvara förväntade kreditförluster under kommande 12 månader. I kategori 2 och 3 ska reserveringarna motsvara förväntade kreditförluster under hela den återstående löptiden.

En viktig del som påverkar storleken på avsättningarna enligt IFRS 9 är den utlösande faktorn för överföring av en tillgång från kategori 1 till kategori 2. För tillgångar som

innehas vid övergången har Nordea beslutat att använda förändring i interna rating- och scoringuppgifter för att fastställa om det skett en betydande ökning av kreditrisk eller inte. För tillgångar som tillkommer efter övergången kommer förändringar i sannolikheten för fallissemang (PD) för den återstående löptiden att användas som den utlösande faktorn. Nordea har dragit slutsatsen att det inte är möjligt att beräkna PD vid kreditgivningen för den återstående löptiden utan oskäligen kostnader eller arbetsinsatser och utan bedömningar i efterhand av tillgångar som redan redovisas i balansräkningen vid övergången. För tillgångar som bedöms utifrån PD för den återstående löptiden har Nordea beslutat att använda en blandning av absoluta och relativa förändringar i PD som kriterium för överföringen. Dessutom kommer kunder som omfattas av förmildrande åtgärder och kunder som är mer än 30 dagar sena med sina betalningar också att överföras till kategori 2.

I Nordeas befintliga modell för beräkning av gruppvisa reserveringar definieras en förlusthändelse som ett stegs försämring i låntagarens rating/scoring, medan den utlösande händelse som flyttar en post från kategori 1 till kategori 2 enligt IFRS 9 kommer att kräva flera stegs försämring.

Reserveringarna enligt IFRS 9 kommer att beräknas som exponeringen vid fallissemang gånger sannolikheten för fallissemang gånger förlusten i händelse av fallissemang. För tillgångar i kategori 1 baseras beräkningen endast på de kommande 12 månaderna, medan den för tillgångar i kategori 2 baseras på tillgångens förväntade löptid.

För tillgångar där det har skett en väsentlig ökning av kreditrisken har Nordea i dagsläget reserveringar motsvarande de förluster som beräknas uppkomma under perioden mellan dagen för förlusthändelsen och dagen då den identifieras individuellt, den så kallade uppkomstperioden, medan IFRS 9 kommer att kräva reserveringar motsvarande förväntade kreditförluster under hela den återstående löptiden.

Vid beräkningen av förluster under den återstående löptiden enligt IFRS 9, inklusive kategoriindelningen, ska beräkningen baseras på sannolikhetsviktad, framåtblickande information. Nordea har beslutat att använda tre makroekonomiska scenarier för att ta hänsyn till de icke-linjära aspekterna av förväntade kreditförluster. De olika scenarierna används för att justera de aktuella parametrarna för beräkning av förväntade kreditförluster, och ett sannolikhetsviktat genomsnitt av de förväntade förlusterna enligt respektive scenario redovisas som reserveringar.

Den kvantitativa effekten av de nya nedskrivningskraven på summa reserver och avsättningar för poster i och utanför balansräkningen, inklusive skuldinstrument redovisade till verkligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI), är en ökning med 0,2 md euro. Detta motsvarar en ökning av reserver och avsättningar för poster i och utanför balansräkningen på 8 procent. Eget kapital minskar med 0,2 md euro inklusive den förväntade effekten från enheter som redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Påverkan på kärnprimärkapitalrelationen efter justering av avdrag för förväntade förlustbelopp och före övergångsreglerna, är oväsentlig. I dagsläget räknar Nordea inte med att tillämpa de övergångsregler som EU gett ut och som tillåter en infasning av effekten på kärnprimärkapitalrelationen. Stora exponeringar påverkas inte materiellt.

Beräkningen av nedskrivningsbehovet enligt IFRS 9 kommer att kräva mer erfarenhetsmässiga kreditbedömningar av de rapporterade enheterna än vad som krävs enligt IAS 39 idag, vilket innebär en högre grad av subjektiv bedömning. Användandet av framåtblickande information ökar komplexiteten och gör reserveringar mer beroende av ledningens syn på de ekonomiska utsikterna. Beräkningen av nedskrivningsbehovet enligt IFRS 9 förväntas bli mer volatil och mer konjunkturkänslig jämfört med beräkningen enligt IAS 39, främst till följd av den höga graden av subjektiv bedömning i framtidsscenarierna.

Säkringsredovisning

Den största förändringen av kraven avseende generell säkringsredovisning är att standarden gör säkringsredovisningen mer anpassad till riskhanteringen. Eftersom Nordea i allmänhet använder portföljsäkring bedömer Nordea att de nya kraven inte får någon betydande inverkan på Nordeas redovisning, kapitaltäckning, stora exponeringar, riskhantering eller alternativa resultatmått för den första tillämpningsperioden. Nordea kommer att fortsätta tillämpa kraven på säkringsredovisning enligt IAS 39 även efter införandet av IFRS 9.

IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder"

IASB publicerade 2014 den nya standarden IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder". Förtydliganden av den här standarden publicerades i april 2016. Den nya standarden beskriver en enda heltäckande redovisningsmodell för intäkter från kundkontrakt och ersätter nuvarande standarder och tolkningar för intäktsredovisning i IFRS, till exempel IAS 18 "Intäkter". Standarden gäller inte för finansiella instrument, försäkringsavtal eller leasingavtal. Den nya standarden ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018 eller senare, men får tillämpas tidigare. Standarden och dess förtydliganden har godkänts av EU-kommissionen. Nordea har inte tillämpat standarden i förtid.

Standarden införs med begränsad retrospektiv tillämpning, vilket innebär att den ackumulerade effekten av förändringen redovisas som en justering av det egna kapitalet i den ingående balansen för 2018. Jämförelsesiffrorna för 2017 har inte räknats om.

Den nya standarden kommer att påverka Nordeas redovisningsprinciper avseende uppläggningsavgifter för lån eftersom dessa avgifter kommer att ingå i den effektiva räntan i större utsträckning än i dag. Vid övergången den 1 januari 2018 görs en justering av den ingående balansen om 79 mn euro före skatt, som redovisas direkt under eget kapital (efter skatt). IFRS 15 kommer inte att få någon betydande inverkan på Nordeas redovisning, kapitaltäckning eller stora exponeringar för den första tillämpningsperioden.

Ändringar i IFRS 10 och IAS 28 "Försäljning eller överföring av tillgångar mellan en ägare och dess intresseföretag eller joint venture"

IASB har ändrat kraven i IFRS 10 och IAS 28 avseende försäljning och överföring av tillgångar mellan en ägare och dess intresseföretag eller joint venture, till följd av inkonsekvent hantering av vinster och förluster från sådana transaktioner enligt dessa standarder. IASB har därefter föreslagit att skjuta upp ikraftträdandetidpunkten och tillåta en tidigare tillämpning. Ändringarna har ännu inte godkänts av EU-kommissionen. För närvarande avser Nordea inte att tillämpa ändringarna i förtid. De nya kraven väntas inte

få någon inverkan på Nordeas redovisning, kapitaltäckning eller stora exponeringar för den första tillämpningsperioden, eftersom de är i linje med Nordeas nuvarande redovisningsprinciper.

IFRS 16 "Leasing"

IASB har publicerat den nya standarden IFRS 16 "Leasing". Den nya standarden förändrar redovisningskraven för leasetagare. Alla leasingkontrakt (med undantag för kortfristiga och mindre leasingkontrakt) ska redovisas som en tillgång med nyttjanderätt och som en skuld i leasetagarens balansräkning och leasingbetalningarna ska redovisas som amortering och räntekostnad. Redovisningskraven för leasegivare är oförändrade. Även ytterligare upplysningar krävs. Den nya standarden träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2019 eller senare och tidigare tillämpning är tillåten. Standarden godkändes av EU-kommissionen 2017. Nordea avser inte att tillämpa standarden i förtid.

Den huvudsakliga påverkan på Nordeas redovisning förväntas härröra från redovisningen av fastighetsleasing. Sådana leasingkontrakt ska redovisas i balansräkningen i större utsträckning än idag. Ingen betydande påverkan förväntas i dagsläget på resultaträkningen eller eget kapital även om presentationen förväntas förändras i resultaträkningen. Det är för tidigt att upplysa om påverkan på stora exponeringar och kapitaltäckningen eftersom relevanta regler ännu inte är slutgiltiga.

IFRS 17 "Försäkringsavtal"

IASB har publicerat den nya standarden IFRS 17 "Försäkringsavtal". Den nya standarden ändrar kraven för redovisning, värdering och presentation av samt upplysning om försäkringsavtal.

Ikke enhetliga värderingsprinciper som bygger på livsförsäkringsdotterföretagens lokala redovisningsprinciper ersätts av enhetliga värderingsprinciper som bygger på tre värderingsmodeller: byggstensmodellen (building block approach), den rörliga avgiftsmodellen (variable fee approach) och premieallokeringsmodellen (premium allocation approach). Valet av modell beror på villkoren i avtalen (långfristiga, vinstutdelande eller kortfristiga). I de tre värderingsmodellerna definieras avtalsenliga kassaflöden, riskjusterad marginal och diskontering på samma sätt. Dessa definitioner bygger på liknande principer som värderingsprinciperna för försäkringstekniska avsättningar i Solvens II-direktivet. Ännu inte intjänade framtida premier redovisas som en avsättning i balansräkningen och intäktsförs när försäkringstjänsten utförs. Olönsamma avtal redovisas i resultaträkningen när avtalet undertecknas och godkänns.

Den nya standarden träder i kraft för räkenskapsåret som börjar den 1 januari 2021 eller senare, och tidigare tillämpning är tillåten. Standarden har ännu inte godkänts av EU-kommissionen. För närvarande avser Nordea inte att tillämpa standarden i förtid. Nordeas nuvarande bedömning är att den nya standarden inte förväntas få någon betydande inverkan på Nordeas kapitaltäckning eller stora exponeringar för den första tillämpningsperioden. Det är ännu inte möjligt att säga hur IFRS 17 kommer att inverka på Nordeas redovisning.

Övriga ändringar i IFRS

Övriga ändringar i IFRS förväntas inte få någon betydande inverkan på Nordeas redovisning, kapitaltäckning eller stora exponeringar för den första tillämpningsperioden.

Valutakurser

	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
1 euro = svenska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	9,6378	9,4675
Balansräkning (vid periodens slut)	9,8438	9,5525
1 euro = danska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4387	7,4453
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4449	7,4344
1 euro = norska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	9,3317	9,2943
Balansräkning (vid periodens slut)	9,8403	9,0863
1 euro = ryska rubel		
Resultaträkning (genomsnitt)	65,9190	74,1913
Balansräkning (vid periodens slut)	69,3920	64,3000

Not 2

Segmentsrapportering

Rörelsesegment

	Personal Banking	Commercial & Business Banking	Wholesale Banking	Wealth Management	Group Finance & Treasury	Övriga rörelse-segment	Summa rörelse-segment	Avstämning	Summa koncernen
Jan-dec 2017									
Summa rörelseintäkter, mn euro	3 371	1 972	1 954	2 104	551	176	10 128	-659	9 469
- varav interna transaktioner ¹	-640	-373	-438	-29	1 489	-9	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	1 482	703	785	1 165	407	18	4 560	-562	3 998
Utlåning till allmänheten ² , md euro	141	81	50	10	-	2	284	26	310
In- och upplåning från allmänheten ² , md euro	68	39	41	12	-	2	162	10	172

Jan-dec 2016

Summa rörelseintäkter, mn euro	3 179	1 929	2 277	2 002	714	404	10 505	-578	9 927
- varav interna transaktioner ¹	-722	-405	-395	-28	1 550	0	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	1 369	640	1 034	1 151	577	308	5 079	-454	4 625
Utlåning till allmänheten ² , md euro	139	79	54	11	-	13	296	22	318
In- och upplåning från allmänheten ² , md euro	67	39	42	13	-	13	174	0	174

¹ IFRS 8 kräver information om intäkter från transaktioner med andra rörelsesegment. Nordea har definierat segmentinterna intäkter som interna ränteintäkter och räntekostnader relaterade till rörelsesegmentens finansiering genom internbanken inom Group Finance & Treasury.

² Volymerna inkluderas endast separata för rörelsesegment om de rapporteras separat till den högsta verkställande beslutsfattaren.

Nedbrytning av Personal Banking, Commercial & Business Banking, Wholesale Banking och Wealth Management

	Personal Banking Danmark		Personal Banking Finland		Personal Banking Norge		Personal Banking Sverige		Personal Banking Övrigt		Personal Banking	
	Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Summa rörelseintäkter, mn euro	1 121	1 109	810	786	526	462	1 232	1 161	-318	-339	3 371	3 179
- varav interna transaktioner	-132	-129	-98	-101	-218	-233	-153	-174	-39	-85	-640	-722
Rörelseresultat, mn euro	434	416	337	304	268	199	647	584	-204	-134	1 482	1 369
Utlåning till allmänheten, md euro	39	39	32	31	30	29	45	45	-5	-5	141	139
In- och upplåning från allmänheten, md euro	19	19	21	21	9	9	23	22	-4	-4	68	67

	Business Banking		Commercial Banking		Commercial & Business Banking Övrigt		Commercial & Business Banking	
	Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Summa rörelseintäkter, mn euro	1 116	1 089	1 073	1 024	-217	-184	1 972	1 929
- varav interna transaktioner	-109	-121	-280	-305	16	21	-373	-405
Rörelseresultat, mn euro	471	357	430	417	-198	-134	703	640
Utlåning till allmänheten, md euro	37	37	45	44	-1	-2	81	79
In- och upplåning från allmänheten, md euro	23	23	19	19	-3	-3	39	39

Not 2

Fortsättning

	Corporate & Investment Banking		Shipping, Offshore & Oil Services		Banking Ryssland		Capital Markets oallokerat		Wholesale Banking Övrigt		Wholesale Banking	
	Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Summa rörelseintäkter, mn euro	1 354	1 398	250	346	123	216	258	365	-31	-48	1 954	2 277
- varav interna transaktioner	-180	-200	-159	-134	-70	-73	55	111	-84	-99	-438	-395
Rörelseresultat, mn euro	756	725	44	131	52	123	106	219	-173	-164	785	1 034
Utlåning till allmänheten, md euro	37	38	10	12	3	4	-	-	-	-	50	54
In- och upplåning från allmänheten, md euro	36	36	4	5	1	1	-	-	-	-	41	42

	Private Banking		Asset Management		Life & Pension oallokerat		Wealth Management Övrigt		Wealth Management	
	Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Summa rörelseintäkter, mn euro	858	834	985	857	624	630	-363	-319	2 104	2 002
- varav interna transaktioner	-31	-30	2	1	0	0	0	1	-29	-28
Rörelseresultat, mn euro	333	379	706	603	415	432	-289	-263	1 165	1 151
Utlåning till allmänheten, md euro	10	11	-	-	-	-	-	-	10	11
In- och upplåning från allmänheten, md euro	12	13	-	-	-	-	-	-	12	13

Avstämning mellan summa rörelsesegment och finansiella rapporter

	Rörelseresultat, mn euro		Utlåning till allmänheten, md euro		In- och upplåning från allmänheten, md euro	
	Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Summa rörelsesegment	4 560	5 079	284	296	162	174
Koncernfunktioner ¹	-140	-12	-	-	-	-
Oallokerade poster	87	10	32	20	14	-1
Skilnader i redovisningsprinciper ²	-509	-452	-6	2	-4	1
Summa	3 998	4 625	310	318	172	174

¹ Består av Group Risk Management, Group Internal Audit, Chief of staff office, Group Corporate Centre och Group Compliance.

² Effekt från skillnad i klassificering av tillgångar/skulder som innehas för försäljning, budgetvalutakurser och interna allokeringar i segmentrapporteringen.

Värdering av rörelsesegmentens prestation

Värderingsprinciper och allokeringar mellan rörelsesegmenten följer, i enlighet med IFRS 8, den information som rapporteras till den högsta verkställande beslutsfattaren. I Nordea har Group Executive Management identifierats som den högsta verkställande beslutsfattaren. De huvudsakliga skillnaderna jämfört med sektionen "Affärsområden" i denna rapport är att information till den högsta verkställande beslutsfattaren upprättas med användande av budgetvalutakurser och att olika allokeringar mellan rörelsesegmenten har använts.

Finansiellt resultat presenteras för de huvudsakliga affärsområdena Personal Banking, Commercial & Business Banking, Wholesale Banking och Wealth Management, med ytterligare nedbrytning på rörelsesegment, samt för rörelsesegmentet Group Finance & Treasury. Övriga rörelsesegment, som understiger de kvantitativa gränsvärdena i IFRS 8, ingår i Övriga rörelsesegment. Koncernfunktioner (och elimineringsar), liksom resultat som inte i sin helhet allokteras till något av rörelsesegmenten, visas separat som avstämningsposter.

Förändringar i segmentindelningen

Under fjärde kvartalet gjordes förändringar i segmentindelningen efter beslutet om att lyfta ut den baltiska verksamheten från Personal Banking och lyfta ut Treasury från Group Corporate Centre. Den baltiska verksamheten rapporteras från och med fjärde kvartalet under Övriga rörelsesegment, och Group Finance & Treasury rapporteras som ett separat rörelsesegment istället för Group Corporate Centre. Förändringarna avspeglas också i rapporteringen till den högsta verkställande beslutsfattaren och finns följaktligen med i segmentrapporteringen i not 2. Jämförelsetalen har räknats om på motsvarande sätt.

Not 3 Avgifts- och provisionsnetto

	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2016	H2 2017	H2 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Mn euro							
Provisioner från kapitalförvaltning	394	375	365	769	715	1 543	1 369
Livförsäkring & Pensioner	83	77	88	160	164	313	306
Inlåningsprodukter	6	7	8	13	15	27	30
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	45	55	69	100	122	224	226
Depå- och emissionstjänster	19	10	18	29	31	59	59
Betalningar	73	75	83	148	153	307	297
Kort	51	62	54	113	113	228	226
Utlåningsprodukter	115	113	133	228	262	465	531
Garantier och dokumentbetalningar	32	36	39	68	79	143	161
Övrigt	21	4	10	25	8	60	33
Summa	839	814	867	1 653	1 662	3 369	3 238

Not 4 Nettoresultat av poster till verkligt värde

	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2016	H2 2017	H2 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Mn euro							
Aktierelaterade instrument	45	369	-291	414	-229	370	-141
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar	101	-81	1 029	20	1 383	712	1 833
Övriga finansiella instrument (inklusive krediter och råvaror)	26	25	-309	51	-300	20	-251
Förvaltningsfastigheter	1	-2	-1	-1	-1	-3	-1
Livförsäkring ¹	62	46	70	108	125	229	275
Summa	235	357	498	592	978	1 328	1 715

¹ Interna transaktioner har ej eliminerats mot andra rader i noten. Raden Livförsäkring ger således den verkliga effekten från livförsäkringsverksamheten.

Utbrytning av livförsäkring

	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2016	H2 2017	H2 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Mn euro							
Aktierelaterade instrument	516	199	1 027	715	1 485	1 344	1 338
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar	96	299	-364	395	-88	715	970
Övriga finansiella instrument	3	0	-	3	-	4	-
Förvaltningsfastigheter	49	51	68	100	111	195	221
Förändring av försäkringstekniska avsättningar ¹	-646	-519	-532	-1 165	-1 275	-2 056	-2 491
Förändring av återbäringsmedel	103	1	-170	104	-162	7	177
Intäkter försäkringsrisk	44	51	45	95	86	177	168
Kostnader försäkringsrisk	-103	-36	-4	-139	-32	-157	-108
Summa	62	46	70	108	125	229	275

¹ Premieintäkter uppgår till 674 mn euro för kv 4 2017 och 2 833 mn euro jan-dec 2017 (kv 4 2016: 635 mn euro, jan-dec 2016: 2 571 mn euro).

Not 5 Övriga kostnader

	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2016	H2 2017	H2 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Mn euro							
Informationsteknologi	-128	-151	-165	-279	-307	-565	-573
Marknadsföring och representation	-21	-14	-33	-35	-46	-66	-79
Porto-, transport-, telefon-, och kontorskostnader	-24	-24	-33	-48	-61	-101	-125
Hyses-, lokal- och fastighetskostnader	-84	-72	-79	-156	-154	-309	-309
Övrigt	-168	-116	-165	-284	-296	-581	-560
Summa	-425	-377	-475	-802	-864	-1 622	-1 646

Not 6 Kreditförluster, netto

	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2016	H2 2017	H2 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Mn euro							
Kreditförluster fördelade per kategori							
Avsättningar	0	0	-1	0	-1	-1	-1
Återföring av tidigare gjorda avsättningar	1	0	1	1	1	1	1
Utlåning till kreditinstitut	1	0	0	1	0	0	0
Konstaterade kreditförluster	-97	-116	-231	-213	-350	-426	-600
kreditförluster	61	86	193	147	284	300	474
Återvinningar av tidigare konstaterade kreditförluster	13	16	21	29	33	54	57
Avsättningar	-251	-189	-275	-440	-568	-908	-1 056
Återföring av tidigare gjorda avsättningar	202	122	165	324	339	642	639
Utlåning till allmänheten	-72	-81	-127	-153	-262	-338	-486
Konstaterade kreditförluster	-5	-1	-3	-6	-5	-9	-9
kreditförluster	5	1	3	6	5	9	9
Avsättningar	-17	-15	-23	-32	-44	-92	-96
Återföring av tidigare gjorda avsättningar	17	17	21	34	42	61	80
Poster utanför balansräkningen	0	2	-2	2	-2	-31	-16
Kreditförluster, netto	-71	-79	-129	-150	-264	-369	-502

Nyckeltal

	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Kv 4 2016	H2 2017	H2 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Kreditförluster på årsbasis, punkter	9	10	16	10	16	12	15
- varav individuella	20	12	15	16	11	15	12
- varav gruppvisa	-11	-2	1	-6	5	-3	3

Not 7 Utlåning och osäkra fordringar

	Summa		
	31 dec 2017	30 sep 2017	31 dec 2016
Mn euro			
Lånefordringar som inte är osäkra	319 811	330 430	334 826
Osäkra lånefordringar	6 068	5 853	5 550
- varav reglerade	3 593	3 717	3 244
- varav oreglerade	2 475	2 136	2 306
Lånefordringar före reserver	325 879	336 283	340 376
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar	-1 936	-1 884	-1 913
- varav reglerade	-1 103	-1 168	-1 054
- varav oreglerade	-833	-716	-859
Reserver för gruppvis värderade osäkra lånefordringar	-397	-490	-513
Reserver	-2 333	-2 374	-2 426
Lånefordringar, redovisat värde	323 546	333 909	337 950

	Centralbanker och kreditinstitut			Allmänheten		
	31 dec 2017	30 sep 2017	31 dec 2016	31 dec 2017	30 sep 2017	31 dec 2016
Mn euro						
Lånefordringar som inte är osäkra	13 389	20 203	20 254	306 422	310 227	314 572
Osäkra lånefordringar	0	1	9	6 068	5 852	5 541
- varav reglerade	0	1	9	3 593	3 716	3 235
- varav oreglerade	-	-	-	2 475	2 136	2 306
Lånefordringar före reserver	13 389	20 204	20 263	312 490	316 079	320 113
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar	0	-1	0	-1 936	-1 883	-1 913
- varav reglerade	0	-1	0	-1 103	-1 167	-1 054
- varav oreglerade	-	-	-	-833	-716	-859
Reserver för gruppvis värderade osäkra lånefordringar	-1	0	-2	-396	-490	-511
Reserver	-1	-1	-2	-2 332	-2 373	-2 424
Lånefordringar, redovisat värde	13 388	20 203	20 261	310 158	313 706	317 689

Reserver och avsättningar

	31 dec 2017	30 sep 2017	31 dec 2016
Mn euro			
Reserver för poster i balansräkningen	-2 333	-2 374	-2 426
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-91	-97	-71
Summa reserver och avsättningar	-2 424	-2 471	-2 497

Nyckeltal

	31 dec 2017	30 sep 2017	31 dec 2016
Andel osäkra lånefordringar, brutto, punkter	186	174	163
Andel osäkra lånefordringar, netto, punkter	127	118	107
Total reserveringsgrad, punkter	72	71	71
Reserver i relation till osäkra lånefordringar, %	32	32	34
Totala reserver i relation till osäkra lånefordringar, %	38	41	44
Oreglerade lånefordringar som inte är osäkra, mn euro	253	256	248

Not 8 Klassificering av finansiella instrument

	Låne- fordringar och kund- fordringar	Invester- ingar som hålles till förfall	Innehas för handel	Från början värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Derivat- instrument för säkring	Finansiella tillgångar som kan säljas	Summa
Mn euro							
Finansiella tillgångar							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	43 081	-	-	-	-	-	43 081
Utlåning till centralbanker	4 487	-	309	-	-	-	4 796
Utlåning till kreditinstitut	6 768	-	1 824	-	-	-	8 592
Utlåning till allmänheten	235 525	-	21 852	52 781	-	-	310 158
Räntebärande värdepapper	-	3 093	27 825	8 034	-	36 342	75 294
Pantsatta finansiella instrument	-	-	6 489	-	-	-	6 489
Aktier och andelar	-	-	5 254	11 926	-	-	17 180
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	-	-	25 728	-	-	25 728
Derivatinstrument	-	-	44 415	-	1 696	-	46 111
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	163	-	-	-	-	-	163
Övriga tillgångar	1 523	-	10 272	-	-	-	11 795
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	999	-	-	-	-	-	999
Total 31 dec 2017	292 546	3 093	118 240	98 469	1 696	36 342	550 386
Total 31 dec 2016	294 923	3 095	150 912	112 688	2 521	32 295	596 434

	Innehas för handel	Från början värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Derivat- instrument för säkring	Övriga finansiella skulder	Summa
Mn euro					
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	5 905	-	-	34 078	39 983
In- och upplåning från allmänheten	9 075	29	-	163 330	172 434
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	26 333	-	-	26 333
Skulder till försäkringstagare, finansiella avtal	-	3 486	-	-	3 486
Emitterade värdepapper ¹	-	56 603	-	122 511	179 114
Derivatinstrument ¹	41 607	-	1 106	-	42 713
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-	-	-	1 450	1 450
Övriga skulder	24 421	-	-	2 833	27 254
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	246	246
Efterställda skulder	-	-	-	8 987	8 987
Total 31 dec 2017	81 008	86 451	1 106	333 435	502 000
Total 31 dec 2016	105 186	78 031	1 641	350 413	535 271

¹ Nordea har under året omklassificerat emitterade strukturerade obligationer under balansposten "Emitterade värdepapper" till ett värde av 4 986 mn euro, från kategorin Innehas för handel till kategorin Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen, båda inom Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Omklassificeringen har gjorts för att bättre spegla syftet med instrumenten. Värderingen är oförändrad. Från 2017 redovisas inbäddade derivat tillsammans med värdkontrakten (obligationerna) under posten "Emitterade värdepapper".

Not 9 Verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder

	31 dec 2017		31 dec 2016	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Mn euro				
Finansiella tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	43 081	43 081	32 099	32 099
Utlåning	323 709	325 372	338 128	337 442
Räntebärande värdepapper	75 294	75 473	87 701	87 892
Pantsatta finansiella instrument	6 489	6 489	5 108	5 108
Aktier och andelar	17 180	17 180	21 524	21 524
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	25 728	25 728	22 963	22 963
Derivatinstrument	46 111	46 111	69 959	69 959
Övriga tillgångar	11 795	11 795	17 986	17 986
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	999	999	966	966
Summa	550 386	552 228	596 434	595 939
Finansiella skulder				
Inlåning och skuldinstrument	401 968	403 488	416 839	417 528
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	26 333	26 333	3 527	3 527
Skulder till försäkringstagare	3 486	3 486	23 580	23 580
Derivatinstrument	42 713	42 713	68 636	68 636
Övriga skulder	27 254	27 254	22 399	22 399
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	246	246	290	290
Summa	502 000	503 520	535 271	535 960

Fastställandet av verkligt värde beskrivs i årsredovisningen för 2016, not K40 "Tillgångar och skulder till verkligt värde". Verkligt värde för utlåning har beräknats genom att diskontera de förväntade framtida kassaflödena med en antagen kundränta som skulle ha används på marknaden om lånen hade emitterats vid värderingstidpunkten. Den antagna kundräntan beräknas som referensräntan plus den genomsnittliga marginalen på nyutlåning i Personal Banking, Commercial & Business Banking respektive Wholesale Banking.

Not 10

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde enligt balansräkningen

Fördelning i hierarkin för verkligt värde

	Instrument med pris- noteringar på en aktiv marknad (nivå 1)	Varav livför- säkring	Värderings- metod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2)	Varav livför- säkring	Värderings- metod baserad på ej observerbara marknadsdata (nivå 3)	Varav livför- säkring	Summa
Mn euro							
Tillgångar till verkligt värde i balansräkningen¹							
Utlåning till centralbanker	-	-	309	-	-	-	309
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 824	-	-	-	1 824
Utlåning till allmänheten	-	-	74 633	-	-	-	74 633
Räntebärande värdepapper ²	27 889	3 469	50 633	4 555	168	5	78 690
Aktier och andelar	13 664	8 986	1 932	1 965	1 584	927	17 180
Tillgångar i placeringsportföljer och	24 016	20 120	1 521	1 521	191	191	25 728
Derivatinstrument	56	-	44 544	242	1 511	-	46 111
Övriga tillgångar	-	-	10 272	-	-	-	10 272
Summa 31 dec 2017	65 625	32 575	185 668	8 283	3 454	1 123	254 747
Summa 31 dec 2016	90 045	45 689	202 677	9 185	5 694	3 239	298 416
Skulder till verkligt värde i balansräkningen¹							
Skulder till kreditinstitut	-	-	5 905	14	-	-	5 905
In- och upplåning från allmänheten	-	-	9 104	-	-	-	9 104
Inlåning i placeringsportföljer och	-	-	26 333	22 016	-	-	26 333
fondförsäkringsavtal	-	-	3 486	3 486	-	-	3 486
Skulder till försäkringstagare	-	-	34 590	-	4 009	-	56 603
Emitterade värdepapper ³	18 004	-	41 614	3	1 058	-	42 713
Derivatinstrument ³	41	-	15 720	-	-	-	24 421
Övriga skulder	8 701	-	-	-	-	-	-
Summa 31 dec 2017	26 746	-	136 752	25 519	5 067	-	168 565
Summa 31 dec 2016	55 417	8	128 158	24 651	1 283	-	184 858

¹ Samtliga poster värderas till verkligt värde vid slutet av varje rapportperiod.

² Varav 6 489 mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

Fastställande av verkligt värde för poster som redovisats till verkligt värde i balansräkningen

De största betydande förändringarna av värderingsmodellerna som gjordes under året avsåg dels modellen för kreditvärdighetsjusteringar (CVA) och debetvärdejusteringar (DVA), där beräkningen av sammanvägd sannolikhet för fallissemang hos motparter med hög samvariation ändrades, och dels beräkningen av gällande verklig värdejustering för finansieringskostnad som vidareutvecklades för att ge en rättvisare bild av upplåningens marknadspris. För mer information om värderingsmetoder och indata som används vid värderingen till verkligt värde se årsredovisningen för 2016, not K40 "Tillgångar och skulder till verkligt värde".

Överföringar mellan nivå 1 och 2

Nordea har under perioden överfört emitterade värdepapper till ett värde av 33 613 mn euro och räntebärande värdepapper till ett värde av 1 046 mn euro från nivå 1 till nivå 2 i hierarkin för verkligt värde. Orsaken till omklassificeringen är en harmonisering av klassificeringsprocesserna för statsobligationer och bostadsobligationer mellan olika affärsområden inom Nordea.

Nordea har under perioden också överfört räntebärande värdepapper (inklusive pantsatta finansiella instrument) till ett värde av 2 129 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 1 937 mn euro från nivå 2 till nivå 1 i hierarkin för verkligt värde. Nordea har också överfört derivattillgångar till ett värde av 24 mn euro och derivatsskulder till ett värde av 14 mn euro från nivå 2 till nivå 1. Orsaken till överföringen från nivå 1 till nivå 2 var att instrumenten upphörde att handlas aktivt under perioden och verkligt värde har nu beräknats med värderingsmetoder baserade på observerbar marknadsdata. Orsaken till överföringarna från nivå 2 till nivå 1 var att instrumenten handlades aktivt under perioden och tillförlitliga prisnoteringar fanns tillgängliga på marknaden. Överföringar mellan nivåerna anses ha skett vid rapportperiodens slut.

Not 10 Fortsättning

Förändringar i nivå 3

	Vinster och förluster som redovisats i resultaträkningen under året			Redovisat i övrigt totalresultat	Köp/emissioner	Försäljningar	Avräkningar/likvider	Överföringar till nivå 3	Överföringar från nivå 3	Omklassificeringar	Omräkningsdifferenser	31 dec
	1 jan	Realiserade	Orealiserade									
Mn euro												
Räntebärande värdepapper	210	1	7	-	28	-24	-1	-	-32	-20	-1	168
- varav livförsäkringar	38	-	-	-	20	-	-	-	-32	-20	-1	5
Aktier och andelar	3 785	9	-78	2	878	-692	-39	243	-47	-2 449	-28	1 584
- varav livförsäkringar	3 185	7	-141	-	711	-521	-38	243	-47	-2 449	-23	927
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	16	-	2	-	28	-2	-2	149	-	-	-	191
- varav livförsäkringar	16	-	2	-	28	-2	-2	149	-	-	-	191
Derivatinstrument (netto)	400	-152	-45	-	-	-	152	98	-1	-	1	453
Emitterade värdepapper	-	-	-	-	-	-	-	4 009	-	-	-	4 009
Summa 2017, netto	4 411	-142	-114	2	934	-718	110	-3 519	-80	-2 469	-28	-1 613
Summa 2016, netto	5 259	100	62	-	2 803	-1 805	-113	550	-2 459	-	14	4 411

Orealiserade vinster och förluster avser de tillgångar och skulder som innehas vid rapportperiodens slut. Orsaken till överföringen från nivå 3 var att observerbara marknadsdata blev tillgängliga. Orsaken till överföringen till nivå 3 var att observerbara marknadsdata inte längre fanns tillgängliga. Överföringar från en nivå till en annan anses ha skett i slutet av rapportperioden. Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen under perioden ingår i posten "Nettoreultat av poster till verkligt värde". Tillgångar och skulder avseende derivatinstrument redovisas netto. Från 2017 redovisas inbäddade derivat i emitterade strukturerade obligationer tillsammans med värdekontraktet under posten "Emitterade värdepapper". De kombinerade instrumenten klassificeras normalt som nivå 3. Fram till och med 2016 redovisades värdekontrakt och inbäddade derivat separat i balansräkningen, med värdekontrakten (obligationerna) i nivå 2 enligt verkligt värde-hierarkin och de inbäddade derivaten normalt i nivå 3. Förändringen i klassificering av värdekontrakt redovisas som en överföring till nivå 3.

Processen för värdering till verkligt värde i nivå 3

För information om processen för värdering till verkligt värde i nivå 3, se årsredovisningen för 2016, not K40 "Tillgångar och skulder till verkligt värde".

Uppskjutna dag 1-resultat

Transaktionspriset för finansiella instrument överensstämmer i vissa fall inte med verkligt värde vid första redovisningstillfället (enligt använd värderingsmodell). Skälet är huvudsakligen att transaktionspriset inte har kunnat fastställas på en aktiv marknad. Om väsentliga ej observerbara data används i värderingsmetoden (nivå 3) redovisas det finansiella instrumentet till transaktionspriset, och den eventuella skillnaden mellan transaktionspriset och det verkliga värdet vid första redovisningstillfället, enligt använd värderingsmodell (dag 1-resultat), skjuts upp. För ytterligare information, se årsredovisningen för 2016 not K1 "Redovisningsprinciper". Tabellen nedan visar den totala skillnaden som kvarstår att periodisera i resultaträkningen vid periodens början och slut, samt en avstämning av hur detta skillnadsbelopp har förändrats under perioden (förändring i uppskjutna dag 1-resultat).

Uppskjutna dag 1-resultat - derivatinstrument, netto

	2017	2016
Mn euro		
Ingående balans 1 jan	23	34
Uppskjutna resultat från nya transaktioner	89	19
Redovisat i resultaträkningen under perioden ¹	-54	-30
Utgående balans 31 dec	58	23

¹ Varav -2 mn euro (-14 mn euro) relateras till överföring av derivatinstrument från level 3 till level 2.

Not 10 Fortsättning

Värderingsmetoder och indata som används vid värderingen till verkligt värde i nivå 3

Mn euro	Verkligt värde	Varav livförsäkring ¹	Värderingsmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för verkligt värde ⁴
Räntebärande värdepapper					
Bolåneinstitut och andra kreditinstitut ²	162	-	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-1/1
Företag	6	5	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-0/0
Summa 31 dec 2017	168	5			-1/1
Summa 31 dec 2016	210	38			-4/4
Aktier och andelar					
Private equity-fonder	714	450	Andelsvärde ³		-80/80
Hedgefonder	118	88	Andelsvärde ³		-10/10
Kreditfonder	405	202	Andelsvärde/analytikerkonsensus ³		-28/28
Övriga fonder	245	152	Andelsvärde/fondkurser ³		-21/21
Övrigt ⁵	293	226	-		-13/13
Summa 31 dec 2017	1 775	1 118			-152/152
Summa 31 dec 2016	3 801	3 201			-363/363
Derivatinstrument, netto					
Räntederivat	332	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-13/14
Aktiederivat	76	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet Utdelning	-14/7
Valutaderivat	-2	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-0/0
Kreditderivat	25	-	Kreditderivatmodell	Korrelation Volatilitet Återvinningsgrad	-14/12
Övrigt	22	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-0/0
Summa 31 dec 2017	453	-			-41/33
Summa 31 dec 2016	400	-			-51/38
Emitterade värdepapper					
Emitterade strukturerade obligationer	4 009	-	Kreditderivatmodell	Korrelation Volatilitet Återvinningsgrad	-20/20
Summa 31 dec 2017	4 009	-			-20/20

¹ Innehav i finansiella instrument utgör en stor del av livförsäkringsrörelsen, i syfte att fullgöra åtaganden i försäkringsavtal och finansiella avtal.

Vinster och förluster hänförliga till dessa instrument allokteras nästan uteslutande till försäkringstagarna och påverkar inte Nordeas eget kapital.

² Varav 155 mn euro prissätts utifrån en kreditspread (skillnaden mellan referensräntan och LIBOR) på 1,45 procent, och en rimlig förändring av denna kreditspread skulle inte påverka det verkliga värdet med tanke på återköpsmöjligheten.

³ De verkliga värdena baseras på kurser och andelsvärden som erhållits från externa leverantörer/förvaltare. Dessa kurser har fastställts utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna. Den allra vanligaste värderingsmetoden för private equityfonder hos leverantörer/förvaltare överensstämmer med anvisningarna International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV), som utfärdats av Invest Europe (tidigare kallad EVCA). Ungefär 40% av innehavet i private equity-fonder justeras/värderas internt utifrån IPEV-anvisningarna. De redovisade värdena för dessa ligger i intervallet 31% till 100% jämfört med de värden som erhållits från leverantörer/förvaltare.

⁴ Kolumnen "Intervall för verkligt värde" visar känsligheten hos nivå 3-instrument vid förändringar i viktiga antaganden. Ytterligare information finns i årsredovisningen för 2016, not K40 "Tillgångar och skulder till verkligt värde".

⁵ Varav 191 mn euro relateras till tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal.

Not 11 Kapitaltäckning

Dessa poster redovisas enligt del 8 i kapitaltäckningsförordningen (CRR), som införts i Sverige genom FFFS 2014:12

Sammanfattning av poster som ingår i kapitalbasen

	31 dec ³ 2017	31 dec ³ 2016
Mn euro		
Beräkning av kapitalbas		
Eget kapital i den konsoliderade situationen	31 799	31 533
Föreslagen/verkställd utdelning	-2 747	-2 625
Kärnprimärkapital före avdrag enligt CRR	29 052	28 908
Uppskjutna skattefordringar	0	
Immateriella tillgångar	-3 835	-3 435
IRK-reserveringar underskott (-)	-291	-212
Avdrag för investeringar i kreditinstitut (50%)		
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser ¹	-152	-240
Övriga poster, netto	-259	-483
Summa avdrag från kärnprimärkapitalet enligt CRR	-4 537	-4 370
Kärnprimärkapital (netto efter avdrag)	24 515	24 538
Övrigt primärkapital före avdrag enligt CRR	3 514	3 042
Summa avdrag från övrigt primärkapital enligt CRR	-21	-25
Övrigt primärkapital	3 493	3 017
Primärkapital (netto efter avdrag)	28 008	27 555
Supplementärt kapital före avdrag enligt CRR	4 903	6 541
IRK-reserveringar, överskott (+)	95	78
Avdrag för investeringar i kreditinstitut (50%)		
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag	-1 205	-1 205
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser		
Övriga poster, netto	-54	-65
Summa avdrag från supplementärt kapital enligt CRR	-1 164	-1 192
Supplementärt kapital	3 739	5 349
Kapitalbas (netto efter avdrag) ²	31 747	32 904

¹ Förutsätter godkännande från Finansinspektionen.

² Kapitalbas justerad för IRK-reserveringar, dvs den justerade kapitalbases uppgick till 31,943 mn euro den 31 dec 2017.

³ Inklusive periodens resultat.

Kapitalbas exklusive periodens resultat

	31 dec 2017	31 dec 2016
Mn euro		
Kärnprimärkapital, exklusive periodens resultat	23 854	23 167
Kapitalbas, exklusive periodens resultat	31 086	31 533

Not 11 Fortsättning

Minimikrav på kapitaltäckning och riskexponeringsbelopp

	31 dec 2017	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2016
	Minimikrav på kapitaltäckning	Riskexponerings- belopp	Minimikrav på kapitaltäckning	Riskexponerings- belopp
Mn euro				
Kreditrisk	8 219	102 743	8 601	107 512
- varav motpartsrisk	488	6 096	759	9 489
IRK-metoden	7 104	88 808	7 517	93 958
- suveräna exponeringar	149	1 869		
- företag	4 560	57 004	4 977	62 212
- med den avancerade IRK-metoden	3 774	47 173	3 887	48 585
- med den grundläggande IRK-metoden	786	9 831	1 090	13 627
- institut	493	6 163	572	7 144
- hushållsexponeringar	1 671	20 888	1 755	21 933
- med säkerhet i fastighet	934	11 678	1 001	12 505
- övriga	737	9 210	754	9 428
- värdepapperiserade tillgångar	68	850	66	828
- övriga	163	2 034	147	1 841
Schablonmetoden	1 115	13 935	1 084	13 554
- stater eller centralbanker	22	281	26	320
- kommuner eller lokala myndigheter	1	7	21	266
- offentlig sektor	0	3	3	39
- multilaterala utvecklingsbanker			2	32
- internationella organisationer				
- institut	14	171	40	498
- företag	261	3 264	173	2 159
- hushåll	258	3 225	258	3 223
- exponeringar med säkerhet i fastighet	197	2 458	229	2 863
- fallerande	47	592	9	114
- förenade med särskilt hög risk	60	754	56	701
- säkerställda obligationer				
- institut och företag, kortfristigt kreditbetyg				
- fondföretag				
- aktier	208	2 598	221	2 760
- övriga	47	582	46	579
Risk hänförlig kreditvärdighetsjustering	96	1 207	144	1 798
Marknadsrisk	282	3 520	358	4 474
- handelslager, interna modeller	196	2 444	236	2 942
- handelslager, schablonmetoden	86	1 076	74	928
- övrig verksamhet, schablonmetoden			48	604
Operativ risk	1 345	16 809	1 350	16 873
Schablonmetoden	1 345	16 809	1 350	16 873
Ytterligare REA enligt Artikel 3 CRR	120	1 500	200	2 500
Delsumma	10 062	125 779	10 653	133 157
Justering för övergångsregler				
Ytterligare kapitalkrav enligt övergångsregler	6 132	76 645	6 612	82 655
Summa	16 194	202 424	17 265	215 812

Not 11 Fortsättning

Minimikrav på kapitaltäckning och kapitalbuffertar

		Kapitalbuffertar					
	Minimi- kapitalkrav	CCoB	CCyB	SII	SRB	Buffertar total ¹	Summa
Procent							
Kärnprimärkapital	4,5	2,5	0,8	2,0	3,0	6,3	10,8
Primärkapital	6,0	2,5	0,8	2,0	3,0	6,3	12,3
Kapitalbas	8,0	2,5	0,8	2,0	3,0	6,3	14,3
Mn euro							
Kärnprimärkapital	5 660	3 144	1 007		3 773	7 924	13 584
Primärkapital	7 547	3 144	1 007		3 773	7 924	15 471
Kapitalbas	10 062	3 144	1 007		3 773	7 924	17 987

¹ Endast maxvärdet av SII och SRB ingår i kapitalbuffertar total.

Kärnprimärkapital tillgängligt för att uppfylla buffertkrav	31 dec¹ 2017	31 dec¹ 2016
--	------------------------------------	------------------------------------

Procent av REA

Kärnprimärkapital	15,8	13,9
-------------------	------	------

¹ Inklusive periodens resultat.

Kapitalrelationer	31 dec 2017	31 dec 2016
--------------------------	------------------------	------------------------

Procent

Kärnprimärkapitalrelation, %, inkl periodens resultat	19,5	18,4
Primärkapitalrelation, %, inkl periodens resultat	22,3	20,7
Total kapitalrelation, %, inkl periodens resultat	25,2	24,7
Kärnprimärkapitalrelation, %, exkl periodens resultat	19,0	17,4
Primärkapitalrelation, %, exkl periodens resultat	21,7	19,7
Total kapitalrelation, %, exkl periodens resultat	24,7	23,7

Kapitalrelationer inklusive övergångsregler	31 dec 2017	31 dec 2016
--	------------------------	------------------------

Procent

Kärnprimärkapitalrelation, %, inkl periodens resultat	12,3	11,5
Primärkapitalrelation, %, inkl periodens resultat	14,0	12,9
Total kapitalrelation, %, inkl periodens resultat	15,8	15,3
Kärnprimärkapitalrelation, %, exkl periodens resultat	11,9	10,8
Primärkapitalrelation, %, exkl periodens resultat	13,7	12,2
Total kapitalrelation, %, exkl periodens resultat	15,5	14,7

Bruttosoliditet	31 dec¹ 2017	31 dec¹ 2016
------------------------	------------------------------------	------------------------------------

Primärkapital, inklusive övergångsregler, mn euro	28 008	27 555
Bruttosoliditet, mn euro	538 338	555 688
Bruttosoliditet, procent	5,2	5,0

¹ Inklusive periodens resultat.

Kapitalkrav för marknadsrisk

	Handelslager, interna modeller		Handelslager, schablonmetoden		Övrig verksamhet, schablonmetoden		Summa	
	Riskenxponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskenxponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskenxponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskenxponeringsbelopp	Kapitalkrav
Mn euro								
Ränterisk och övriga ¹	557	45	918	73			1 475	118
Aktierisk	150	12	109	9			259	21
Valutarisk	281	23					281	23
Råvarurisk			49	4			49	4
Avvecklingsrisk			0	0			0	0
Diversifieringseffekt	-475	-38					-475	-38
Stresstest av Value-at-Risk	1 043	83					1 043	83
IRM - Tillkommande fallissemangs- och migrationsrisker	477	38					477	38
CRM - Kapitalkrav för korrelationshandelsportföljen	411	33					411	33
Total	2 444	196	1 076	86			3 520	282

¹ Ränterisken i handelslager med interna modeller inkluderar både generell och specifik ränterisk, vilket i övriga sammanhang kallas ränterisk VaR och kreditspread VaR.

Not 11 Fortsättning

Kreditriskexponeringar där interna modeller används uppdelade efter kreditbetyg och riskklass

	Exponeringar inom balansräkningen, mn euro	Exponeringar utanför balansräkningen, mn euro	Exponerings- belopp vid fallissemang (EAD), mn euro ¹	varav EAD utanför balansräkningen, mn euro	Exponerings- viktad genomsnittlig riskvikt
Suveräna, grundläggande IRK-metoden	72 676	5 659	82 141	1 018	2,3
<i>varav</i>					
- kreditbetyg 7	50 930	5 536	59 605	974	2,4
- kreditbetyg 6	21 042	44	22 170	39	1,3
- kreditbetyg 5	98	0	106		4,4
- kreditbetyg 4	7	0	4	0	19,9
- kreditbetyg 3	310	44	215	3	45,4
- kreditbetyg 2	188	3	18		196,3
- kreditbetyg 1	83	30	5	2	213,6
- utan kreditbetyg	18	2	18	0	163,1
- fallerade					
Företag, grundläggande IRK-metoden	11 264	3 456	20 559	269	47,8
<i>varav</i>					
- kreditbetyg 6	1 581	156	4 487	2	15,6
- kreditbetyg 5	3 131	850	5 859	112	31,7
- kreditbetyg 4	4 020	1 305	7 191	89	61,1
- kreditbetyg 3	1 252	683	1 823	64	92,2
- kreditbetyg 2	340	98	364	2	161,1
- kreditbetyg 1	49	30	54		176,9
- utan kreditbetyg	725	270	471	0	109,8
- fallerade	166	64	310	0	
Företag, avancerad IRK-metod	98 646	55 845	123 021	27 214	38,3
<i>varav</i>					
- kreditbetyg 6	15 033	5 549	17 427	2 906	8,9
- kreditbetyg 5	25 375	22 905	36 779	11 478	22,8
- kreditbetyg 4	39 857	21 234	49 275	10 291	39,9
- kreditbetyg 3	10 006	4 422	11 382	2 066	64,3
- kreditbetyg 2	2 141	452	2 122	202	103,4
- kreditbetyg 1	397	138	402	57	119,9
- utan kreditbetyg	975	425	1 065	214	79,4
- fallerade	4 862	720	4 569		147,9
Institut, grundläggande IRK-metod	33 452	3 378	40 127	802	15,4
<i>varav</i>					
- kreditbetyg 6	12 814	560	15 112	309	8,6
- kreditbetyg 5	19 401	1 800	22 885	360	14,6
- kreditbetyg 4	1 078	708	1 848	67	60,5
- kreditbetyg 3	72	206	128	48	134,1
- kreditbetyg 2	33	98	41	17	217,3
- kreditbetyg 1	0	4	1	1	251,3
- utan kreditbetyg	54	2	112	0	137,1
- fallerade	0	0	0	0	
Hushåll, expon. med säkerhet i fastighet	138 270	9 608	144 772	6 502	8,1
<i>varav</i>					
- riskklass A	96 449	7 929	101 884	5 434	3,5
- riskklass B	26 079	1 023	26 733	654	8,3
- riskklass C	10 306	489	10 607	301	17,4
- riskklass D	2 505	131	2 586	82	30,7
- riskklass E	806	15	819	13	59,0
- riskklass F	766	14	779	13	87,8
- utan riskklass	23	1	24	1	26,4
- fallerade	1 336	6	1 340	4	156,0

Not 11 Fortsättning

Kreditriskexponeringar där interna modeller används uppdelade efter kreditbetyg och riskklass

	Exponeringar inom balansräkningen, mn euro	Exponeringar utanför balansräkningen, mn euro	Exponerings- belopp vid fallissemang (EAD), mn euro ¹	varav EAD utanför balansräkningen, mn euro	Exponerings- viktad genomsnittlig riskvikt
Hushåll, övriga exponeringar	24 747	12 696	33 823	8 993	27,2
<i>varav</i>					
- riskklass A	7 593	7 333	12 815	5 208	8,3
- riskklass B	5 994	2 797	8 030	2 021	16,8
- riskklass C	3 528	1 303	4 509	960	28,1
- riskklass D	2 929	619	3 371	428	36,0
- riskklass E	2 402	261	2 584	177	41,1
- riskklass F	1 370	120	1 458	87	59,1
- utan riskklass	141	130	181	29	40,8
- fallerade	790	133	875	83	265,4
Övriga exponeringar	2 761	60	2 550	11	79,7

Nordea har inte följande IRK-kategorier: aktier och kvalificerade rullande hushållsexponeringar.

¹ Inkluderar exponeringar vid fallissemang för poster inom och utanför balansräkningen, derivat samt värdepappersfinansiering.

Not 12 Avyttringsgrupp som innehas för försäljning

Balansräkning - sammandrag¹

	31 dec 2017	31 dec 2016
Mn euro		
Tillgångar		
Utlåning till kreditinstitut	394	34
Utlåning till allmänheten	-	8 556
Räntebärande värdepapper	6 051	58
Pantsatta finansiella instrument	1 477	-
Aktier och andelar	10 361	0
Derivatinstrument	1 184	2
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	267	5
Förvaltningsfastigheter	1 879	44
Övriga tillgångar	573	198
Summa tillgångar som innehas för försäljning	22 186	8 897
Skulder		
Skulder till kreditinstitut	643	22
In- och upplåning från allmänheten	-	4 776
Skulder till försäkringstagare	23 316	-
Derivatinstrument	810	1
Aktuella skatteskulder	921	12
Övriga skulder	341	77
Summa skulder som innehas för försäljning	26 031	4 888

¹ Innefattar de externa tillgångar och skulder som innehas för försäljning.

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning per 31 december 2017 avser Nordeas tidigare meddelade beslut att sälja 45 procent av innehavet i danska Nordea Liv & Pension, livsförsäkringsselskab A/S. Försäljningen förutsätter godkännande från berörda myndigheter som väntas under första kvartalet 2018. De individuella tillgångarna och skulderna kommer att bokas bort från Nordeas balansräkning och ersättas av ett innehav i intresseföretag när alla godkännanden har erhållits och affären slutförts. Avvecklingsgruppen ingår i "Life & Pensions oallokerat" i not 2 "Segmentrapportering".

Tillgångar och skulder som innehades för försäljning per den 31 december 2016 avsåg Nordeas beslut att slå samman sin baltiska verksamhet med motsvarande verksamhet i DNB. De individuella tillgångarna och skulderna bokades bort från Nordeas balansräkning och ersattes av ett innehav i intresseföretag. Avvecklingsgruppen ingår i "Övriga rörelsesegment" i not 2 "Segmentrapportering".

Not 13 Risker och osäkerheter

Nordea omfattas av olika lagar och regler, bland annat från Norden, EU och USA. De statliga tillsynsmyndigheterna som övervakar att dessa lagar och regler efterlevs genomför regelbundna granskningar av Nordeas regelefterlevnad, bland annat inom områdena bekämpning av penningtvätt och ekonomiska sanktioner.

Tillsynsmyndigheterna genomförde under 2016 löpande granskningar av Nordeas regelefterlevnad på flera områden, bland annat placeringsrådgivning, bekämpning av penningtvätt, skatt, konkurrens samt styrning och kontroll. Nordea har också blivit ombedd att svara på frågor från statliga myndigheter i USA om vår tidigare efterlevnad av USA:s ekonomiska sanktioner under åren 2008–2014. Resultatet av vissa granskningar har ännu inte meddelats och det kan inte uteslutas att granskningarna leder till kritik eller anmärkningar.

I juni 2015 genomförde danska finansinspektionen en granskning av hur Nordea Bank Danmark A/S följt reglerna för bekämpning av penningtvätt. Slutrapporten resulterade i kritik och ärendet kommer i enlighet med dansk administrativ praxis att överlämnas till polisen för ytterligare utredning och eventuella sanktioner.

Nordea har gjort betydande investeringar för att åtgärda de brister som framkommit vid utredningarna. Nordea har också stärkt den del av organisationen som arbetar med bekämpning av penningtvätt och sanktionshantering. Nordea har också inrättat en kommitté för affärsetik och värderingar, Business Ethics and Values Committe, och sjösat ett särskilt program för att införliva starkare etiska normer i vår företagskultur. Vidare investerar Nordea i förbättrade standarder, processer och resurser vad gäller regelefterlevnad i både första och andra försvarslinjen.

Ordlista

Avkastning på eget kapital.

Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital under året. Övrigt primärkapital, som redovisas under eget kapital, har vid beräkningen klassificerats som en finansiell skuld. Årets resultat är exklusive minoritetsintressen och räntekostnader för övrigt primärkapital (upplupen skönmässig ränta). I genomsnittligt eget kapital ingår årets resultat och ej utbetald utdelning. Minoritetsintressen och övrigt primärkapital ingår ej

Totalavkastning (TSR)

Totalavkastning mätt som värdetillväxt i ett aktieinnehav under året, under antagande om att utdelningen återinvesteras i nya aktier vid utbetalningstidpunkten.

Primärkapital

Primärkapitalet består av kärnprimärkapitalet och övrigt primärkapital. I primärkapitalet ingår konsoliderat eget kapital exklusive investeringar i försäkringsbolag, föreslagen utdelning, uppskjutna skattefordringar, immateriella tillgångar i bankverksamheten, hela avdraget avseende förväntat "underskott" (den negativa skillnaden mellan förväntade kreditförluster och gjorda reserveringar) och slutligen övriga avdrag såsom kassaflödessäkringar.

Primärkapitalrelation

Primärkapital i procent av riskexponeringsbeloppet. Kärnprimärkapitalrelationen beräknas som kärnprimärkapital i procent av riskexponeringsbeloppet.

Kreditförluster på årsbasis

Kreditförluster, netto (på årsbasis) dividerade med utgående balans per kvartal för Utlåning till allmänheten (utlåning).

Andel osäkra lånefordringar, brutto

Individuellt värderade osäkra lånefordringar före reserver dividerade med totala lånefordringar före reserver.

Andel osäkra lånefordringar, netto

Individuellt värderade osäkra lånefordringar efter reserver dividerade med totala lånefordringar före reserver.

Total reserveringsgrad

Totala reserver dividerade med totala lånefordringar före reserver.

Reserver i relation till osäkra lånefordringar

Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar dividerade med individuellt värderade osäkra lånefordringar före reserver.

Reserver i relation till osäkra lånefordringar (reserveringskvot)

Totala reserver dividerade med totala osäkra lånefordringar före reserver.

Oreglerade lånefordringar som inte är osäkra

Förfallna lånefordringar som inte är osäkra med hänsyn till framtida kassaflöden (ingår i Lånefordringar som inte är osäkra).

Ekonomiskt kapital

Ekonomiskt kapital är Nordeas interna mått på det kapital som krävs för att med viss sannolikhet täcka oväntade förluster i verksamheten. Ekonomiskt kapital beräknas med avancerade interna modeller för att ge ett konsekvent mått avseende kredit- och marknadsrisk, operativ risk, affärsrisk och livförsäkringsrisk inom Nordeas olika affärsområden. När alla risker i koncernen aggregeras uppstår diversifieringseffekter, till följd av skillnader i verksamheternas risk samt att det är osannolikt att oväntade förluster uppstår samtidigt.

ROCAR

Avkastning på ekonomiskt kapital (ROCAR) utgörs av periodens resultat exklusive engångsposter som en andel av ekonomiskt kapital. Affärsområdena beräknar avkastning på ekonomiskt kapital som rörelseresultat efter schablonskatt som en andel av ekonomiskt kapital.

Fler resultatmått samt definitioner och begrepp finns på <http://www.nordea.com/en/investor-relations/reports-and-presentations/select-reports-and-presentations/> och i årsredovisningen.

Nordea Bank AB (publ)

Den 2 januari 2017 slogs Nordea Bank AB (NBAB) samman med Nordea Bank Finland Abp (NBF), Nordea Bank Norge ASA (NBN) och Nordea Bank Danmark A/S (NBD). Från och med den 1 januari 2017 ingår de tidigare dotterföretagens resultat- och balansräkningar i NBAB:s redovisning, eftersom dotterföretagen har upplösts och istället blivit filialer till NBAB. För mer information se Årsredovisning 2016 och not M20 "Aktier och andelar i koncernföretag som ska fusioneras".

Resultaträkning

	Kv 4 2017	Kv 4 2016	H2 2017	H2 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Mn euro						
Rörelseintäkter						
Ränteintäkter	996	350	2 052	685	4 155	1 403
Räntekostnader	-442	-227	-887	-451	-1 824	-939
Räntenetto	554	123	1 165	234	2 331	464
Avgifts- och provisionsintäkter	602	249	1 175	463	2 409	978
Avgifts- och provisionskostnader	-116	-34	-209	-71	-407	-138
Avgifts- och provisionsnetto	486	215	966	392	2 002	840
Nettoresultat av poster till verkligt värde	173	31	473	126	1 104	216
Utdelningar	2 622	2 259	2 623	2 659	3 344	3 210
Övriga rörelseintäkter	122	201	284	360	476	712
Summa rörelseintäkter	3 957	2 829	5 511	3 771	9 257	5 442
Rörelsekostnader						
Allmänna administrationskostnader:						
Personalkostnader	-741	-248	-1 391	-460	-2 768	-1 113
Övriga kostnader	-385	-300	-727	-539	-1 469	-1 008
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-78	-50	-149	-97	-277	-172
Summa rörelsekostnader	-1 204	-598	-2 267	-1 096	-4 514	-2 293
Resultat före kreditförluster	2 753	2 231	3 244	2 675	4 743	3 149
Kreditförluster, netto	-61	-84	-116	-99	-299	-193
Nedskrivning av värdepapper som innehas som finansiella anläggningstillgångar	-382	-6	-385	-6	-385	-6
Rörelseresultat	2 310	2 141	2 743	2 570	4 059	2 950
Bokslutsdispositioner	2	1	2	1	2	1
Skatt	-212	-121	-316	-90	-551	-51
Periodens resultat	2 100	2 021	2 429	2 481	3 510	2 900

Nordea Bank AB (publ)

Balansräkning

	31 dec 2017	31 dec 2016
Mn euro		
Tillgångar		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	42 637	101
Statsskuldförbindelser	13 493	6 583
Utlåning till kreditinstitut	59 765	88 375
Utlåning till allmänheten	152 739	43 726
Räntebärande värdepapper	47 950	10 359
Pantsatta finansiella instrument	12 430	-
Aktier och andelar	7 883	130
Derivatinstrument	47 688	4 668
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	85	0
Aktier och andelar i koncernföretag	12 532	20 101
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	1 036	12
Ägarintressen i övriga företag	23	1
Immateriella tillgångar	2 114	1 539
Materiella tillgångar	385	132
Uppskjutna skattefordringar	84	22
Aktuella skattefordringar	58	204
Pensionstillgångar	196	-
Övriga tillgångar	15 316	4 560
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 128	749
Summa tillgångar	417 542	181 262
Skulder		
Skulder till kreditinstitut	51 735	20 374
In- och upplåning från allmänheten	176 231	58 183
Emitterade värdepapper	72 460	63 162
Derivatinstrument	46 118	3 612
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	552	1 008
Aktuella skatteskulder	158	0
Övriga skulder	28 720	3 279
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 195	670
Uppskjutna skatteskulder	174	-
Avsättningar	412	307
Pensionsförpliktelser	262	169
Efterställda skulder	8 987	10 086
Summa skulder	387 004	160 850
Obeskattade reserver	0	2
Eget kapital		
Innehavare av hybridkapitalinstrument	750	-
Aktiekapital	4 050	4 050
Fond för utvecklingsutgifter	1 205	569
Överkursfond	1 080	1 080
Övriga reserver	166	-2
Balanserade vinstmedel	23 287	14 713
Summa eget kapital	30 538	20 410
Summa skulder och eget kapital	417 542	181 262
För egna skulder ställda säkerheter	36 000	1 080
Övriga ställda säkerheter	4 943	11 750
Eventualförpliktelser	54 130	71 965
Åtaganden ¹	77 870	26 993

¹ Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 34 725 mn euro (31 dec 2016: 15 890 mn euro).

Nordea Bank AB (publ)

Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för moderföretaget, Nordea Bank AB (publ), upprättas i enlighet med Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25 med tillägg) och redovisningsrekommendationen för juridiska personer (RFR 2) från Rådet för finansiell rapportering.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts för delårsrapporten som för årsredovisningen 2016. För ytterligare information, se not M1 i årsredovisningen 2016. De ändringar som införts under 2017 beskrivs i avsnittet "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation" nedan.

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

Ändringar har gjorts i Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL). Dessa ändringar började tillämpas den 1 januari 2017, men har inte haft någon betydande inverkan på redovisningen.

Rådet för finansiell rapportering har gjort ändringar i redovisningsrekommendationen för juridiska personer genom att ge ut "RFR 2 Redovisning för juridiska personer – januari 2017". Dessa ändringar började tillämpas den 1 januari 2017, men har inte haft någon betydande inverkan på redovisningen.

Förändringar i IFRS som ännu inte tillämpats

Information om kommande ändringar i IFRS som ännu inte tillämpats beskrivs i avsnittet "Förändringar i IFRS som ännu inte tillämpats" i not 1 för koncernen. Slutsatserna i detta avsnitt gäller, i tillämpliga fall, även moderföretaget.

Not 2 Kapitältäckning

Dessa poster redovisas enligt del 8 i kapitältäckningsförordningen (CRR), som införts i Sverige genom FFFS 2014:12

Sammanfattning av poster som ingår i kapitalbasen

	31 dec ³ 2017	31 dec ³ 2016
Mn euro		
Beräkning av kapitalbas		
Eget kapital i den konsoliderade situationen	29 800	20 411
Föreslagen/verkställd utdelning	-2 747	-2 625
Kärnprimärkapital före avdrag enligt CRR	27 053	17 786
Uppskjutna skattefordringar		
Immateriella tillgångar	-2 114	-1 539
IRK-reserveringar underskott (-)	-210	
Avdrag för investeringar i kreditinstitut (50%)		
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser ¹	-151	
Övriga poster, netto	-262	-97
Summa avdrag från kärnprimärkapitalet enligt CRR	-2 737	-1 636
Kärnprimärkapital (netto efter avdrag)	24 316	16 150
Övrigt primärkapital före avdrag enligt CRR	3 514	3 047
Summa avdrag från övrigt primärkapital enligt CRR	-21	-30
Övrigt primärkapital	3 493	3 017
Primärkapital (netto efter avdrag)	27 809	19 167
Supplementärt kapital före avdrag enligt CRR	4 903	6 277
IRK-reserveringar, överskott (+)	58	134
Avdrag för investeringar i kreditinstitut (50%)		
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag	-1 205	-1 205
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser		
Övriga poster, netto	-54	-69
Summa avdrag från supplementärt kapital enligt CRR	-1 201	-1 140
Supplementärt kapital	3 702	5 137
Kapitalbas (netto efter avdrag) ²	31 511	24 304

¹ Förutsätter godkännande från Finansinspektionen.

² Kapitalbas justerad för IRK-reserveringar, dvs den justerade kapitalbases uppgick till 31,663 mn euro den 31 dec 2017.

³ Inklusive periodens resultat.

Kapitalbas exklusive periodens resultat

	31 dec 2017	31 dec 2016
Mn euro		
Kärnprimärkapital, exklusive periodens resultat	23 520	15 879
Kapitalbas, exklusive periodens resultat	30 715	24 033

Not 2 Fortsättning

Minimikrav på kapitaltäckning och riskexponeringsbelopp

	31 dec 2017	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2016
	Minimikrav på kapitaltäckning	Riskexponerings- belopp	Minimikrav på kapitaltäckning	Riskexponerings- belopp
Mn euro				
Kreditrisk	8 292	103 656	6 120	76 502
- varav motpartsrisk	477	5 963	266	3 329
IRK-metoden	5 884	73 553	2 485	31 061
- suveräna exponeringar	141	1 759		
- företag	4 170	52 127	2 062	25 772
- med den avancerade IRK-metoden	3 785	47 318	1 393	17 408
- med den grundläggande IRK-metoden	385	4 809	669	8 364
- institut	510	6 379	244	3 054
- hushållsexponeringar	955	11 942	121	1 512
- med säkerhet i fastighet	245	3 065	6	73
- övriga	710	8 877	115	1 439
- värdepapperiserade tillgångar				
- övriga	108	1 346	58	723
Schablonmetoden	2 408	30 103	3 635	45 441
- stater eller centralbanker	17	209	5	56
- kommuner eller lokala myndigheter			2	23
- offentlig sektor				
- multilaterala utvecklingsbanker			0	6
- internationella organisationer				
- institut	581	7 259	1 251	15 641
- företag	323	4 035	137	1 707
- hushåll	3	42	18	231
- exponeringar med säkerhet i fastighet	114	1 420	210	2 626
- fallerande			3	38
- förenade med särskilt hög risk	58	728		
- säkerställda obligationer	56	705		
- institut och företag, kortfristigt kreditbetyg				
- fondföretag				
- aktier	1 255	15 687	2 007	25 089
- övriga	1	18	2	24
Risk hänförlig kreditvärdighetsjustering	94	1 182	16	195
Marknadsrisk	947	11 831	450	5 628
- handelslager, interna modeller	196	2 444	13	165
- handelslager, schablonmetoden	94	1 179		
- övrig verksamhet, schablonmetoden	657	8 208	437	5 463
Operativ risk	1 117	13 961	369	4 614
Schablonmetoden	1 117	13 961	369	4 614
Ytterligare REA enligt Artikel 3 CRR			8	102
Delsumma	10 450	130 630	6 963	87 041
Justering för övergångsregler				
Ytterligare kapitalkrav enligt övergångsregler	538	6 720		
Summa	10 988	137 350	6 963	87 041

Not 2 Fortsättning

Minimikrav på kapitaltäckning och kapitalbuffertar

	Kapitalbuffertar					Kapital- buffertar total ¹	Summa
	Minimi- kapitalkrav	CCoB	CCyB	SII	SRB		
Procent							
Kärnprimärkapital	4,5	2,5	0,8	0	0	3,3	7,8
Primärkapital	6,0	2,5	0,8	0	0	3,3	9,3
Kapitalbas	8,0	2,5	0,8	0	0	3,3	11,3
Mn euro							
Kärnprimärkapital	5 878	3 266	1 037		0	4 303	10 181
Primärkapital	7 838	3 266	1 037		0	4 303	12 141
Kapitalbas	10 450	3 266	1 037		0	4 303	14 753

¹ Endast maxvärdet av SII och SRB ingår i kapitalbuffertar total.

Kärnprimärkapital tillgängligt för att uppfylla buffertkrav	31 dec¹ 2017	31 dec¹ 2016
--	------------------------------------	------------------------------------

Procent av REA		
Kärnprimärkapital	14,1	14,1

¹ Inklusive periodens resultat.

Kapitalrelationer	31 dec 2017	31 dec 2016
--------------------------	------------------------	------------------------

Procent		
Kärnprimärkapitalrelation, %, inkl periodens resultat	18,6	18,6
Primärkapitalrelation, %, inkl periodens resultat	21,3	22,0
Total kapitalrelation, %, inkl periodens resultat	24,1	27,9
Kärnprimärkapitalrelation, %, exkl periodens resultat	18,0	18,2
Primärkapitalrelation, %, exkl periodens resultat	20,7	21,7
Total kapitalrelation, %, exkl periodens resultat	23,5	27,6

Kapitalrelationer inklusive övergångsregler	31 dec 2017	31 dec 2016
--	------------------------	------------------------

Procent		
Kärnprimärkapitalrelation, %, inkl periodens resultat	17,9	18,6
Primärkapitalrelation, %, inkl periodens resultat	20,4	22,0
Total kapitalrelation, %, inkl periodens resultat	23,1	27,8
Kärnprimärkapitalrelation, %, exkl periodens resultat	17,3	18,2
Primärkapitalrelation, %, exkl periodens resultat	19,8	21,7
Total kapitalrelation, %, exkl periodens resultat	22,5	27,5

Bruttosoliditet	31 dec¹ 2017	31 dec¹ 2016
------------------------	------------------------------------	------------------------------------

Primärkapital, inklusive övergångsregler, mn euro	27 809	19 167
Bruttosoliditet, mn euro	463 779	216 455
Bruttosoliditet, procent	6,0	8,9

¹ Inklusive periodens resultat.

Kapitalkrav för marknadsrisk

	Handelslager, interna modeller		Handelslager, schablonmetoden		Övrig verksamhet, schablonmetoden		Summa	
	Riskexponer- ingsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponer- ingsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponer- ingsbelopp	Kapitalkrav	Riskexponer- ingsbelopp	Kapitalkrav
Mn euro								
Ränterisk och övriga ¹	557	45	1 022	81			1 579	126
Aktierisk	151	12	108	9			259	21
Valutarisk	280	23			8 208	657	8 488	680
Råvarurisk			49	4			49	4
Avvecklingsrisk			0	0			0	0
Diversifieringseffekt	-475	-38					-475	-38
Stresstest av Value-at-Risk	1 043	83					1 043	83
IRM - Tillkommande fallissemangs- och migrationsrisk	477	38					477	38
CRM - Kapitalkrav för korrelationshandelsportföljen	411	33					411	33
Total	2 444	196	1 179	94	8 208	657	11 831	947

¹ Ränterisken i handelslager med interna modeller inkluderar både generell och specifik ränterisk, vilket i övriga sammanhang kallas ränterisk VaR och kreditspread VaR.

Not 2 Fortsättning

Kreditriskexponeringar där interna modeller används uppdelade efter kreditbetyg och riskklass

	Exponeringar inom balansräkningen, mn euro	Exponeringar utanför balansräkningen, mn euro	Exponerings- belopp vid fallissemang (EAD), mn euro ¹	varav EAD utanför balansräkningen, mn euro	Exponerings- viktad genomsnittlig riskvikt
Suveräna, grundläggande IRK-metoden	69 569	5 793	79 141	1 545	2,2
<i>varav</i>					
- kreditbetyg 7	48 245	5 667	56 991	1 488	2,3
- kreditbetyg 6	20 834	39	21 963	39	1,3
- kreditbetyg 5	98	0	106	0	4,9
- kreditbetyg 4	7	0	4	0	22,8
- kreditbetyg 3	101	44	16	4	103,5
- kreditbetyg 2	188	3	25		183,8
- kreditbetyg 1	83	30	14	4	213,6
- utan kreditbetyg	13	10	22	10	163,1
- fallerade					
Företag, grundläggande IRK-metoden	2 720	39	11 774	23	40,8
<i>varav</i>					
- kreditbetyg 6	981		3 723		15,7
- kreditbetyg 5	1 163	25	3 597	15	32,2
- kreditbetyg 4	390	14	3 481	8	62,5
- kreditbetyg 3	47		581	0	100,3
- kreditbetyg 2			35		158,4
- kreditbetyg 1			7		203,7
- utan kreditbetyg	139		186		127,3
- fallerade			164		
Företag, avancerad IRK-metod	78 910	65 926	113 068	36 544	41,8
<i>varav</i>					
- kreditbetyg 6	6 879	6 500	10 443	3 955	11,5
- kreditbetyg 5	19 713	24 248	33 003	13 157	24,1
- kreditbetyg 4	36 466	27 054	50 989	15 336	41,8
- kreditbetyg 3	8 993	5 621	11 612	3 279	68,5
- kreditbetyg 2	1 765	648	1 984	397	112,1
- kreditbetyg 1	309	182	359	102	128,3
- utan kreditbetyg	751	529	965	318	83,9
- fallerade	4 034	1 144	3 713		145,4
Institut, grundläggande IRK-metod	33 000	3 678	40 205	1 332	15,9
<i>varav</i>					
- kreditbetyg 6	12 425	572	14 743	330	8,7
- kreditbetyg 5	19 398	2 036	22 931	409	14,6
- kreditbetyg 4	1 023	761	2 254	527	59,5
- kreditbetyg 3	69	206	125	48	134,2
- kreditbetyg 2	33	98	41	17	217,3
- kreditbetyg 1	0	4	1	1	251,3
- utan kreditbetyg	52	1	110	0	137,3
Hushåll, expon. med säkerhet i fastighet	25 537	3 758	27 133	1 596	11,3
<i>varav</i>					
- riskklass A	15 501	2 803	16 651	1 150	4,7
- riskklass B	5 986	556	6 242	255	9,3
- riskklass C	2 521	304	2 664	143	18,6
- riskklass D	832	82	871	39	32,0
- riskklass E	49	4	51	2	51,5
- riskklass F	182	3	184	3	95,5
- utan riskklass	6	1	7	1	31,9
- fallerade	460	5	463	3	154,9

Not 2 Fortsättning

Kreditriskexponeringar där interna modeller används uppdelade efter kreditbetyg och riskklass

	Exponeringar inom balansräkningen, mn euro	Exponeringar utanför balansräkningen, mn euro	Exponerings- belopp vid fallissemang (EAD), mn euro ¹	varav EAD utanför balansräkningen, mn euro	Exponerings- viktad genomsnittlig riskvikt:
Hushåll, övriga exponeringar	16 185	21 185	34 798	18 535	25,5
<i>varav</i>					
- riskklass A	5 215	12 025	15 739	10 510	9,4
- riskklass B	4 262	5 127	8 862	4 586	18,0
- riskklass C	2 326	2 328	4 386	2 040	30,8
- riskklass D	1 612	760	2 222	599	38,8
- riskklass E	1 426	413	1 780	349	45,0
- riskklass F	747	196	924	176	62,8
- utan riskklass	71	77	122	40	42,5
- fallerade	526	259	763	235	283,5
Övriga exponeringar	1 765	56	1 786	7	75,3

Nordea har inte följande IRK-kategorier: aktier och kvalificerade rullande hushållsexponeringar.

¹ Inkluderar exponeringar vid fallissemang för poster inom och utanför balansräkningen, derivat samt värdepappersfinansiering.

För ytterligare information

1. En presskonferens med koncernledningen hålls den 25 januari kl. 9.00 på Smålandsgatan 17 i Stockholm, där Casper von Koskull, vd och koncernchef, presenterar resultatet. Presentationen ges på engelska och kan följas [i realtid](#). Presentationen publiceras även på www.nordea.com/ir.
2. Presentationen följs av en frågestund (som börjar kring kl 09.30, och där Torsten Hagen Jørgensen, Group COO, och Rodney Alfvén, chef för Investor Relations, deltar). Vänligen ring +44(0)330 336 9105 eller 08 5033 6574, bekräftelsekod 9764098, senast kl 08.50.
3. Därefter läggs en indexerad version av frågestunden ut [här](#). En uppspelning finns tillgänglig fram till den 1 februari, på telefon +44(0)207 660 0134, eller 08 5199 3987, kod 9764098.
4. En analytiker- och investerarpresentation hålls i London den 31 januari kl 15.00 lokal tid på UBS, 5 Broadgate, London EC2M 2QS. Deltar gör Torsten Hagen Jørgensen, ställföreträdande vd och Group COO samt Pawel Wyszynski från Investor Relations.
5. Presentationen som följs av en frågestund väntas vara cirka en timme.
6. För att delta kontakta Kate Reece på USB via e-post: kate.reece@usb.com
7. Denna delårsrapport, en investerarpresentation och en faktabook finns tillgänglig på www.nordea.se

Kontaktpersoner

Casper von Koskull
vd och koncernchef
+46 10 157 10 20

Torsten Hagen Jørgensen
ställföreträdande vd och Group COO
+45 55 47 22 00

Rodney Alfvén
chef för Investor Relations
+46 72 235 05 15

Afroditi Kellberg
presschef Sverige
+46 73 350 55 99

Finansiell kalender

25 april 2018 – delårsredogörelse för första kvartalet (tyst period börjar 9 april 2018)

20 juli 2018 – delårsrapport för andra kvartalet 2018 (tyst period börjar 6 juli 2018)

24 oktober 2018 – delårsredogörelse för tredje kvartalet 2018 (tyst period börjar 5 oktober 2018)

Stockholm 25 januari 2018

Casper von Koskull
vd och koncernchef

Denna rapport har inte granskats av revisorerna.

Denna rapport publiceras även i en annan språkversion, på engelska. För den händelse avvikelse föreligger mellan den svenska språkversionen och den engelska, ska den engelska versionen äga företräde.

Denna rapport innehåller information som Nordea Bank AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och den svenska värdepappersmarknadslagen. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 25 januari 2018 kl. 07.00 CET.

Denna rapport innehåller förutsägelser som avspeglar ledningens aktuella syn på vissa framtida händelser och på potentiellt finansiellt resultat. Även om Nordea bedömer att förutsägelserna grundar sig på rimliga förväntningar kan inga garantier ges för att förväntningarna visar sig korrekta. Utfallet kan alltså avvika markant från förutsägelserna, till följd av en rad faktorer såsom: (i) den makroekonomiska utvecklingen, (ii) förändringar i konkurrensförutsättningarna, (iii) förändringar i regelverk och andra statliga åtgärder, och (iv) förändringar i räntenivån och valutakurser. Denna rapport ska inte tolkas som att Nordea åtagit sig att revidera dessa förutsägelser utöver vad som krävs av gällande lag eller börsbestämmelser, om och när omständigheter uppstår som medför förändringar jämfört med tidpunkten när förutsägelserna gjordes.