

Nordea



Andra kvartalet 2018

Resultat för andra kvartalet 2018

Vd Casper von Koskulls kommentar till resultatet:

"Detta kvartal har vi börjat se att vårt arbete för att öka kundnöjdheten ger resultat, och vi ser tecken på högre affärsaktivitet på både företags- och privatsidan. Vi levererar på kostnader, regelefterlevnad, kapital och kreditkvalitet, vilket utgör grunden för att förbli våra kunders stabila, trygga och tillförlitliga bankpartner, idag och imorgon.

På senare år har Nordea förenklat och fokuserat sin verksamhet på bankens nordiska kärnmarknader och kunder. Det planerade förvärvet av Gjensidige Bank är ytterligare ett steg på den vägen. Det är en lönsam och växande digital bank, och genom vårt strategiska partnerskap med Gjensidige skapar vi möjligheter att stärka vår position på en av våra kärnmarknader i Norden och ta del av en lönsam tillväxt. En annan viktig milstolpe på vår transformationsresa var när Europeiska centralbanken beviljade banklicens till Nordea Bank Abp, Nordeakoncernens tilltänkta moderbolag efter den planerade flytten av vår legala hemvist. Licensen behövs för att Nordea ska kunna verka inom bankunionen, och för att uppnå stabilitet, förutsägbarhet och lika villkor.

Under kvartalet har vi sett tecken på högre affärsaktivitet på några av våra kärnmarknader. Utlåningsvolymerna har stabiliserats och har vänt upp i vissa sektorer, och det går bra för vår kapitalmarknads- och rådgivningsverksamhet, medan sparrelaterade avgifter och provisioner samt utlåningsmarginalerna på privatsidan förblir under press. Även om vi förväntar en viss måttlig tillväxt under återstoden av året, givet avmattningen under första halvåret 2018, är det osannolikt att de återkommande intäkterna 2018 når samma nivå som under 2017*. Dock räknar vi ändå med ett högre nettoresultat 2018 jämfört med 2017. Vi är på god

väg att klara vårt kostnadsmål på 4,9 md euro för 2018. Kreditförlusterna väntas under kommande kvartal bli lägre än det långsiktiga genomsnittet."

*Intäkterna för 2017 justerade för försäljningen av den baltiska verksamheten och den danska liv- och pensionsförsäkringsrörelsen.

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

(Andra kvartalet 2018 jämfört med andra kvartalet 2017)

(Andra kvartalet 2018 jämfört med första kvartalet 2018)

- Rörelseintäkter +6 %, i lokala valutor +8 % (+10 %, i lokala valutor +10 %)
- Kostnader -11 %, i lokala valutor -8 % (-4 %, i lokala valutor -3 %)
- Rörelseresultat +31 %, i lokala valutor +34 % (+24 %, i lokala valutor +24 %)
- Kärnprimärkapitalrelation 19,9 %, upp från 19,2 % (upp från 19,8 %)
- K/I-tal ner till 45 % från 54 % (ner 7 %-enheter från 52 %)
- Kreditförlustrelation 10 punkter, ner från 13 punkter (upp 3 punkter från 7 punkter)
- Avkastning på eget kapital 13,9 %, upp från 9,5 % (upp 3,9 %-enheter från 10,0 %)
- Resultat per aktie efter utspädning 0,27 euro, jämfört med 0,18 euro (0,27 euro jämfört med 0,20 euro)

1,328

Rörelseresultat
kv2 2018 (mn euro)

19,9

Kärnprimärkapitalrelation (%)

Nyckeltal

	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Föränd- ring %	Lokal valuta %	Kv 2 2017	Föränd- ring %	Lokal valuta %	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Föränd- ring %	Lokal valuta %
Mn euro											
Räntenetto	1 073	1 053	2	2	1 175	-9	-7	2 126	2 372	-10	-8
Summa rörelseintäkter	2 541	2 315	10	10	2 407	6	8	4 856	4 868	0	2
Resultat före kreditförluster	1 387	1 110	25	25	1 116	24	27	2 497	2 331	7	9
Kreditförluster	-59	-40	48	53	-106	-44	-41	-99	-219	-55	-52
Rörelseresultat	1 328	1 070	24	24	1 010	31	34	2 398	2 112	14	16
Resultat per aktie efter utspädning, euro ¹	0,27	0,20			0,18			0,47	0,39		
Avkastning på eget kapital, %	13,9	10,0			9,5			12,0	9,9		

Valutakurser som använts för kv 2 2018 avseende poster i resultaträkningen: DKK 7,4477, NOK 9,5953 and SEK 10,1553.

För ytterligare information:

Casper von Koskull, vd och koncernchef, tel 010 157 10 20
Christopher Rees, Group CFO, tel +45 5547 2377

Rodney Alfvén, chef för Investor Relations, tel 072 235 05 15
Roberta Alenius, chef för Group External Communication, tel 070 270 7217

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

Marknadsläget är oförändrat från början av 2018, med fortsatt historiskt låga räntor, relativt låg marknadsvolatilitet och tilltagande makroekonomiska och politiska spänningar, i synnerhet när det gäller det eskalerande handelskriget mellan USA och Kina samt Europa, vilket ökar osäkerheten i världsekonomin. I Norden ser vi tecken på att konjunkturen är på väg att kulminera. Som alltid slår vi vakt om riskdisciplinen och affärsurvalet med ett långsiktigt perspektiv, och känner oss därmed trygga med att vi kan leverera i både låg- och högkonjunktur.

Finansiellt resultat

Affärsaktiviteten ökade gradvis under första halvåret. Räntenettot stabiliserades och förbättrades under kvartalet. Marginalerna förblev pressade på privatsidan men volymerna ökar på både företags- och privatsidan. Avgifts- och provisionsnettot var mycket starkt i början av året inom rådgivning till företag och kapitalmarknader, medan kapitalförvaltningen noterade ett utflöde.

Kostnaderna minskade med 8 procent i lokala valutor jämfört med andra kvartalet 2017, och med 3 procent jämfört med förra kvartalet. Detta är ett direkt resultat av våra kostnadsinitiativ. Dessutom sjönk kontantutläggen med 13 procent jämfört med andra kvartalet 2017.

Kreditkvaliteten förblev stark med en kreditförlustnivå på 10 punkter. Eftersom sanktionerna mot Ryssland kan påverka vissa motparters finansiella situation negativt har vi gjort en gruppvis reservering på 69 mn euro för den ryska kreditportföljen.

Vår redovisade kärnprimärkapitalrelation har nått ännu en rekordnivå på 19,9 procent, och kapitalbufferten är på 2,4 procent, med god marginal över målnivån på 0,5-1,5 procent.

Erbjuda kunderna mervärde

För att möta våra kunders behov har vi under de senaste åren anställt tusentals specialister på digitala tjänster och IT, och jag är stolt över att de levererar innovativa och kundfokuserade tjänster. Exempelvis är nästan 30 procent av våra kundmöten digitala, och vi har nu över 300 robotar som arbetar för våra kunder. Det är ett effektivt och enkelt sätt för oss att ge kunderna smidigare och bättre service.

Vårt arbete med att fokusera mer på kunderna och affären börjar visa resultat, med både tecken på ökad fart i affären och en uppåtgående trend vad gäller kundnöjdheten, i synnerhet i Personal Banking i Sverige.

På senare år har vi fokuserat på våra kärnmarknader och kärnkunder i Norden, och på att skapa en enkel, trygg, tillförlitlig, digital och personlig nordisk bank i toppklass. Därför har vi avyttrat en del av den utomnordiska verksamheten, såsom Baltikum och Luxemburg, och samtidigt investerat i den nordiska. Vårt planerade förvärv av norska Gjensidige Bank ingår i den strategin, och vår ambition är att växa i takt med våra nordiska kärnmarknader. Den starka kapitalposition som vi har byggt upp ger oss den möjligheten.

Vi gläder oss åt att Europeiska centralbanken nyligen beviljade banklicens till Nordea Bank Abp, Nordeakoncernens tilltänkta moderbolag efter den planerade flytten av vår legala hemvist. Vi vill kunna arbeta enligt rättvisa, stabila och förutsägbara regler, och genom att placera moderbolaget inom ett land i bankunionen räknar vi med att uppnå detta eftersom vi blir underställda samma regelverk som våra europeiska jämlingar.

Våra tekniska framsteg fortsätter att ge konkreta resultat. I Finland ligger nu över 750 000 privatkunders spar- och kapitalkonton på den nya kärnbankplattformen. Våra finska kunder kan nu ta emot expressbetalningar från vänner och affärspartners över hela Europa på bara några sekunder, dygnet runt, alla årets dagar. Detta är möjligt tack vare de nya paneuropeiska SEPA-expressbetalningarna, och Nordea kan som första bank i Norden erbjuda sina kunder den här banbrytande tjänsten. Många fler framsteg har gjorts, inklusive en ny integrerad kreditrisklösning som tagits i bruk i bankrörelsen.

33 000 kunder har redan varit i kontakt med Nora, vår digitala sparrådgivare. 63 procent av dessa har inte haft något sparande hos Nordea innan.

Vi lanserade den blockkedjebaserade plattformen we.trade i samarbete med åtta europeiska banker. we.trade gör det möjligt för företag att handla på ett snabbt, enkelt och transparent sätt, och har utsetts till "Most innovative use of Blockchain in the Financial Sector 2018" av The Blocks.

Vår Open Banking-portal, som är öppen för externa utvecklare, gör att vi i samarbete och partnerskap kan ta fram de bästa möjliga tjänsterna och produkterna för våra kunder, på kortare tid. Portalen har nu 2 000 registrerade utvecklare och vi är en av tre toppbanker på området.

Vi fortsätter våra framsteg inom kapitalförvaltningssegmentet och Nordea Global Stars-fonden, med ökat fokus på ESG, utvecklades bättre än någon traditionell aktiefond från de stora och ledande fondbolagen, enligt en oberoende analys från danska Økonomisk Ugebrev.

Vi har också trappat upp vårt hållbarhetsarbete genom att som första nordiska bank lansera gröna lån till små och medelstora företag. Lånen erbjuds till kunder som tar initiativ som tydligt förbättrar miljön. De gröna företagslånen har lanserats i Sverige och börjar inom kort erbjudas i Finland, Danmark och Norge.

I Wholesale Banking befäste vi vår ledande ställning inom Norden, vilket syns i rankningar och topplaceringar i färsk kundmätningar på den nordiska kreditmarknaden. Telenor-mandatet inom cash management vittnar om den integrerade servicemodellen och styrkan i Nordeas transaktionsbanktjänster.

Sammantaget ser vi att vårt arbete med transformationen börjar ge resultat, och vi fortsätter nu att fokusera på att erbjuda våra kunder ännu bättre tjänster och produkter.

Casper von Koskull
Vd och koncernchef

Resultaträkning

	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Föränd- ring %	Lokal valuta %	Kv 2 2017	Föränd- ring %	Lokal valuta %	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Föränd- ring %	Lokal valuta %
Mn euro											
Räntenetto	1 073	1 053	2	2	1 175	-9	-7	2 126	2 372	-10	-8
Avgifts- och provisionsnetto	800	770	4	5	850	-6	-4	1 570	1 716	-9	-7
Nettoresultat av poster till verkligt värde	260	441	-41	-39	361	-28	-25	701	736	-5	-3
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	33	28			0			61	4		
Övriga rörelseintäkter	375	23			21			398	40		
Summa rörelseintäkter	2 541	2 315	10	10	2 407	6	8	4 856	4 868	0	2
Personalkostnader	-730	-798	-9	-8	-795	-8	-6	-1 528	-1 594	-4	-2
Övriga kostnader	-350	-336	4	5	-433	-19	-17	-686	-820	-16	-14
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-74	-71	4	6	-63	17	21	-145	-123	18	21
Summa rörelsekostnader	-1 154	-1 205	-4	-3	-1 291	-11	-8	-2 359	-2 537	-7	-5
Resultat före kreditförluster	1 387	1 110	25	25	1 116	24	27	2 497	2 331	7	9
Kreditförluster, netto	-59	-40	48	53	-106	-44	-41	-99	-219	-55	-52
Rörelseresultat	1 328	1 070	24	24	1 010	31	34	2 398	2 112	14	16
Skatt	-243	-250	-3	-2	-267	-9	-8	-493	-525	-6	-4
Periodens resultat	1 085	820	32	33	743	46	49	1 905	1 587	20	22

Volym, nyckeluppgifter¹

	30 jun 2018	31 mar 2018	Föränd- ring %	Lokal valuta %	30 jun 2017	Föränd- ring %	Lokal valuta %
Md euro							
Utlåning till allmänheten	314,8	310,9	1	1	314,7	0	2
Utlåning till allmänheten, exkl repor	292,4	287,5	2	2	297,9	-2	1
In- och upplåning från allmänheten	176,5	174,0	1	1	189,5	-7	-5
Inlåning från allmänheten, exkl repor	166,3	161,0	3	3	176,2	-6	-3
Summa tillgångar	570,1	580,2	-2	-2	642,8	-11	-10
Kapital under förvaltning	307,0	320,1	-4		332,1	-8	
Eget kapital	31,9	31,1	3		31,4	2	

Nyckeltal²

	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Föränd- ring %	Kv 2 2017	Föränd- ring %	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Föränd- ring %
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,27	0,20	35	0,18	50	0,47	0,39	21
EPS, rullande 12 månader								
till periodens slut, euro	0,83	0,74	12	0,88	-6	0,83	0,88	-6
Aktiekurs ¹ , euro	8,26	8,66	-5	11,12	-26	8,26	11,12	-26
Totalavkastning, %	3,7	-3,9		10,7		-7,0	11,8	
Eget kapital per aktie ¹ , euro	7,92	7,65	4	7,74	2	7,92	7,74	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	4 037	4 038	0	4 039	0	4 037	4 040	0
Avkastning på eget kapital, %	13,9	10,0		9,5		12,0	9,9	
K/I-tal, %	45	52		54	-16	49	52	
Kreditförluster på årsbasis, punkter ³	10	7		13		8	14	
Kärnprimärkapitalrelation ^{1,4} , %	19,9	19,8		19,2		19,9	19,2	
Primärkapitalrelation ^{1,4} , %	22,2	22,2		21,4		22,2	21,4	
Total kapitalrelation ^{1,4} , %	25,4	25,2		24,6		25,4	24,6	
Primärkapital ^{1,4} , md euro	27,2	27,3	0	27,7	-2	27,2	27,7	-2
Riskvägd tillgångar ³ , md euro	123	123	0	130	-5	123	130	-5
Antal anställda (omr till heltidstjänster) ¹	29 271	30 082	-3	31 847	-8	29 271	31 847	-8
Economic capital ¹ , md euro	26,5	26,2	1	27,3	-3	26,5	27,3	-3

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 i kv 1.

⁴ Inklusive resultatet för perioden.

Resultaträkning

Exklusive jämförelsestörande poster^{1,2}

	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Föränd- ring %	Lokal valuta %	Kv 2 2017	Föränd- ring %	Lokal valuta %	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Föränd- ring %	Lokal valuta %
Mn euro											
Räntenetto	1 073	1 053	2	2	1 175	-9	-7	2 126	2 372	-10	-8
Avgifts- och provisionsnetto	800	770	4	5	850	-6	-4	1 570	1 716	-9	-7
Nettoreultat av poster till verkligt värde	260	306	-15	-13	361	-28	-25	566	736	-23	-22
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	33	28			0			61	4		
Övriga rörelseintäkter	26	23	13	22	21	24	33	49	40	23	28
Summa rörelseintäkter	2 192	2 180	1	1	2 407	-9	-7	4 372	4 868	-10	-8
Personalkostnader	-730	-798	-9	-8	-795	-8	-6	-1 528	-1 594	-4	-2
Övriga kostnader	-350	-336	4	5	-433	-19	-17	-686	-820	-16	-14
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-74	-71	4	6	-63	17	21	-145	-123	18	21
Summa rörelsekostnader	-1 154	-1 205	-4	-3	-1 291	-11	-8	-2 359	-2 537	-7	-5
Resultat före kreditförluster	1 038	975	6	7	1 116	-7	-5	2 013	2 331	-14	-12
Kreditförluster, netto	-59	-40	48	53	-106	-44	-41	-99	-219	-55	-52
Rörelseresultat	979	935	5	5	1 010	-3	-1	1 914	2 112	-9	-8
Skatt	-243	-220	10	11	-267	-9	-8	-463	-525	-12	-10
Periodens resultat	736	715	3	3	743	-1	1	1 451	1 587	-9	-7

Nyckeltal^{1,2}

	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Föränd- ring %	Kv 2 2017	Föränd- ring %	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Föränd- ring %
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,18	0,18	0	0,18	0	0,36	0,39	-8
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,72	0,72	0	0,86	-16	0,72	0,86	-16
Avkastning på eget kapital, %	9,4	8,7		9,5		9,1	9,9	
K/I-tal, %	53	55		54		54	52	
ROCAR, %	10,8	10,8		10,6		10,8	11,6	

¹ Exklusive jämförelsestörande poster under kv2 2018: en skattefri vinst på 87 mn euro från försäljningen av aktier i UC och en skattefri vinst på 262 mn euro från försäljningen av Nordea Liv & Pension Danmark. Under kv1 2018 redovisades en engångsvinst på 135 mn euro (105 mn euro efter skatt)

till följd av en ny värderingsmodell i Danmark.

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

Innehåll

Världsekonomin och finansmarknaden	6
Koncernens resultat och utveckling	
Andra kvartalet 2018.....	7
Räntenetto	7
Avgifts- och provisionsnetto	8
Nettoresultat av poster till verkligt värde	9
Rörelseintäkter	9
Kostnader	10
Kreditförluster och kreditportföljen	11
Resultat.....	12
Halvåret 2018 jämfört med halvåret 2017	12
Övrig information.....	13
Kapitalposition och riskexponeringsbelopp	13
Utvecklingen på regelområdet	13
Balansräkning.....	14
Upplåning och likviditet.....	14
Marknadsrisk	14
Nytt om Nordeas flytt till bankunionen	15
Nytt om försäljningen av Nordeas danska liv- och pensionsrörelse	15
Nytt om försäljningen av en inkassoportfölj i Danmark	15
Nytt om försäljning av den internationella private banking-enheten i Luxemburg.....	15
Försäljning av aktier i UC AB	15
Förvärv av Gjensidige Bank	15
Kvartalsvis utveckling, koncernen	16
Affärsområden	
Finansiell information per affärsområde	17
Personal Banking.....	18
Commercial and Business Banking	24
Wholesale Banking	27
Wealth Management	30
Koncernfunktioner och övriga.....	34
Redovisning	
Nordeakoncernen	36
Noter till redovisningen	40
Nordea Bank AB (publ).....	59

Världsekonomin och finansmarknaden

Andra kvartalet 2018 var händelserikt geopolitiskt sett och spänningarna inom världshandeln ökade. Den amerikanska regeringen införde nya tullar på kinesiska produkter och Kina slog tillbaka genom att tullbelägga amerikanska produkter, med udden särskilt riktad mot den amerikanska jordbrukssektorn. Följden blev vissa tillfälliga nedgångar på aktiemarknaderna, men totalt sett steg det amerikanska borsindexet S&P 500 med 2,93 procent. Den amerikanska ekonomin var också stark: kärninflationen ökade från 1,82 procent i mars till 1,96 procent i maj, och arbetslösheten minskade från 4,1 procent i mars till 3,9 procent i maj. Mot bakgrund av dessa positiva data avskräcktes inte den amerikanska centralbanken av handelstvisterna, utan höjde räntorna med 0,25 procentenheter till 2,0 procent i juni, vilket låg i linje med förväntningarna. Samtidigt förutspåddes ytterligare två höjningar. Detta var mer än vad marknaden förväntade sig, och räntan på amerikanska 10-åriga statsobligationer steg med 12 punkter till 2,86 procent under kvartalet. I Italien bildade de två EU-skeptiska partierna Lega och Femstjärnerörelsen en majoritetsregering, vilket ledde till oro på finansmarknaderna. Räntan på 2-åriga italienska statsobligationer var -0,23 procent när kvartalet inleddes, men steg till hela 2,56 procent i maj efter den största uppgången under en enskild dag någonsin, för att sedan avsluta kvartalet på 0,69 procent. I Tyskland uppstod en konfrontation mellan kansler Angela Merkels CDU och dess mångåriga samarbetspartner CSU om invandringen. Till följd av den politiska osäkerheten i Europa steg Eurostoxx 50-indexet med 1,01 procent under kvartalet, efter att tidigare har stigit med nästan 7 procent på kvartalsbasis. Räntan på de tyska 10-åriga statsobligationerna sjönk med 19 punkter till 0,30 procent på grund av att investerare köpte säkra tillgångar. ECB bortsåg ifrån den politiska oron och meddelade att den hade för avsikt att upphöra med sina stödköp till årsskiftet. Följden av detta blev emellertid inte att räntorna steg, eftersom den uttalade avsikten från ECB:s sida även var att lämna räntesatserna oförändrade till hösten 2019. HIKP-inflationen i euroområdet steg till 1,9 procent på årsbasis i maj, medan eurokursen i förhållande till US-dollar föll från 1,230 till 1,168 jämfört med föregående kvartal. I Kina föll aktieindexet Shanghai CSI 300 med 9,84 procent under kvartalet, medan dollarkursen steg från 6,290 till 6,621 yuan till följd av osäkerheten på handelsområdet. Priset på brentolja steg med 16,7 procent till 79,23 dollar per fat.

Danmark

Den danska bruttonationalprodukten ökade med 0,4 procent under första kvartalet 2018, främst på grund av att den privata konsumtionen steg med 0,8 procent. Å andra sidan ledde den starkare danska kronan och den stagnerade världshandeln till att exporten minskade med 0,8 procent under kvartalet. Sysselsättningen fortsatte att stiga, tack vare det förbättrade ekonomiska läget i landet. Antalet sysselsatta var rekordhøgt. Under första kvartalet steg priset på enfamiljshus med 4,9 procent på årsbasis, medan priset på bostadsrätter ökade med 7,2 procent. De viktigaste indikatorerna pekade på att ökningarna skulle fortsätta under andra kvartalet. I maj ökade detaljhandelsförsäljningen kraftigt och konsumenternas förtroende var det högsta sedan mitten av 2015. Inom företagssektorn var bilden mer blandad, vilket troligen också hängde samman med den ökade oron för protektionism inom världshandeln. Den danska centralbanken lämnade styrräntan oförändrad på -0,65 procent under andra kvartalet och ingrep inte heller på valutamarknaden.

Köpenhamnsbörsen backade med 1,6 procent under kvartalet och den danska 10-åriga swapräntan sjönk med 11 punkter till 1,02 procent.

Finland

Den finska ekonomin växte med 3,0 procent på årsbasis under första kvartalet 2018. Exporttillväxten minskade till 0,3 procent på årsbasis under första kvartalet 2018, från 7,8 procent på årsbasis vid utgången av 2017. Den inhemska efterfrågan var fortsatt stark, främst tack vare högt förtroende för ekonomin bland konsumenterna, ökande sysselsättning och låg inflation. Kärninflationen ökade till 1,1 procent på årsbasis, från 0,9 procent första kvartalet 2018. Helsingforsbörsen steg med 4,2 procent. Räntan på finska 10-åriga statsobligationer sjönk med 12 punkter till 0,48 procent.

Norge

Den norska ekonomin hade en sund tillväxt under första kvartalet 2018. BNP-utvecklingen låg stadigt på 0,6-0,7 procent (på kvartalsbasis) under 2017, och enligt de framåtblickande indikatorerna skulle denna trend fortsätta under första halvåret 2018. Sysselsättningen ökade snabbt och resulterade i ökad konsumtion, oljeinvesteringarna steg åter och landets övriga exportindustri gynnades av den fortsatt svaga kronan. Arbetslösheten fortsatte att närma sig normala nivåer, och minskade allra mest i de fylken där oljesektorn är betydande. Bostadspriserna har hittills stigit under 2018, efter nedgången 2017. Norges bank lämnade som väntat styrräntan oförändrad på 0,5 procent vid junimötet, och bekräftade att den första räntehöjningen förväntas komma i september i år. Den 2-åriga swapräntan sjönk med 5 punkter till 1,45 procent under andra kvartalet medan den 10-åriga swapräntan föll med 8 punkter till 2,16 procent. Den norska kronan stärktes med 1,5 procent i handelsviktade termer och Oslobörsen steg med 9 procent.

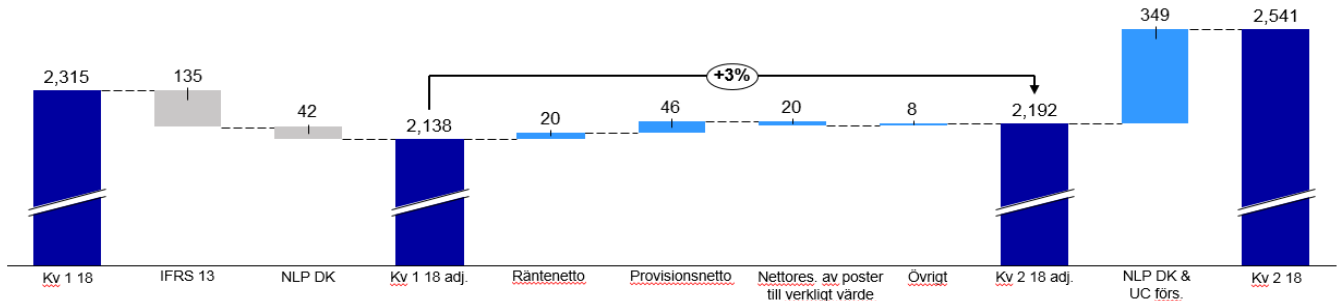
Sverige

Tillväxten i svensk ekonomi var fortsatt god under första kvartalet. BNP ökade med 0,7 procent på kvartalsbasis respektive 3,3 procent på årsbasis. Investeringarna i anläggningstillgångar ökade med 2,8 procent och hushållens konsumtion steg med 0,8 procent, medan nettoexporten minskade med 1,2 procent under kvartalet. Den minskade exporten sammanföll med en inbromsning i BNP-tillväxten på de viktiga exportmarknaderna i euroområdet, USA och Storbritannien. Hushållens investeringar fortsatte att avta under första kvartalet, till följd av att lägre priser på bostäder reducerade byggbolagens marginaler. Indikatorerna för BNP-tillväxt utvisade en lägre tillväxttakt under andra kvartalet. Orsakerna var huvudsakligen den svaga exporten och de minskade bostadsinvesteringarna. Sysselsättningen ökade däremot kraftigt. Under första kvartalet var arbetslösheten 6,2 procent. Högre energipriser pressade upp KPIF-inflationen till 2,1 procent under andra kvartalet. Exklusive energipriserna var dock inflationen måttlig. Riksbanken lämnade styrräntan oförändrad på -0,5 procent vid aprilmötet och höjde prognosen för KPIF-inflationen för det kommande året till 1,9 procent. Den handelsviktade kronan försvagades med 1 procent och Stockholmsbörsen steg med 1,56 procent under andra kvartalet. Räntan på 10-åriga statsobligationer sjönk med 16 punkter till 0,51 procent jämfört med föregående kvartal.

Koncernens resultat och utveckling

Andra kvartalet 2018

Intäkter



De samlade intäkterna påverkades av extraordinära intäkter under både första och andra kvartalet 2018. De underliggande intäkterna ökade med 3 procent. Både råntenettet och avgifts- och provisionsnettot steg något, medan nettoresultatet av poster till verkligt värde minskade en aning.

Råntenetto

Råntenettet ökade med 2 procent i lokala valutor från förra kvartalet, främst till följd av en återbetalning av resolutionsavgifter i Finland och lägre avgifter i Sverige. Marginalerna på utlåningen minskade i Personal Banking (Sverige och Norge) och i Wealth Management, var oförändrade i Commercial & Business Banking och minskade något i Wholesale Banking. Marginalerna på inlåningen var i stort sett oförändrade.

Råntenettet i Personal Banking minskade med 2 procent i lokala valutor jämfört med föregående kvartal, huvudsakligen på grund av lägre marginaler på utlåningen i Sverige (förändrade listräntor och högre finansieringskostnader) och i Norge (högre genomsnittlig Niborränta).

Råntenettet i Commercial & Business Banking steg med 5 procent i lokala valutor från förra kvartalet. Uppgången berodde på positiv inverkan av avgifter till statliga garantiprogram och dagseffekt.

Råntenettet i Wholesale Banking steg med 8 procent i lokala valutor från förra kvartalet på grund av lägre resolutionsavgifter och lägre finansieringskostnader i kombination med något högre genomsnittlig utlåning.

Råntenettet i Wealth Management ökade med 1 mn euro från förra kvartalet.

Råntenettet i Koncernfunktioner och övriga minskade till 64 mn euro från 55 mn euro under förra kvartalet på grund av oallokerade resolutionsavgifter.

Utlåning

Exklusive repor ökade utlåningen till allmänheten med 2 procent jämfört med förra kvartalet. Den genomsnittliga utlåningen i lokala valutor ökade i Personal Banking, till största delen i Norge, liksom i Commercial & Business Banking och Wholesale Banking, med Corporate & Investment Banking som motor. Private Banking drog ned volymerna i Wealth Management.

Inlåning

Exklusive repor ökade inlåningen från allmänheten med 3 procent i lokala valutor jämfört med förra kvartalet. Den genomsnittliga inlåningen ökade i alla affärsområdena, utom Wholesale Banking där volymerna minskade.

Råntenetto per affärsområde

	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	Lokal valuta	
Mn euro								Kv2/Kv1	Kv2/Kv2
Personal Banking	483	498	525	537	520	-3%	-7%	-2%	-5%
Commercial & Business Banking	303	292	282	285	287	4%	6%	5%	8%
Wholesale Banking	204	190	164	185	190	7%	7%	8%	12%
Wealth Management	19	18	23	24	25	6%	-24%	6%	-24%
Group Functions och övrigt	64	55	115	154	153	-	-	-	-
Totalt koncernen	1 073	1 053	1 109	1 185	1 175	2%	-9%	2%	-7%

Råntenettoförändring

	Kv2/Kv1	Jan-jun 18/17
Mn euro		
Råntenetto i början av perioden	1 053	2 372
Marginaldrivet råntenetto	-38	-96
Utlåningsmarginal	-38	-104
Inlåningsmarginal	0	8
Volymdrivet råntenetto	7	-17
Utlåningsvolym	9	-13
Inlåningsvolym	-2	-4
Antal bankdaqr	14	0
Övrigt ^{1,2}	37	-133
Råntenetto i slutet av perioden	1 073	2 126
¹ av vilken valutaeffekt	-3	-63
² av vilken Baltikum	-	-57

Avgifts- och provisionsnetto

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 5 procent i lokala valutor jämfört med föregående kvartal. Åtskilliga stora affärer ledde till att provisionsintäkterna från mäklartjänster och utlåning ökade främst i Wholesale Banking.

Förvaltat kapital påverkades främst av försäljningen av 45 procent av Nordea Life & Pensions Danmark samt av ett negativt flöde inom både Wholesale Distribution och Nordic Institutional Sales under andra kvartalet.

Sparande- och placeringsprovisioner

Avgifts- och provisionsnettot från sparande och placeringar ökade till 510 mn euro från föregående kvartal. Förvaltat kapital minskade till 307,0 md euro i slutet av kvartalet. Nettoflödet var negativt och uppgick till -5,7 md euro jämfört med -3,6 md euro under förra kvartalet.

Betalnings-, kort- och låneprovisioner

Avgifts- och provisionsnettot från utlåningen ökade jämfört med föregående kvartal till 142 mn euro. Avgifts- och provisionsintäkterna från betalningar och kort ökade till 139 mn euro jämfört med föregående kvartal, till följd av lägre provisionskostnader

Avgifts- och provisionsnetto per affärsområde

	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	Lokal valuta	
Mn euro								Kv2/Kv1	Kv2/Kv2
Personal Banking	176	172	160	177	182	2%	-3%	5%	1%
Commercial & Business Banking	112	116	125	110	127	-3%	-12%	-3%	-9%
Wholesale Banking	152	121	132	140	133	26%	14%	28%	19%
Wealth Management	358	371	427	389	409	-4%	-12%	-4%	-12%
Group Functions och övrigt	2	-10	-5	-2	-1	-	-	-	-
Totalt koncernen	800	770	839	814	850	4%	-6%	5%	-4%

Avgifts- och provisionsnetto per kategori

	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	Lokal valuta	
Mn euro								Kv2/Kv1	Kv2/Kv2
Sparande och placeringar, netto	510	485	547	524	539	5%	-5%	6%	-5%
Betalningar och kort, netto	139	130	124	137	148	7%	-6%	8%	-4%
Utlåning, netto	142	129	147	149	151	10%	-6%	11%	-4%
Övriga provisioner, netto	9	26	21	4	12	-	-	-	-
Totalt koncernen	800	770	839	814	850	4%	-6%	5%	-4%

Förvaltat kapital, volymer och nettoflöden

	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Nettoflöde Kv2 18
Md euro						
Nordiska retailfonder	60,0	58,6	61,5	61,2	60,6	-0,8
Private Banking	96,3	96,1	98,9	101,8	102,9	-0,6
Försäljning till institutionella kunder	100,9	92,5	96,2	94,6	94,4	-4,3
Life & Pensions	49,8	72,9	73,8	73,3	74,2	0
Summa	307,0	320,1	330,4	330,9	332,1	-5,7

Nettoresultat av poster till verkligt värde

Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 41 procent från förra kvartalet till 260 mn euro och med 28 procent jämfört med motsvarande kvartal 2017. Under andra kvartalet minskade nettoresultat av poster till verkligt värde, till följd av en svag handel, försäljningen av 45 procent av Nordea Life & Pensions Danmark. Intäkterna från kundområdena ökade emellertid.

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

Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade till 191 mn euro från 292 mn euro under förra kvartalet. Under första kvartalet redovisades en positiv värderingseffekt på 135 mn euro relaterad till danska bolån (IFRS 13). Aktiviteterna från den kunddrivna handeln på kapitalmarknaden ökade jämfört med förra kvartalet, främst i Corporate and Investment Banking. Den underliggande affärsnivån påverkades negativt av pressade marginaler och fortsatt låg volatilitet på kapitalmarknaden.

Life & Pensions

Nettoresultat av poster till verkligt värde i livförsäkringsverksamheten minskade från första kvartalet med 23 mn euro till 26 mn euro, främst till följd av försäljningen av 45 procent av Nordea Life & Pensions Danmark.

Wholesale Banking, övrigt

Nettoresultat av poster till verkligt värde inom Wholesale Banking övrigt, det vill säga intäkter från riskhanteringen i kundtransaktioner, minskade till 18 mn euro från 92 mn euro under förra kvartalet, främst på grund av fortsatt låg volatilitet på marknaderna och mindre spreadar.

Koncernfunktioner och övriga

Nettoresultat av poster till verkligt värde för Koncernfunktioner och övriga ökade till 25 mn euro från 8 mn euro under förra kvartalet.

Nettoresultat av poster till verkligt värde per affärsområde

Mn euro	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2
Personal Banking	16	91	15	15	17	-82%	-6%
Commercial & Business Banking	58	120	58	62	74	-52%	-22%
Wholesale Banking kundenheter	91	69	99	70	51	32%	79%
Wealth Mgmt exkl Life	26	12	7	6	10		
Wholesale Banking exkl kundenheter	18	92	-16	103	127	-80%	-86%
Life & Pensions	26	49	62	51	57	-47%	-54%
Group functions och övrigt	25	8	10	50	25	-	-
Totalt koncernen	260	441	235	357	361	-41%	-28%
Totalt koncernen, exkl engångsposter¹	260	306	235	357	361	-15%	-28%

¹ Exklusive jämförelsestörande poster; under kv1 2018 redovisades en engångsvinst på 135 mn euro till följd av en ny värderingsmodell i Danmark.

Resultatandelar i intresseföretag

Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till 33 mn euro, en ökning från 28 mn euro under förra kvartalet. VISA stod för 3 mn av intäkterna (4 mn euro under första kvartalet) och Luminor svarade för 25 mn euro (18 mn euro under första kvartalet).

Summa rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 10 procent i lokala valutor från föregående kvartal och uppgick till 2 541 mn euro.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till 375 mn euro, en ökning från 23 mn euro under förra kvartalet som huvudsakligen beror på försäljning av enheter: försäljningen av 45 procent av Nordea Life & Pensions Danmark (262 mn euro under andra kvartalet) och avyttringen av aktier i UC (87 mn euro under andra kvartalet).

Intäkter per affärsområde

Mn euro	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	Lokal valuta	
								Kv2/Kv1	Kv2/Kv2
Personal Banking	677	769	699	729	725	-12%	-7%	-11%	-4%
Commercial & Business Banking	483	536	474	464	496	-10%	-3%	-9%	0%
Wholesale Banking	465	472	379	498	501	-1%	-7%	-1%	-4%
Wealth Management	437	454	525	476	507	-4%	-14%	-3%	-14%
Group Functions och övrigt	479	84	151	206	178	-	-	-	-
Totalt Koncernen	2 541	2 315	2 228	2 373	2 407	10%	6%	10%	8%
Totalt koncernen, exkl engångsposter¹	2 192	2 180	2 228	2 373	2 407	1%	-9%	-5%	-7%

¹ Exklusive jämförelsestörande poster under kv2 2018: en skattefri vinst på 87 mn euro från försäljningen av aktier i UC och en skattefri vinst på 262 mn från försäljningen av Nordea Liv & Pension Danmark. Kv1 2018 redovisades en engångsvinst på 135 mn euro till följd av en ny värderingsmodell i Danmark, 105 mn euro efter skatt.

Kostnader

Under andra kvartalet uppgick kostnaderna till 1 154 mn euro. Det motsvarar en minskning i lokala valutor med 3 procent jämfört med förra kvartalet och med 8 procent jämfört med andra kvartalet 2017. Transformationskostnader på 23 mn euro bokfördes under kvartalet (18 mn euro under första kvartalet 2018).

Personalkostnaderna minskade med 8 procent i lokala valutor jämfört med förra kvartalet och med 6 procent jämfört med andra kvartalet 2017. Transformationskostnader på 15 mn euro bokfördes under kvartalet (18 mn euro under första kvartalet 2018).

Övriga kostnader ökade med 6 procent i lokala valutor, främst till följd av marknadsförings- och portokostnader. Transformationskostnader på 8 mn euro bokfördes under kvartalet (0 mn euro under första kvartalet 2018). Marknadsförings- och resekostnaderna har ökat något.

Avskrivningarna ökade med 4 procent i lokala valutor jämfört med förra kvartalet och med 19 procent jämfört med motsvarande kvartal 2017.

I slutet av andra kvartalet uppgick antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) till 29 271, vilket var en minskning med 3 procent eller 811 heltidstjänster (varav 430 i samband med dekonsolideringen av Nordea Life & Pensions Danmark) jämfört med förra kvartalet och med 8 procent jämfört med motsvarande kvartal 2017. Minskningen jämfört med första kvartalet 2018 härrör från alla affärsområdena. Antalet heltidstjänster har ökat något inom Group Corporate Centre.

Kostnader för koncernprojekt samt regelefterlevnads- och riskhanteringsarbetet som belastar resultaträkningen uppgick till 110 mn euro, jämfört med 118 mn euro under förra kvartalet. Vidare aktiverades kostnader för koncernprojekt om 62 mn euro, liksom under förra kvartalet.

K/I-talet sjönk till 45 procent under andra kvartalet, jämfört med 52 procent under förra kvartalet och 54 procent under andra kvartalet 2017.

Rörelsekostnader

	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	Lokal valuta	
Mn euro								Kv2/Kv1	Kv2/Kv2
Personalkostnader	-730	-798	-861	-757	-795	-9%	-8%	-8%	-6%
Övriga kostnader	-350	-336	-425	-377	-433	4%	-19%	6%	-17%
Avskrivningar	-74	-71	-75	-70	-63	4%	17%	4%	19%
Totalt koncernen	-1 154	-1 205	-1 361	-1 204	-1 291	-4%	-11%	-3%	-8%

Rörelsekostnader per affärsområde

	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	Lokal valuta	
Mn euro								Kv2/Kv1	Kv2/Kv2
Personal Banking	-423	-429	-450	-409	-435	-1%	-3%	0%	0%
Commercial & Business Banking	-275	-286	-340	-284	-290	-4%	-5%	-3%	-3%
Wholesale Banking	-202	-233	-247	-222	-228	-13%	-11%	-13%	-9%
Wealth Management	-188	-213	-222	-207	-234	-12%	-20%	-11%	-19%
Group Functions och övrigt	-66	-44	-102	-82	-104	-	-	-	-
Totalt koncernen	-1 154	-1 205	-1 361	-1 204	-1 291	-4%	-11%	-3%	-8%

Påverkan av valutarörelser

	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	Jan-jun 18/17
Procentenheter			
Intäkter	-1	-2	-2
Kostnader	-1	-2	-2
Rörelseresultat	0	-2	-2
Utlåning och inlåning	0	-2	-4

Kreditförluster

Kreditkvaliteten var fortsatt stark. Återbetalningsförmågan stärktes bland privatkunderna och försämrades en aning bland företagskunderna under andra kvartalet.

Avsättningar för kreditförluster ökade något till 59 mn euro och kreditförlustrelationen ökade till 10 punkter (40 mn euro och 7 punkter under förra kvartalet). Kreditförlusterna under andra kvartalet härrörde främst från gruppvisa reserveringar för ryska exponeringar avsedda att täcka möjliga förluster till följd av amerikanska sanktioner, samt ökade gruppvisa reserveringar för privatkunder. Återföringar av kreditförluster redovisas för små och stora företagskunder.

Enligt IFRS 9 klassificeras alla reglerade lån som antingen kategori 1 eller kategori 2: kategori 1 om lånets kreditkvalitet är oförändrad och kategori 2 om kreditkvaliteten har försämrats. Alla lån i kategorierna 1 och 2 omfattas av statistiskt beräknade avsättningar. Osäkra fordringar klassificeras som kategori 3. Avsättningar för kategori 3-lån av betydande värde värderas individuellt medan avsättningar för övriga lån värderas med hjälp av en statistisk modell liknande den som används för kategorierna 1 och 2.

Kreditförlustrelationen för kategori 3-lån förbättrades till 3 punkter (21 punkter under första kvartalet). Lånen i kategorierna 1 och 2 uppvisade kreditförluster på 42 mn euro, och hade en kreditförlustrelation på 7 punkter (-14 punkter under första kvartalet).

På det hela taget är kreditkvaliteten god och låneportföljens utsikter fortsatt stabila. Vi räknar med att kreditförlusterna under kommande kvartal förblir måttliga och understiger det långsiktiga genomsnittet för de senaste 10 åren.

Danska bolån redovisas till verkligt värde. Förluster på danska bolån redovisas därmed enligt IFRS 9 inte i kreditförluster utan i nettoresultat av poster till verkligt värde.

Kreditförluster och osäkra fordringar

	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17
Punkter av utlåningen¹					
Kreditförluster på					
årsbasis, koncernen	10	7	9	10	13
varav Kategori 1 och 2	7	-14	-11	-2	2
varav Kategori 3	3	21	20	12	11
Personal Banking Totalt	11	7	2	1	7
Banking Danmark ¹	93	75	-8	-1	11
Banking Finland	20	11	2	1	4
Banking Norge	3	0	0	4	0
Banking Sverige	1	1	3	2	2
Commercial & Business					
Banking	-17	-10	15	12	8
Wholesale Banking¹	53	31	20	22	34
Corporate & Investment					
Banking (CIB)	-8	39	37	34	49
of which C&IB excl. SOO	-22	23	24	11	15
of which Shipping, Offshore & Oil Services (SOO)	14	16	13	23	34
Banking Russia	1236	-70	-87	62	88

¹ Inklusive lån värderade till verkligt värde fram till Kv4 2017. Ändringen avser främst kreditförluster i PeB DK, Wholesale Banking och i Nordeakoncernen som helhet. Kreditförluster i kategori 3 för kv 4 17 och tidigare avser förluster som definierades som individuella i IAS 39. Kreditförluster i kategorierna 1 och 2 för Kv4 17 och tidigare avser förluster som definierades som kollektiva i IAS 39.

² Negativt belopp är nettoåterföringar.

Kreditportfölj

Exklusive omvända repor ökade utlåningen till allmänheten med 2 procent till 292 md euro från 288 md euro under första kvartalet. I lokala valutor ökade utlåningen med 1 procent jämfört med första kvartalet. Utlåningen till hushållen var oförändrad, medan såväl utlåningen till företagssektorn som till den offentliga sektorn ökade under kvartalet.

Exklusive repor uppgick utlåningen till allmänheten som redovisas till verkligt värde till 58 md euro (57 md euro under första kvartalet). Detta inbegriper de danska bolånen, som redovisas till verkligt värde.

Utlåningen till allmänheten redovisad till upplupet anskaffningsvärde uppgick till 234 md euro (230 md euro under första kvartalet). Av denna portfölj utgjorde 5,13 md euro osäkra fordringar för lån i kategori 3 (5,21 md euro under första kvartalet). Minskningen i förhållande till första kvartalet är 2 procent, och är hänförlig till hushållssektorn i alla de fyra nordiska länderna. För företagssektorn var volymen oförändrad.

Andelen osäkra fordringar, brutto, (kategori 3) uppgick till 204 punkter för utlåningen till upplupet anskaffningsvärde (215 punkter under första kvartalet). Reserver för osäkra fordringar (kategori 3) uppgick till 35 procent (36 procent under första kvartalet).

Resultat

Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade med 24 procent i lokala valutor till 1 328 mn euro jämfört med förra kvartalet. Jämfört med andra kvartalet 2017 ökade rörelseresultatet med 34 procent.

Skatter

Skattekostnaden uppgick till 243 mn euro jämfört med 250 mn euro under förra kvartalet. Den effektiva skattesatsen var 18,4 procent, jämfört med 23,2 procent under förra kvartalet och 26,4 procent under andra kvartalet i fjol.

Periodens resultat

I lokala valutor ökade periodens resultat med 33 procent jämfört med förra kvartalet, till 1 085 mn euro. Avkastningen på eget kapital ökade till 13,9 procent från 10,0 procent under förra kvartalet.

Resultatet per aktie efter utspädning var 0,27 euro (0,20 euro under förra kvartalet).

Rörelseresultat per affärsområde

	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	Lokal valuta	
Mn euro								Kv2/Kv1	Kv2/Kv2
Personal Banking	224	321	240	315	266	-30%	-16%	-30%	-13%
Commercial & Business Banking	235	267	105	155	189	-12%	24%	-12%	26%
Wholesale Banking	199	204	97	236	209	-2%	-5%	-3%	-3%
Wealth Management	249	241	303	269	273	3%	-9%	4%	-8%
Group Functions och övrigt	421	37	51	115	73	-	-	-	-
Total Koncernen	1 328	1 070	796	1 090	1 010	24%	31%	24%	34%
Totalt, exkl. engångsposter¹	979	935	796	1 090	1 010	5%	-3%	5%	-1%

¹ Exklusive jämförelsestörande poster under kv2 2018: en skattefri vinst på 87 mn euro från försäljningen av aktier i UC och en skattefri vinst på 262 mn euro från försäljningen av Nordea Liv & Pension Danmark. Under kv1 2018 redovisades en engångsvinst på 135 mn euro till följd av en ny värderingsmodell i Danmark, 150 mn euro efter skatt.

Första halvåret 2018 jämfört med första halvåret 2017

Intäkterna ökade med 2 procent i lokala valutor och var oförändrade i euro jämfört med förra året. Rörelseresultatet ökade med 16 procent i lokala valutor och med 14 procent i euro.

Intäkter

Räntenettot minskade med 8 procent i lokala valutor (-10 procent i euro) jämfört med 2017. Den genomsnittliga utlåningen i affärsområdena minskade med 5 procent i lokala valutor jämfört med 2017, till följd av lägre volymer inom Wholesale Banking. Den genomsnittliga inlåningen minskade också med 9 procent, främst inom Wholesale Banking.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 7 procent i lokala valutor (-9 procent i euro) jämfört med förra året.

Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 3 procent i lokala valutor (-5 procent i euro).

Kostnader

Kostnaderna minskade med 5 procent i lokala valutor (-7 procent i euro) jämfört med 2017 och uppgick till 2 359 mn euro. Personalkostnaderna minskade med 2 procent i lokala valutor och med 4 procent i euro.

Kreditförluster

Nettoavsättningar för kreditförluster minskade till 99 mn euro från 219 mn euro första halvåret 2017, vilket motsvarar en kreditförlustrelation på 8 punkter (mot 14 punkter första halvåret 2017).

Periodens resultat

Periodens resultat ökade med 22 procent i lokala valutor (20 procent i euro), till 1 905 mn euro.

Påverkan av valutarörelser

Valutarörelser minskade intäkterna, kostnaderna och rörelseresultatet med 2 procentenheter, och minskade utlåningen och inlåningen med 4 procentenheter jämfört med 2017.

Övrig information

Kapitalposition och riskexponeringsbelopp

Nordeakoncernens kärnprimärkapitalrelation ökade till 19,9 procent i slutet av andra kvartalet 2018, från 19,8 procent i slutet av första kvartalet 2018.

Riskexponeringsbeloppet minskade med 0,1 md euro.

Orsaken var framför allt en reducerad kreditrisk, främst till följd av mindre exponeringar i schablonmetodsportföljen och mindre genomsnittlig riskvikt för företagsportföljen, vilken delvis uppvägdes av en ökad marknadsrisk.

Kärnprimärkapitalet ökade med 0,1 md euro. Denna ökning var hänförlig till den under perioden genererade nettovinsten samt utdelningen från Nordea Life & Pensions på 100 mn euro, men uppvägdes till en del av ökade immateriella tillgångar och pensionsavdrag.

Primärkapitalrelationen minskade från 22,3 till 22,2 procent jämfört med förra kvartalet och den totala kapitalrelationen ökade från 25,2 till 25,4 procent.

Vid utgången av andra kvartalet 2018 uppgick kärnprimärkapitalet till 24,4 md euro, primärkapitalet till 27,2 md euro och kapitalbasen till 31,1 md euro.

Bruttosoliditeten minskade till 5,0 procent från 5,1 procent under förra kvartalet.

Vid utgången av andra kvartalet uppgick det ekonomiska kapitalet till 26,5 md euro, en ökning med 0,3 md euro jämfört med årets första kvartal. Ökningen sammanhänger med ökad marknadsrisk i pelare II, ökade immateriella tillgångar samt en ökning i komponenten för Nordea Life & Pensions, men uppvägdes till viss del av minskade IRK-reserveringar.

I slutet av andra kvartalet uppgick koncernens interna kapitalkrav till 13,0 md euro. Den minskade kreditrisken uppvägdes helt av en ökad pensionsrisk. Det interna kapitalkravet ska jämföras med kapitalbasen som uppgick till 31,1 md euro. Det interna kapitalkravet beräknas enligt kraven i pelare 1 och pelare 2. Ytterligare information finns i Capital and Risk Management Report.

Kapitalrelationer

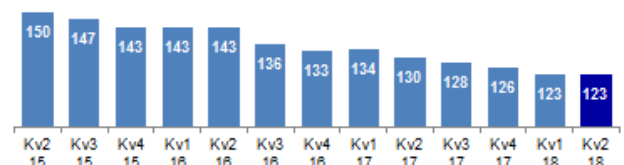
	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17
%					
CRR/CRDIV					
Kärnprimärkapitalrelation	19,9	19,8	19,5	19,2	19,2
Primärkapitalrelation	22,2	22,3	22,3	21,4	21,4
Total kapitalrelation	25,4	25,2	25,2	24,5	24,6

Utvecklingen på regelområdet

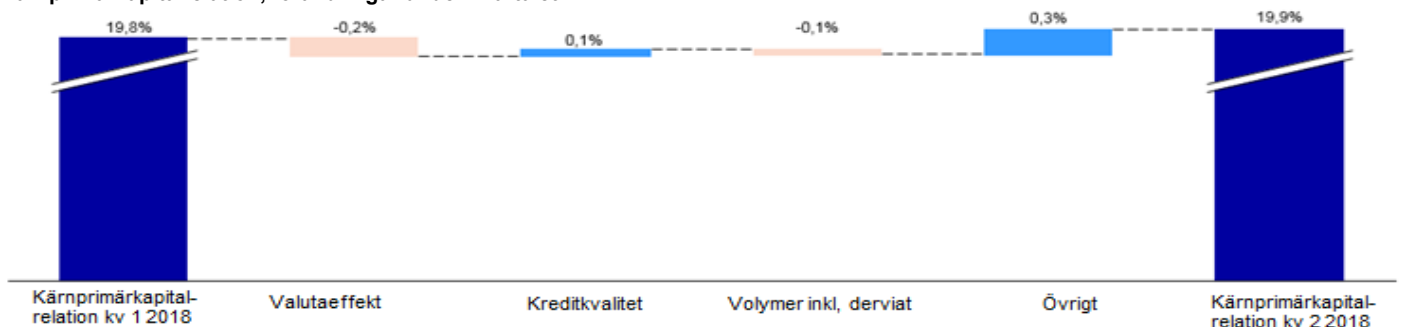
Den 31 maj utfärdade Finansinspektionen en promemoria med titeln "Förändringar av pelare 2-metod för bedömning av kapitalkravet: egen kreditspread inom ränterisk i bankboken". Enligt Finansinspektionen (SFSA) innebär förslaget en mindre förändring: risk mot egna kreditspreadar har tagits bort från kalkylen.

Den 29 juni beslutade den finska Finansinspektionen att en systemriskbuffert ska tillämpas i Finland. För Nordeakoncernen blir kravet att hålla 3 procent kärnprimärkapital för systemriskbufferten från den 1 juli 2019. Dessutom fattade den finska Finansinspektionen (FIN-FSA) beslut om tillämpningen av de övriga systemviktiga buffertarna, bufferten för globalt systemviktiga företag (G-SII) och bufferten för övriga systemviktiga företag (O-SII). För Nordeagruppern sätts O-SII-bufferten till 2 procent från den 1 januari 2019 medan G-SII-bufferten sätts till 1 procent från den 1 januari 2020. Båda buffertarna ska utgöras av kärnprimärkapital. Emellertid ska den högre av systemriskbufferten och G-SII/O-SII tillämpas. Således kommer bufferten under perioden den 1 januari–den 30 juni 2019 att vara 2 procent (på basis av O-SII), för att från och med den 1 juli 2019 öka till 3 procent eftersom systemriskbufferten då kommer att vara den högre bufferten. En förutsättning för att besluten om alla de tre buffertarna ska träda i kraft är att Finansinspektionen inte motsätter sig sammanslagningen mellan Nordea Bank AB och Nordea Bank Abp.

Riskexponeringsbelopp (md euro), kvartalsvis utveckling



Kärnprimärkapitalrelation, förändringar under kvartalet



Balansräkning

Tillgångarna i balansräkningen minskade med 1 procent i lokala valutor och uppgick till 570,1 md euro under kvartalet. Utlåningen till kreditinstitut var 4 md euro lägre än under föregående period, medan derivatinstrumentens och de räntebärande värdepapprens tillgångsvärden var något högre.

Utlåningen till allmänheten var något högre och uppgick till 315 md euro, jämfört med 311 md euro under förra kvartalet.

Övriga tillgångar minskade med 14 md euro under kvartalet.

Balansräkning

	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17
Md euro					
Utlåning till kreditinstitut	13	17	9	14	21
Utlåning till allmänheten	315	311	310	314	315
Derivat	44	42	46	49	53
Räntebärande värdepapper	75	73	75	88	91
Övriga tillgångar	123	137	142	150	163
Summa tillgångar	570	580	582	615	643
Inlåning från kreditinstitut	50	50	40	54	70
Inlåning från allmänheten	176	174	172	182	190
Emitterade värdepapper	178	175	179	183	185
Derivat	45	38	43	45	53
Övriga skulder	89	112	114	118	114
Summa eget kapital	32	31	33	32	31
Summa skulder och eget kapital	570	580	582	615	643

Nordeas upplåning och likviditet

Under andra kvartalet emitterade Nordea 10,2 md euro i långfristiga skulder, exklusive danska säkerställda obligationer och förlagslån, varav cirka 5,9 md euro i form av säkerställda finska, svenska och norska obligationer på marknader i och utanför Norden. Bland de offentliga benchmarktransaktionerna under kvartalet märktes en säkerställd 7-årig fastränteobligation på 1 md euro som emitterades av Nordea Hypoteksbank och en säkerställd 5-årig obligation med rörlig ränta på 300 mn brittiska pund som emitterades av Nordea Eiendomskredit.

Nordea började emittera seniora icke-prioriterade obligationer under andra kvartalet, i form av ett 5-årigt fasträntelån på 1 md euro och ett 5-årigt lån på 3 md svenska kronor i två delar, en med rörlig och en med fast ränta. Bägge lånen emitterades av Nordea Bank AB. Nordea har använt sig av en avtalskonstruktion som garanterar överensstämmelse med EU:s direktiv om rangordningen av skuldinstrument utan säkerhet i en insolvenshierarki när detta genomförs i Sverige och Finland.

Vid utgången av det andra kvartalet uppgick den långfristiga upplåningens andel av den totala upplåningen till cirka 84 procent.

Nordea utnämndes till "Most Impressive Financial Institution Borrower" av "Global Capital" i maj och tilldelades "Awards for Excellence: 2018 Best Euro Deal: Core" i juni av "The Covered Bond Report" för Nordea Hypoteksbanks säkerställda obligation i två delar (en 5-årig och en 15-årig) som emitterades i februari.

Den kortsiktiga likviditetsrisken mäts med flera olika mått, och likviditetstäckningskvoten (LCR) är ett av dessa. Nordeas likviditetstäckningskvot uppgick enligt kapitalkravsförordningens LCR-definition till 147 procent i slutet av andra kvartalet. I euro och dollar uppgick LCR vid utgången av andra kvartalet till 154 procent respektive

160 procent. Nordeas likviditetsreserv består av likvida värdepapper som centralbankerna godtar som säkerhet och som har liknande egenskaper som tillgångar med hög likviditet enligt CRD IV. Dessa värdepapper uppgick till 96 md euro i slutet av andra kvartalet (91 md euro i slutet av första kvartalet).

Den långfristiga likviditetsrisken mäts med stabil nettofinansieringskvot (NSFR). I slutet av andra kvartalet uppgick NSFR till 104,5 procent (103,5 procent i slutet av första kvartalet).

Upplåning och likviditet

	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17
Andel långfristig upplåning	84%	83%	81%	81%	80%
LCR summa	147%	174%	147%	143%	141%
LCR i euro	154%	192%	257%	187%	203%
LCR i dollar	160%	180%	170%	161%	165%

*Från första kvartalet 2018 beräknas LCR-siffrorna enligt europeiska bankmyndighetens LCR-definition. Tidigare LCR-siffror beräknades enligt svenska finansinspektionens LCR-definition.

Marknadsrisk

Den samlade marknadsrisken (VaR) i handelslagret minskade till 12 mn euro från 13 mn euro under förra kvartalet.

Handelslager

	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17
Mn euro					
Total risk, VaR	12	13	11	13	10
Ränterisk, VaR	11	13	10	10	12
Aktierisk, VaR	2	1	3	2	4
Valutarisk, VaR	2	2	5	9	2
Kreditspreadrisk, VaR	4	4	4	5	5
Diversifieringseffekt	40%	39%	50%	48%	59%

Den samlade marknadsrisken (VaR) utanför handelslagret ökade något, till 38 mn euro (37 mn euro under förra kvartalet).

Övrig verksamhet

	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17
Mn euro					
Total risk, VaR	38	37	46	47	52
Ränterisk, VaR	38	38	47	48	53
Aktierisk, VaR	3	5	3	4	4
Valutarisk, VaR	1	3	3	2	2
Kreditspreadrisk, VaR	1	1	1	1	1
Diversifieringseffekt	11%	20%	15%	14%	14%

Nordeas aktie och kreditbetyg

Nordeas aktiekurs och kreditbetyg vid utgången av andra kvartalet 2018.

	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
2018-03-31	89,10	63,12	8,61
2018-06-30	86,28	61,38	8,25

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 Nordeas flytt till bankunionen

Den 25 oktober undertecknade styrelsen för Nordea Bank AB (publ) och styrelsen för det helägda finska bolaget Nordea Holding Abp en gemensam fusionsplan som presenterades för aktieägarna den 15 mars vid årsstämman 2018. Årsstämman godkände fusionsplanen med 95,8 procent av de närvarande rösterna.

Den 27 juni 2017 beviljades Nordea Holding Abp banklicens av Europeiska centralbanken. Banklicensen är ett led i förberedelserna inför Nordeas flytt till bankunionen och fusionen genom vilken Nordea Bank AB (publ) införlivas i Nordea Holding Abp. 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 och ett prospekt finns på www.nordea.com.

Nytt om försäljningen av Nordeas danska liv- och pensionsrörelse

Under fjärde kvartalet 2017 meddelade Nordea att Foreningen Norliv köper ytterligare 45 procent av aktiekapitalet i danska Nordea Liv & Pension, livförsäkringsselskab A/S. Affären förutsätter godkännande från den danska finansinspektionen och konkurrensmyndigheten. Affären slutfördes den 16 april 2018 och gav en realisationsvinst efter skatt på 138 mn euro som redovisas under andra kvartalet 2018. Nordeas kvarvarande innehav i intresseföretaget (30 procent) har omvärderats till verkligt värde och detta gav en ytterligare vinst på 124 mn euro efter skatt för Nordeakoncernen. Även denna vinst redovisas under andra kvartalet 2018.

Nytt om försäljningen av en inkassoportfölj i Danmark

Under fjärde kvartalet 2017 tecknade Nordea ett avtal om försäljning av en portfölj med oreglerade lån i Danmark. Portföljen består av cirka 40 000 fordringar på ett sammanlagt kreditbelopp på cirka 500 mn euro. Försäljningen förväntas ge en realisationsvinst på cirka 40-50 mn euro. Om lånen inte uppfyller avtalsvillkoren kompenseras köparna för detta. Redovisningen av de ekonomiska effekterna förväntas ske i resultaträkningen under 2018 allt eftersom lånedokumentet överförs till köparna. 5 mn euro redovisades i nettoresultat av poster till verkligt värde under andra kvartalet 2018.

Nytt om försäljning av den internationella private banking-enheten i Luxemburg

Nordea har meddelat att vissa tillgångar och skulder i den internationella private banking-enheten ska säljas till UBS. Samtidigt flyttas även vissa medarbetare över till UBS. I rapporten för första kvartalet 2018 omklassificerades de aktuella tillgångarna och skulderna till "Tillgångar/Skulder som innehas för försäljning" och de uppgick till 1,5 md/2,3 md euro under andra kvartalet. Affären förväntas bli genomförd under andra halvåret 2018.

Försäljning av aktier i UC AB

Det finska kreditupplysningsföretaget Asiakastieto Group Abp (Asiakastieto) som är noterat på NASDAQ Helsingfors har förvärvat UC AB (UC) från de tidigare ägarna, däribland Nordea, mot en köpeskilling på cirka 340 mn euro. Nordea ägde 26,1 procent av aktierna i UC. Transaktionen slutfördes den 29 juni och Nordea erhöll 2 303 315 aktier i Asiakastieto, vilket motsvarar 9,6 procent av aktierna i företaget, och cirka 26 mn euro i kontanter. Försäljningen gav en realisationsvinst på 87 mn euro för Nordea som redovisades under Övriga rörelseintäkter under andra kvartalet 2018.

Förvärv av Gjensidige bank

Nordea har tecknat avtal med Gjensidige Forsikring ASA om förvärv av samtliga aktier i Gjensidige Bank ASA. Avtalet omfattar också ett långsiktigt strategiskt samarbete med Gjensidige Forsikring ASA i Norge om gemensam försäljning.

Gjensidige Bank är en av Norges ledande onlinebanker. Banken erbjuder privatpersoner en rad digitala banktjänster, bostadslån, bilfinansiering, konsumtionskrediter samt sparande och placeringar online och via ett nätverk av starka partner.

Nordea planerar att förvärva Gjensidige Bank för en beräknad köpeskilling om 5 500 mn norska kronor (578 mn euro), som kommer att justeras för eget kapital som genererats av Gjensidige Bank till dess att affären slutförs. Det planerade förvärvet, som förutsätter godkännande från myndigheterna och andra tillstånd, väntas kunna slutföras under första kvartalet 2019. Det planerade förvärvet förväntas få en positiv inverkan på Nordeas vinst per aktie redan från första året, ge en avkastning på cirka 16 procent per år 2022 och sänka Nordeas kärnprimärkapitalrelation med omkring 60 punkter.

Kvartalsvis utveckling, koncernen

	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Kv 2 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017
Mn euro							
Räntenetto	1 073	1 053	1 109	1 185	1 175	2 126	2 372
Avgifts- och provisionsnetto	800	770	839	814	850	1 570	1 716
Nettoresultat av poster till verkligt värde	260	441	235	357	361	701	736
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	33	28	16	3	0	61	4
Övriga rörelseintäkter	375	23	29	14	21	398	40
Summa rörelseintäkter	2 541	2 315	2 228	2 373	2 407	4 856	4 868
Allmänna administrationskostnader:							
Personalkostnader	-730	-798	-861	-757	-795	-1 528	-1 594
Övriga kostnader	-350	-336	-425	-377	-433	-686	-820
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-74	-71	-75	-70	-63	-145	-123
Summa rörelsekostnader	-1 154	-1 205	-1 361	-1 204	-1 291	-2 359	-2 537
Resultat före kreditförluster	1 387	1 110	867	1 169	1 116	2 497	2 331
Kreditförluster, netto	-59	-40	-71	-79	-106	-99	-219
Rörelseresultat	1 328	1 070	796	1 090	1 010	2 398	2 112
Skatt	-243	-250	-167	-258	-267	-493	-525
Periodens resultat	1 085	820	629	832	743	1 905	1 587
Resultat per aktie efter utspädning (DEPS), euro							
DEPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,27	0,20	0,15	0,21	0,18	0,47	0,39
	0,83	0,74	0,75	0,87	0,88	0,83	0,88

Affärsområden

	Personal Banking		Commercial & Business Banking		Wholesale Banking		Wealth Management		Koncernfunktioner, övrigt och elimineringar		Nordeakoncernen		
	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Kv 2 2018	Kv 1 2018	För-ändr.
Mn euro													
Räntenetto	483	498	303	292	204	190	19	18	64	55	1 073	1 053	2%
Avgifts- och provisionsnetto	176	172	112	116	152	121	358	371	2	-10	800	770	4%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	16	91	58	120	109	161	52	61	25	8	260	441	-41%
Övriga rörelseintäkter	2	8	10	8	0	0	8	4	388	31	408	51	
Summa rörelseintäkter	677	769	483	536	465	472	437	454	479	84	2 541	2 315	10%
Summa rörelsekostnader	-423	-429	-275	-286	-202	-233	-188	-213	-66	-44	-1 154	-1 205	-4%
Kreditförluster	-30	-19	27	17	-64	-35	0	0	8	-3	-59	-40	48%
Rörelseresultat	224	321	235	267	199	204	249	241	421	37	1 328	1 070	24%
K/I-tal, %	62	56	57	53	43	49	43	47	-	-	45	52	
ROCAR, %	9	14	12	14	8	8	32	29	-	-	11 ¹	11 ¹	
Ekonomiskt kapital	7 352	7 200	6 063	5 986	7 505	7 442	2 429	2 342	3 185	3 254	26 534	26 224	1%
Riskenxponeringsbelopp	27 245	26 888	33 097	33 069	39 196	38 529	5 518	5 525	17 512	18 668	122 568	122 679	0%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	10 580	10 746	4 862	5 150	3 464	3 489	3 267	3 759	7 098	6 938	29 271	30 082	-3%
Volym, md euro:													
Utlåning till företag ²	0,8	1,1	71,8	70,9	76,0	74,7	-	-	5,0	3,1	153,6	149,8	3%
Bolån till privatkunder ³	123,9	123,0	7,0	7,1	0	0	5,9	6,7	-	-	136,8	136,8	0%
Konsumtionslån ³	19,4	19,4	2,1	2,1	-	-	2,9	2,8	-	-	24,4	24,3	0%
Summa utlåning	144,1	143,5	80,9	80,1	76,0	74,7	8,8	9,5	5,0	3,1	314,8	310,9	1%
Inlåning från företag ²	2,4	2,3	37,6	36,1	48,6	52,5	-	-	-2,5	-3,3	86,1	87,6	-2%
Inlåning från privatkunder ³	74,2	72,5	3,0	3,0	0,1	0,1	13,0	10,8	-	-	90,3	86,4	5%
Summa inlåning	76,6	74,8	40,6	39,1	48,7	52,6	13,0	10,8	-2,5	-3,3	176,4	174,0	1%

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-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	För-ändr.
Mn euro													
Räntenetto	981	1 047	595	569	394	390	37	50	119	316	2 126	2 372	-10%
Avgifts- och provisionsnetto	348	369	228	240	273	300	729	811	-8	-4	1 570	1 716	-9%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	107	32	178	141	270	369	113	147	33	47	701	736	-5%
Övriga rörelseintäkter	10	7	18	29	0	4	12	11	419	-7	459	44	
Summa rörelseintäkter	1 446	1 455	1 019	979	937	1 063	891	1 019	563	352	4 856	4 868	0%
Summa rörelsekostnader	-852	-861	-561	-579	-435	-464	-401	-450	-110	-183	-2 359	-2 537	-7%
Kreditförluster	-49	-31	44	-34	-99	-154	0	0	5	0	-99	-219	-55%
Rörelseresultat	545	563	502	366	403	445	490	569	458	169	2 398	2 112	14%
K/I-tal, %	59	59	55	59	46	44	45	44	-	-	49	52	
ROCAR, %	11	13	13	9	8	8	30	32	-	-	11 ¹	12 ¹	
Ekonomiskt kapital	7 352	6 532	6 063	6 330	7 505	8 462	2 429	2 541	3 185	3 471	26 534	27 336	-3%
Riskenxponeringsbelopp	27 245	25 912	33 097	33 965	39 196	43 492	5 518	5 742	17 512	20 599	122 568	129 710	-6%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	10 580	11 614	4 862	5 480	3 464	3 949	3 267	3 607	7 098	7 197	29 271	31 847	-8%
Volym, md euro:													
Utlåning till företag ²	0,8	1,0	71,8	71,0	76,0	75,1	-	-	5,0	1,8	153,6	148,9	3%
Bolån till privatkunder ³	123,9	125,3	7,0	7,2	0	0	5,9	7,3	-	-	136,8	139,8	-2%
Konsumtionslån ³	19,4	20,2	2,1	2,3	-	-	2,9	3,5	-	-	24,4	26,0	-6%
Summa utlåning	144,1	146,5	80,9	80,5	76,0	75,1	8,8	10,8	5,0	1,8	314,8	314,7	0%
Inlåning från företag ²	2,4	2,5	37,6	36,5	48,6	59,5	-	-	-2,5	-0,1	86,1	98,4	-13%
Inlåning från privatkunder ³	74,2	74,4	3	3,1	0,1	0,1	13,0	13,5	-	-	90,3	91,1	-1%
Summa inlåning	76,6	76,9	40,6	39,6	48,7	59,6	13,0	13,5	-2,5	-0,1	176,4	189,5	-7%

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 banker i Norden. Personal Banking har 10 500 medarbetare som erbjuder nästan 10 miljoner privatkunder service med ett heltäckande sortiment av finansiella tjänster och lösningar, via såväl fysiska som digitala kanaler. Affärsområdet innefattar rådgivning, kundservice, olika kundkanaler, produktenheter, back-office och IT, och har en gemensam strategi, verksamhetsmodell och styrning för samtliga marknader.

Målet är att genom starkt engagemang och värdeskapande rådgivning få Personal Bankings kunder att anförtra Nordea alla sina bankaffärer. Som en följd av de snabba förändringarna i kundernas preferenser fokuserar nu Personal Bankings relationsbankkoncept allt mer på digitala och mobila tjänster, som ett komplement till fysiska och assisterade kanaler.

Affärsutveckling

Personal Banking går vidare med sin omfattande transformation, både i distributionsnätet och genom att uppfylla kundernas förväntningar i fråga om digitalisering och service. Parallellt med transformationen börjar det intensiva arbetet för att öka kundnöjdheten ge resultat, med en förbättring i Sverige och en stabil uppgående trend generellt i Norden.

Påverkan från digitalisering förändrar vad kunderna förväntar sig av Personal Banking. Allt fler kunder väljer att få rådgivning online. Under andra kvartalet hölls 26 procent av alla kundmöten online, och det totala antalet onlinemöten ökade med 10 procent jämfört med samma kvartal förra året.

Under andra kvartalet lanserade Personal Banking en ny förbättrad användarupplevelse i Nordeas mobilbank, samt en helt digital säljprocess för sparkonton i Finland som bygger på kärnbankplattformen. Över 750 000 spar- och kapitalkonton har migrerats till den nya plattformen.

Robotrådgivaren Nora ger nu kunder service i både Sverige och Finland, och erbjuder bekväm åtkomst till placeringsrådgivning. Under andra kvartalet tecknades ett nytt samarbetsavtal med NITO, ett norskt fackförbund med 86 000 medlemmar.

Den nordiska lanseringen av Apple Pay slutfördes i och med lanseringen i Norge, där Nordea var först ut bland bankerna. Strategin att aktivt utveckla nya tjänster genom partnerskap fortsatte genom investeringen i det danska startupföretaget Subaio, som erbjuder en lösning för enkel överblick av prenumerationer. Tjänsten ska enligt planen bli tillgänglig för danska kunder via Nordea Wallet i september.

I början av juli gick vi ut och kommunikerade vårt planerade förvärv av Gjensidige Bank och vårt strategiska partnerskap med Gjensidige. Detta kommer att förbättra Nordeas närvaro på den norska privatmarknaden, vår kapacitet inom konsumtionslån och våra långsiktiga tillväxtpotentialer.

Resultat

Intäkterna minskade med 11 procent från föregående kvartal i lokala valutor, på grund av omvärdering av en låneportfölj under första kvartalet.

Räntenettot minskade med 2 procent i lokala valutor från föregående kvartal, till följd av lägre utlåningsmarginaler. Detta berodde främst på ökade upplåningskostnader i Norge och Sverige, samt sänkta listpriser på bolån i Sverige. Utlåningsvolymerna ökade med 1 procent från föregående kvartal och med 1 procent från samma period förra året, tack vare en gynnsam utveckling på bolånemarknaden i både Danmark och Norge. Även den svenska bolåneportföljen visar lovande tecken på att den negativa trenden har brutits, och att volymerna börjar växa under kommande månader, inräknad den tid som hinner gå mellan låneansökningar och tecknade lån.

Avgifts- och provisionsnettot steg med 5 procent från föregående kvartal i lokala valutor. Detta tillskrivs ökade intäkter från betalningar och sparande, efter en robust tillväxt i efterfrågan på sparande och ett ökat antal kundmöten.

Kostnaderna minskade något från föregående kvartal på grund av lägre personalkostnader. De var stabila jämfört med förra året, trots transformationskostnader på 10 mn euro som bokfördes under andra kvartalet.

Personal Banking Danmark

Intäkterna minskade med 30 procent jämfört med första kvartalet, främst på grund av omvärderingen av en låneportfölj efter införandet av IFRS 9 i början av året.

Räntenettot ökade med 2 procent sedan affärsutvecklingen på bolånemarknaden lett till ökade volymer, vilka uppvägde en svag minskning i intäkterna från konsumtionslån. Avgifts- och provisionsnettot minskade med 2 procent jämfört med föregående kvartal, sedan intäkter från försäljning av sakförsäkringar bokförts under första kvartalet.

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

Kreditförlusterna förblev på samma låga nivå som under föregående kvartal.

Personal Banking Finland

Intäkterna ökade med 5 procent från föregående kvartal, men minskade med 8 procent jämfört med samma kvartal 2017. Räntenettot ökade med 8 procent från första kvartalet tack vare lägre upplåningskostnader, medan provisionsnettot ökade tack vare utvecklingen av intäkter från sparande och den årliga vinstdelningen från sakförsäkringsbolaget If. Utlåningsvolymerna ökade med 1 procent från samma period förra året, medan utvecklingen var stabil från föregående kvartal.

Kostnaderna ökade med 6 procent från föregående kvartal och med 2 procent jämfört med samma period förra året, på grund av transformationskostnader. Antalet anställda omräknat till heltidstjänster minskade jämfört med både föregående kvartal och samma kvartal förra året.

Kreditförlusterna ökade med 7 mn euro under andra kvartalet, på grund av ökade avsättningar, som i sin tur hänförde sig till förändringar i den statistiska modellen för IFRS 9. Ökningen i ekonomiskt kapital förklarades av de höjda riskvikterna för bolån.

Personal Banking Norge

Intäkterna steg med 6 procent i lokal valuta under andra kvartalet, främst till följd av ett ökat avgifts- och

provisionsnetto och nettoresultat av poster till verkligt värde. I lokala valutor var räntenettot oförändrat jämfört med förra kvartalet. Intäktsökningen från den ökade volymerna uppvägdes av en ökning i 3-månaders NIBOR. Övriga intäkter ökade med 17 procent från föregående kvartal. Utvecklingen drevs på främst av en säsongsrelaterad ökning i kortintäkter samt intäkter från försäljning av sakförsäkringar. Utlåningsvolymerna ökade med 2 procent i lokal valuta, främst till följd av ökad efterfrågan på bolån och konsumtionslån. Inlåningsvolymerna ökade med 7 procent från föregående kvartal, av säsongsrelaterade skäl.

Kostnaderna i lokal valuta minskade med 8 procent från föregående kvartal, på grund av transformationskostnader som bokfördes under första kvartalet.

Kreditförlusterna förblev låga under kvartalet.

Personal Banking Sverige

Intäkterna minskade med 5 procent i lokal valuta från samma period förra året, och med 8 procent jämfört med förra kvartalet.

Räntenettot minskade med 9 procent från föregående kvartal, främst på grund av lägre marginaler på både inlåning och utlåning. Utlåningsmarginalen minskade under kvartalet på grund av förändrade priser på bolån och ökade upplåningskostnader. Bolåneportföljen visade lovande tecken på att efterfrågan var på väg att ta fart, och utlåningsvolymen ökade under andra kvartalet till följd av ett högre inflöde av nya bolån och nya privatkunder. Inlåningsvolymerna ökade med 3 procent i lokal valuta jämfört med samma period förra året och med 2 procent jämfört med föregående kvartal. Avgifts- och provisionsnettot ökade med 2 procent i lokala valutor jämfört med föregående kvartal på grund av en ökning i intäkter från utlånings- och betalningsprovisioner.

Kostnaderna minskade med 2 procent i lokal valuta från samma period förra året, efter den pågående strukturella förändringen i kontorsnätet.

Kreditförlusterna förblev låga.

Kreditkvalitet

Kreditförlusterna ökade med 11 mn euro främst på grund av förändringar i de statistiska modellerna för IFRS 9 i Finland.

Distributionsavtal med Wealth Management

Resultatet exklusive distributionsavtalet med Wealth Management är i överensstämmelse med principen om att alla intäkter, kostnader och kapital allokteras 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-jun 18/17		
	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv2/ Kv1	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Kv2/ Kv2	Jan-jun 18	Jan-jun 17	Euro	Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	483	498	525	537	520	-3%	-7%	-2%	-5%	981	1 047	-6%	-3%
Avgifts- och provisionsnetto	176	172	160	177	182	2%	-3%	5%	1%	348	369	-6%	-3%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	16	91	15	15	17	-82%	-6%	-82%	-11%	107	32	0%	0%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	2	8	-1	0	6					10	7		
Summa intäkter inkl. allokeringar	677	769	699	729	725	-12%	-7%	-11%	-4%	1 446	1 455	-1%	2%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-423	-429	-450	-409	-435	-1%	-3%	0%	0%	-852	-861	-1%	2%
Resultat före kreditförluster	254	340	249	320	290	-25%	-12%	-24%	-10%	594	594	0%	3%
Kreditförluster	-30	-19	-9	-5	-24					-49	-31		
Rörelseresultat	224	321	240	315	266	-30%	-16%	-30%	-13%	545	563	-3%	0%
K/I-tal, %	62	56	64	56	60					59	59		
ROCAR, %	9	14	11	15	12					11	13		
Ekonomiskt kapital	7 352	7 200	7 013	6 755	6 532	2%	13%	2%	16%	7 352	6 532	13%	16%
Risikexponeringsbelopp	27 245	26 888	25 167	25 393	25 912	1%	5%	1%	7%	27 245	25 912	5%	7%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	10 580	10 746	11 022	11 403	11 614	-2%	-9%	-2%	-9%	10 580	11 614	-9%	-9%
Volym, md euro:													
Utlåning till företag ¹	0,8	1,1	1,1	1,1	1,0	-27%	-20%	-9%	11%	0,8	1,0	-20%	11%
Bolån till privatkunder	123,9	123,0	124,2	126,3	125,3	1%	-1%	1%	1%	123,9	125,3	-1%	1%
Konsumtionslån	19,4	19,4	19,8	20,2	20,2	0%	-4%	0%	-3%	19,4	20,2	-4%	-3%
Summa utlåning	144,1	143,5	145,1	147,6	146,5	0%	-2%	1%	1%	144,1	146,5	-2%	1%
Inlåning från företag ²	2,4	2,3	2,3	2,3	2,5	4%	-4%	0%	-4%	2,4	2,5	-4%	-4%
Inlåning från privatkunder	74,2	72,5	73,1	74,2	74,4	2%	0%	3%	2%	74,2	74,4	0%	2%
Summa inlåning	76,6	74,8	75,4	76,5	76,9	2%	0%	3%	2%	76,6	76,9	0%	2%

¹ Personal Banking tillhandahåller företagsutlåning och inlåning till vissa privatkunder.

Personal Banking totalt exklusive allokeringar enligt avtal med Wealth Management.

	Lokal valuta										Jan-jun 18/17		
	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv2/ Kv1	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Kv2/ Kv2	Jan-jun 18	Jan-jun 17	Euro	Lokal valuta
EURm													
Räntenetto	482	499	522	535	518	-3%	-7%	-2%	-5%	981	1 043	-6%	-3%
Avgifts- och provisionsnetto	296	293	289	302	303	1%	-2%	2%	0%	589	611	-4%	-1%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	16	91	16	16	18	-82%	-11%	-82%	-11%	107	33	0%	0%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	2	7	-1	1	6					9	7		
Summa intäkter inkl. allokeringar	796	890	826	854	845	-11%	-6%	-10%	-3%	1 686	1 694	0%	2%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-453	-462	-480	-441	-465	-2%	-3%	-1%	0%	-915	-923	-1%	2%
Resultat före kreditförluster	343	428	346	413	380	-20%	-10%	-19%	-7%	771	771	0%	3%
Kreditförluster	-30	-18	-9	-4	-24					-48	-32		
Rörelseresultat	313	410	337	409	356	-24%	-12%	-23%	-9%	723	739	-2%	0%
K/I-tal, %	57	52	58	52	55					54	54		
ROCAR, %	12	16	14	18	15					14	16		
Ekonomiskt kapital	7 741	7 689	7 491	7 252	7 015	1%	10%	1%	14%	7 741	7 015	10%	14%
Risikexponeringsbelopp	27 245	26 888	25 167	25 393	25 912	1%	5%	1%	7%	27 245	25 912	5%	7%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	10 580	10 746	11 022	11 403	11 614	-2%	-9%	-2%	-9%	10 580	11 614	-9%	-9%
Volym, md euro:													
Utlåning till företag ¹	0,8	1,1	1,1	1,1	1,0	-27%	-20%	-9%	11%	0,8	1,0	-20%	11%
Bolån till privatkunder	123,9	123,0	124,2	126,3	125,3	1%	-1%	1%	1%	123,9	125,3	-1%	1%
Konsumtionslån	19,4	19,4	19,8	20,2	20,2	0%	-4%	0%	-3%	19,4	20,2	-4%	-3%
Summa utlåning	144,1	143,5	145,1	147,6	146,5	0%	-2%	1%	1%	144,1	146,5	-2%	1%
Inlåning från företag ²	2,4	2,3	2,3	2,3	2,5	4%	-4%	0%	-4%	2,4	2,5	-4%	-4%
Inlåning från privatkunder	74,2	72,5	73,1	74,2	74,4	2%	0%	3%	2%	74,2	74,4	0%	2%
Summa inlåning	76,6	74,8	75,4	76,5	76,9	2%	0%	3%	2%	76,6	76,9	0%	2%

¹ Personal Banking tillhandahåller företagsutlåning och inlåning till vissa privatkunder.

Personal Banking Denmark

	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv2/ Kv1	Kv2/ Kv2	Jan-jun 18	Jan-jun 17	Jan-jun 18/17
Mn euro										
Räntenetto	131	129	138	143	146	2%	-10%	260	295	-12%
Avgifts- och provisionsnetto	46	47	35	42	44	-2%	5%	93	94	-1%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	3	83	2	2	2	-96%		86	4	0%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	0	-1	-1	-1	0			-1	0	
Summa intäkter inkl. allokeringar	180	258	174	186	192	-30%	-6%	438	393	11%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-136	-132	-132	-131	-131	3%	4%	-268	-264	2%
Resultat före kreditförluster	44	126	42	55	61	-65%	-28%	170	129	32%
Kreditförluster	-7	-8	8	1	-11			-15	-14	
Rörelseresultat	37	118	50	56	50	-69%	-26%	155	115	35%
K/I-tal, %	76	51	76	70	68			61	64	
ROCAR, %	8	26	12	14	12			16	16	
Ekonomiskt kapital	1 463	1 416	1 354	1 280	1 258	3%	16%	1 463	1 258	16%
Riskenponeringsbelopp	7 617	7 589	7 348	7 363	7 541	0%	1%	7 617	7 541	1%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	2 110	2 162	2 233	2 353	2 368	-2%	-11%	2 110	2 368	-11%
Volymer, md euro:										
Utlåning till företag	0,2	0,3	0,3	0,3	0,3	-33%	-33%	0,2	0,3	-33%
Bolån till privatkunder	29,9	29,5	29,3	29,4	29,5	1%	1%	29,9	29,5	1%
Konsumtionslån	8,6	8,7	8,9	9,1	9,2	-1%	-7%	8,6	9,2	-7%
Summa utlåning	38,7	38,5	38,5	38,8	39,0	1%	-1%	38,7	39,0	-1%
Inlåning från företag	2,0	2,1	2,1	1,9	2,0	-5%	0%	2,0	2,0	0%
Inlåning från privatkunder	22,9	22,3	22,2	22,4	22,6	3%	1%	22,9	22,6	1%
Summa inlåning	24,9	24,4	24,3	24,3	24,6	2%	1%	24,9	24,6	1%

Personal Banking Finland

	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv2/ Kv1	Kv2/ Kv2	Jan-jun 18	Jan-jun 17	Jan-jun 18/17
Mn euro										
Räntenetto	95	88	99	101	96	8%	-1%	183	191	-4%
Avgifts- och provisionsnetto	47	46	47	50	52	2%	-10%	93	104	-11%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	3	3	5	5	5	0%	-40%	6	11	-45%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	0	1	0	0	4			1	4	
Summa intäkter inkl. allokeringar	145	138	151	156	157	5%	-8%	283	310	-9%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-110	-104	-116	-105	-108	6%	2%	-214	-217	-1%
Resultat före kreditförluster	35	34	35	51	49	3%	-29%	69	93	-26%
Kreditförluster	-16	-9	-2	-1	-3			-25	-4	
Rörelseresultat	19	25	33	50	46	-24%	-59%	44	89	-51%
K/I-tal, %	76	75	77	67	69			76	70	
ROCAR, %	4	5	8	12	11			4	11	
Ekonomiskt kapital	1 495	1 488	1 372	1 302	1 315	0%	14%	1 495	1 315	14%
Riskenponeringsbelopp	8 084	8 006	6 893	6 858	6 876	1%	18%	8 084	6 876	18%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	2 154	2 234	2 395	2 471	2 625	-4%	-18%	2 154	2 625	-18%
Volymer, md euro:										
Utlåning till företag	0	0	0,1	0,1	0			0	0	
Bolån till privatkunder	26,6	26,6	26,6	26,5	26,3	0%	1%	26,6	26,3	1%
Konsumtionslån	5,7	5,7	5,6	5,6	5,6	0%	2%	5,7	5,6	2%
Summa utlåning	32,3	32,3	32,3	32,2	31,9	0%	1%	32,3	31,9	1%
Inlåning från företag	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0%		0,1	0,1	
Inlåning från privatkunder	21,1	20,8	20,7	20,6	20,7	1%	2%	21,1	20,7	2%
Summa inlåning	21,2	20,9	20,8	20,7	20,8	1%	2%	21,2	20,8	2%

Personal Banking Norge

	Lokal valuta										Jan-jun 18/17		
	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv2/ Kv1	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Kv2/ Kv2	Jan-jun 18	Jan-jun 17	Euro	Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	87	86	92	95	90	1%	-3%	0%	0%	173	178	-3%	3%
Avgifts- och provisionsnetto	22	18	21	22	23	22%	-4%	17%	-5%	40	43	-7%	-5%
Nettores. av poster till verkligt värde	6	2	2	3	3	0%	0%	0%	0%	8	5	60%	60%
Resultatandelar i intr.företag + övriga intäkter	1	2	0	0	1					3	1		
Summa intäkter inkl. allokeringar	116	108	115	120	117	7%	-1%	6%	2%	224	227	-1%	4%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-58	-62	-57	-56	-57	-6%	2%	-8%	4%	-120	-120	0%	5%
Resultat före kreditförluster	58	46	58	64	60	26%	-3%	24%	0%	104	107	-3%	2%
Kreditförluster	-2	0	0	-3	0					-2	-1		
Rörelseresultat	56	46	58	61	60	22%	-7%	20%	-4%	102	106	-4%	1%
K/I-tal, %	50	57	50	47	49					54	53		
ROCAR, %	12	11	14	15	15					11	13		
Ekonomiskt kapital	1 468	1 404	1 312	1 293	1 185	5%	24%	3%	23%	1 468	1 185	24%	23%
Riskenponeringsbelopp	4 993	4 801	4 414	4 539	4 849	4%	3%	2%	2%	4 993	4 849	3%	2%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	824	816	846	859	843	1%	-2%	1%	-3%	824	843	-2%	-3%
Volym, md euro:													
Utlåning till företag	0	0,1	0	0	0	0%	0%	0%	0%	0	0	0%	0%
Bolån till privatkunder	27,3	26,3	25,8	26,7	25,9	4%	5%	2%	5%	27,3	25,9	5%	5%
Konsumtionslån	1,5	1,4	1,4	1,4	1,3	7%	15%	0%	8%	1,5	1,3	15%	8%
Summa utlåning	28,8	27,8	27,2	28,1	27,2	4%	6%	2%	5%	28,8	27,2	6%	5%
Inlåning från företag	0,2	0,1	0,1	0,2	0,3	100%	-33%	100%	-33%	0,2	0,3	-33%	-33%
Inlåning från privatkunder	8,8	8,1	8,1	8,4	8,5	9%	4%	6%	2%	8,8	8,5	4%	2%
Summa inlåning	9,0	8,2	8,2	8,6	8,8	10%	2%	7%	1%	9,0	8,8	2%	1%

Personal Banking Sverige

	Lokal valuta									Jan-jun 18/17			
	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv2/ Kv1	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Kv2/ Kv2	Jan-jun 18	Jan-jun 17	Euro	Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	150	172	183	187	176	-13%	-15%	-9%	-9%	322	360	-11%	-5%
Avgifts- och provisionsnetto	62	63	61	64	62	-2%	0%	2%	7%	125	125	0%	5%
Nettores. av poster till verkligt värde	4	3	6	5	5	33%	-20%	33%	-20%	7	9	-22%	-22%
Resultatandelar i intr.företag + övriga intäkter	0	5	0	1	0					5	0		
Summa intäkter inkl. allokeringar	216	243	250	257	243	-11%	-11%	-8%	-5%	459	494	-7%	-2%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-107	-111	-116	-116	-117	-4%	-9%	1%	-2%	-218	-237	-8%	-3%
Resultat före kreditförluster	109	132	134	141	126	-17%	-13%	-15%	-8%	241	257	-6%	-1%
Kreditförluster	-1	-1	-4	-2	-2					-2	-5		
Rörelseresultat	108	131	130	139	124	-18%	-13%	-15%	-8%	239	252	-5%	0%
K/I-tal, %	50	46	46	45	48					48	48		
ROCAR, %	13	15	15	17	15					14	15		
Ekonomiskt kapital	2 586	2 565	2 660	2 572	2 473	1%	5%	2%	14%	2 586	2 473	5%	14%
Riskenponeringsbelopp	4 767	4 781	4 889	4 948	4 956	0%	-4%	1%	4%	4 767	4 956	-4%	4%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 929	1 933	1 936	1 978	2 058	0%	-6%	-1%	-7%	1 929	2 058	-6%	-7%
Volym, md euro:													
Utlåning till företag	0,6	0,7	0,7	0,7	0,7	-14%	-14%	-14%	0%	0,6	0,7	-14%	0%
Bolån till privatkunder	40,1	40,6	42,5	43,7	43,6	-1%	-8%	0%	0%	40,1	43,6	-8%	0%
Konsumtionslån	3,6	3,6	3,9	4,1	4,1	0%	-12%	3%	-5%	3,6	4,1	-12%	-5%
Summa utlåning	44,3	44,9	47,1	48,5	48,4	-1%	-8%	0%	-1%	44,3	48,4	-8%	-1%
Inlåning från företag	0,1	0	0	0,1	0,1	0%	0%	0%	0%	0,1	0,1	0%	0%
Inlåning från privatkunder	21,4	21,3	22,1	22,8	22,6	0%	-5%	2%	3%	21,4	22,6	-5%	3%
Summa inlåning	21,5	21,3	22,1	22,9	22,7	1%	-5%	2%	3%	21,5	22,7	-5%	3%

Personal Banking, övrigt

	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	Jan-jun 18	Jan-jun 17	Jan-jun 18/17
Mn euro										
Räntenetto	20	23	13	11	12			43	23	
Avgifts- och provisionsnetto	-1	-2	-4	-1	1			-3	3	
Nettoresultat av poster till verkligt värde	0	0	0	0	2			0	3	
Resultatandelar i intr.företag + övriga intäkter	1	1	0	0	1			2	2	
Summa intäkter inkl. allokeringar	20	22	9	10	16			42	31	
Summa kostnader inkl. allokeringar	-12	-20	-29	-1	-22			-32	-23	
Resultat före kreditförluster	8	2	-20	9	-6			10	8	
Kreditförluster	-4	-1	-11	0	-8			-5	-7	
Rörelseresultat	4	1	-31	9	-14			5	1	
Ekonomiskt kapital	340	327	315	309	301			340	301	
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	3 563	3 601	3 612	3 742	3 720	-1%	-4%	3 563	3 720	-4%



Commercial and Business Banking

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

Commercial & Business Banking tillämpar en relationsbaserad servicemodell 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 nära 4 900 medarbetare.

Business Banking erbjuder stora och medelstora företag service inom ramen för en relationsdriven modell med hög tillgänglighet och kapacitet att lösa komplexa kundbehov. Små företag erbjuds service på distans via Business Banking Direct, med ökad flexibilitet i organisationen för att kunna reagera snabbt på förändringar i efterfrågan från kunderna och på marknadsutvecklingen. Business Banking har verksamhet i Danmark, Sverige, Norge och Finland, och betjänar över 550 000 företagskunder via knappt 100 kontor över hela Norden.

Transaction Banking är en integrerad division i Nordea som betjänar alla kundsegment. Deras produkter och tjänster innefattar bland annat likviditetshantering, kort, handelsfinansiering. I Transaction Banking finns även den nya enheten Mobile & E-Commerce and co-innovation. Transaction Banking hanterar även Nordeas Open Banking- och Blockchain/DLT-initiativ.

Nordea Finance ansvarar för handelsfinansiering och tillgångsbaserad utlåning i Nordea, och arbetar med tre olika produktgrupper: investeringskrediter, rörelsekrediter och konsumentkrediter.

Affärsutveckling

Banksektorn förändras i allt snabbare takt. Våra kunders förväntningar formas genom digitala upplevelser i deras dagliga liv, vilket innebär höga krav på Commercial &

Business Banking att leverera förstklassiga, innovativa kundupplevelser för att motsvara de förväntningarna.

Business Banking

I vår strävan att möta kundernas höga förväntningar övergick vi under första kvartalet till ett mer kundcentrerat och effektivt organisationsupplägg, med ett tydligt fokus på kundbehov och relevans.

För att öka tillgängligheten för kunderna pågår en digitalisering och förenkling av viktiga processer. Under första halvåret 2018 lanserade vi förhandsgodkända limiter, som gör att kunderna kan gå direkt vidare med kreditansökningsprocessen. Vidare lanserade vi en första version av Online Finance-appen i Sverige, som gör att kunder kan ansöka om lån online.

Vårt arbete för att erbjuda relevant och kompetent rådgivning till startupföretag och snabbväxande företag har utvidgats till att omfatta Sverige genom lanseringen av Start-up & Growth-enheten, som sedan tidigare finns i Danmark, Norge och Finland. Konceptet har välkomnats av kunderna, vilket bekräftas av ett stadigt inflöde av nya kunder till dessa enheter.

Vi fortsätter att fokusera på förenkling och automatisering för att frigöra värdefull tid för rådgivarna som de kan ägna åt kunderna. Ett exempel på detta är våra KDK-robotar som reducerar det manuella arbetet och säkerställer konsekvens och kvalitet i kunduppgifterna.

En milstolpe i Nordeas hållbarhetsarbete nåddes när vi som första nordiska bank lanserade gröna lån till små och medelstora företag. Detta kommer att hjälpa våra kunder att ta sitt hållbarhetsarbete ett steg längre.

Transaction Banking

Cash management-verksamheten har gått starkt framåt med ökad kundaktivitet. Vi har på senare tid tagit hem flera stora kunduppdrag och har många intressanta prospektiva kunder.

Nordea Connect lanserades i Finland och Sverige, och förbättrade därmed onlineköpupplevelsen för både konsumenter och handlare. Det är nu enklare än någonsin att betala och få betalt, och därmed ett stort steg framåt för Nordea på e-handelsområdet.

Vi levde upp till vår ambition att göra betalningar enklare och smidigare för våra kunder genom att som första bank i Norden erbjuda gränsöverskridande expressbetalningar genom SEPA:s Instant Payments-program.

Kunder i Norge kan nu använda Apple Pay liksom kunder i övriga Norden, både med sina privata kort och sina företagskort (First Card), som också lades till Apple Pay i alla länder.

Ett pilottest av den blockkedjebaserade plattformen we.trade - utvecklad i samarbete med åtta andra europeiska banker - lanserades. Med we.trade kan företagen handla på ett enkelt, snabbt och transparent sätt, och plattformen utsågs till "Most innovative use of Blockchain in the Financial Sector 2018" av The Blocks.

Nordea Finans

Aktiviteten har varit hög inom Working Capital, och efterfrågan på fakturafinansiering förblir stark med förbättrade inflöden av nya uppdrag för stora företag. Under kvartalet förnyades också stora avtal med bilhandlare.

Inom konsumtionsfinansiering kan kunder i Norge nu få Nordeafinansiering via en låneförmedlare, efter ett framgångsrikt genomförande i Danmark och Finland.

Billån via bankkanalen har lanserats i Danmark, liksom även ett blacolån i Norge. Båda satsningarna ger kunder snabbare och enklare åtkomst till konsumtionslån.

Resultat

Intäkterna minskade med 10 procent jämfört med första kvartalet, på grund av en extraordinär vinst i verkligt värde under jämförelseperioden, hänförlig till en ny

värderingsmodell för en låneportfölj i Danmark. Exklusive denna post ökade intäkterna med 2 procent från föregående kvartal.

Räntenettot ökade med 4 procent från förra kvartalet. Utlåningsvolymerna ökade med 1 procent och var brett baserade. Inlåningsvolymerna ökade med 4 procent.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 3 procent från föregående kvartal, till följd av mindre engångsposter under första kvartalet. Den underliggande affärsaktiviteten var stabil.

Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 52 procent från första kvartalet, som inkluderade en modellrelaterad vinst i verkligt värde. Exklusive den posten minskade nettoresultatet av finansiella poster med 2 procent.

Kostnaderna minskade med 4 procent från föregående kvartal, till följd av en minskning i antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) på 6 procent jämfört med föregående kvartal, och på 11 procent jämfört med samma kvartal förra året.

Kreditförlusterna minskade ytterligare under andra kvartalet, och återföringarna fortsatte att överstiga de nya reserveringarna. Rörelseresultatet minskade med 12 procent från första kvartalet. Exklusive engångsvinsten i verkligt värde ökade rörelseresultatet med 14 procent. Rörelseresultatet ökade med 24 procent jämfört med samma kvartal förra året.

Det ekonomiska kapitalet (EC) minskade med 5 procent och riskeponeringsbeloppet (REA) minskade med 2 procent i lokala valutor. ROCAR ökade med 3 procentenheter jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Kreditkvalitet

Kreditförlustrelationen uppgick till -17 punkter, ner från -10 punkter under första kvartalet. Riskutvecklingen i portföljen var positiv och speglade breda förbättringar i ekonomin på våra hemmamarknader.

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-jun 18/17			
	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv2/ Kv1	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Kv2/ Kv2	Jan- jun 18	Jan- jun 17	Euro	Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	303	292	282	285	287	4%	6%	5%	8%	595	569	5%	7%
Avgifts- och provisionsnetto	112	116	125	110	127	-3%	-12%	-3%	-9%	228	240	-5%	-3%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	58	120	58	62	74	-52%	-22%	-52%	-20%	178	141	26%	29%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	10	8	9	7	8					18	29		
Summa intäkter inkl. allokeringar	483	536	474	464	496	-10%	-3%	-9%	0%	1 019	979	4%	7%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-275	-286	-340	-284	-290	-4%	-5%	-3%	-3%	-561	-579	-3%	-1%
Resultat före kreditförluster	208	250	134	180	206	-17%	1%	-17%	3%	458	400	15%	17%
Kreditförluster	27	17	-29	-25	-17					44	-34		
Rörelseresultat	235	267	105	155	189	-12%	24%	-12%	26%	502	366	37%	39%
K/I-tal, %	57	53	72	61	59					55	59		
ROCAR, %	12	14	5	8	9					13	9		
Ekonomiskt kapital	6 063	5 986	5 921	5 956	6 330	1%	-4%	-3%	-5%	6 063	6 330	-4%	-5%
Riskenxponeringsbelopp	33 097	33 069	33 324	34 075	33 965	0%	-3%	-5%	-2%	33 097	33 965	-3%	-2%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	4 862	5 150	5 318	5 575	5 480	-6%	-11%	-6%	-11%	4 862	5 480	-11%	-11%
Volym, md euro:													
Utlåning till företag	71,8	70,9	70,5	71,8	71,0	1%	1%	1%	3%	71,8	71,0	1%	3%
Bolån till privatkunder¹	7,0	7,1	7,1	7,1	7,2	-1%	-3%	0%	-1%	7,0	7,2	-3%	-1%
Konsumtionslån¹	2,1	2,1	2,2	2,2	2,3	0%	-9%	-2%	-8%	2,1	2,3	-9%	-8%
Summa utlåning	80,9	80,1	79,8	81,1	80,5	1%	0%	1%	3%	80,9	80,5	0%	3%
Inlåning från företag	37,6	36,1	36,9	36,6	36,5	4%	3%	4%	6%	37,6	36,5	3%	6%
Inlåning från privatkunder¹	3,0	3,0	3,1	3,0	3,1	0%	-3%	3%	-2%	3,0	3,1	-3%	-2%
Summa inlåning	40,6	39,1	40,0	39,6	39,6	4%	3%	4%	5%	40,6	39,6	3%	5%

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-jun 18/17			
	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv2/ Kv1	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Kv2/ Kv2	Jan- jun 18	Jan- jun 17	Euro	Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	304	291	282	285	286	4%	6%	5%	8%	595	569	5%	7%
Avgifts- och provisionsnetto	135	156	167	151	168	-13%	-20%	-12%	-17%	291	322	-10%	-7%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	58	120	58	62	74	-52%	-22%	-52%	-20%	178	141	26%	29%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	10	9	9	7	9					19	29		
Summa intäkter inkl allokeringar	507	576	516	505	537	-12%	-6%	-11%	-4%	1 083	1 061	2%	5%
Summa kostnader inkl allokeringar	-279	-295	-349	-293	-299	-5%	-7%	-4%	-4%	-574	-597	-4%	-1%
Resultat före kreditförluster	228	281	167	212	238	-19%	-4%	-19%	-3%	509	464	10%	12%
Kreditförluster	27	17	-29	-25	-16					44	-33		
Rörelseresultat	255	298	138	187	222	-14%	15%	-14%	17%	553	431	28%	30%
K/I-tal, %	55	51	68	58	56					53	56		
ROCAR, %	13	15	7	9	10					14	10		
Ekonomiskt kapital	6 156	6 216	6 151	6 186	6 533	-1%	-6%	-5%	-6%	6 156	6 533	-6%	-6%
Riskenxponeringsbelopp	33 097	33 069	33 324	34 074	33 966	0%	-3%	-5%	-2%	33 097	33 966	-3%	-2%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	4 862	5 150	5 319	5 575	5 480	-6%	-11%	-6%	-11%	4 862	5 480	-11%	-11%
Volym, md euro:													
Utlåning till företag	71,8	71,0	70,5	71,7	71,0	1%	1%	1%	3%	71,8	71,0	1%	3%
Bolån till privatkunder ¹	7,0	7,0	7,1	7,1	7,2	0%	-3%	0%	-1%	7,0	7,2	-3%	-1%
Konsumtionslån ¹	2,1	2,1	2,2	2,3	2,3	0%	-9%	-2%	-8%	2,1	2,3	-9%	-8%
Summa utlåning	80,9	80,1	79,8	81,1	80,5	1%	0%	1%	3%	80,9	80,5	0%	3%
Inlåning från företag	37,6	36,1	36,9	36,6	36,4	4%	3%	4%	6%	37,6	36,4	3%	6%
Inlåning från privatkunder ¹	3,0	3,0	3,1	3,0	3,1	0%	-3%	3%	-2%	3,0	3,1	-3%	-2%
Summa inlåning	40,6	39,1	40,0	39,6	39,5	4%	3%	4%	5%	40,6	39,5	3%	5%

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



Wholesale Banking

Wholesale Banking erbjuder finansiella tjänster till Nordeas stora företagskunder och institutionella kunder. Vi har ett brett utbud med tjänster inom finansiering, investment banking och på kapitalmarknadsområdet samt tjänster inom riskhantering, likviditetshantering och betalningar.

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

Affärsutveckling

Kundaktiviteten var god under första halvåret, särskilt på investment banking-området. Marknadsläget var utmanande, och de nya MiFID II-reglerna och den nya globala uppförandekoden för valutamarknaden (Global FX Code) dämpade aktiviteten något.

Utlåningen började stabiliseras till följd av ökad kundaktivitet, särskilt i Norge, tack vare en viss ljusning på oljemarknaden, och i Sverige.

Wholesale Banking uppmärksammades än en gång som en ledande aktör inom banktjänster för stora företag och institut med flera topplaceringar i Prospera och Extel och andra externa undersökningar.

Integreringen av Wholesale Bankings betjäningssmodell och större fokus på kapitaloptimering fortsatte och framsteg gjordes inom digitalisering, robotteknik samt hållbarhet, till exempel gröna obligationer och gröna lån.

Corporate & Investment Banking

Kundaktiviteten ökade under andra kvartalet jämfört med första kvartalet 2018 till följd av ökad investeringsaktivitet och ett större antal händelsedrivna transaktioner.

Den hårda konkurrensen om de stora nordiska företagskunderna pressade marginalerna på nya lån. Kundnöjdheten fortsatte att förbättras och vi kom närmare vårt uttalade mål att bli nummer ett vad gäller kundnöjdhet på samtliga nordiska marknader.

Många stora kunder planerar återigen fusioner och förvärv, och Nordea anlätades som rådgivare åt DFDS i samband med deras förvärv av U.N. Ro-Ro. Nordea var ledarbank för börsnoteringen av Kojamo i Finland, den största finska börsnoteringen på över tio år, och genomförde flera större aktieaffärer på den norska marknaden, bland annat den norska statens försäljning av sin aktiepost på 9,9 procent i SAS.

Nordea agerade även som huvudrådgivare och marknadsgarant vid uppköpet av TDC, det största utköpet av ett börsbolag i Norden på senare tid. Affären, som slutfördes under andra kvartalet, visade bredden hos Nordeas rådgivnings-, finansierings- och produkt erbjudande samt Nordeas förmåga att möta komplexa behov hos sina kunder.

I shippingsegmentet ökade kundaktiviteten under kvartalet, men i offshoresegmentet var kundaktiviteten i stort sett oförändrad. Investeringarna i prospektering och produktion bland olje- och gasbolagen förblev låga, vilket påverkade offshoremarknaden negativt.

I Ryssland var kundaktiviteten fortsatt måttlig till låg, trots positiv ekonomisk statistik. Sanktionsläget övervakas noga. Kundexponeringarna var oförändrade i linje med den övergripande strategin att minska bankens risknivå och fokusera på kärnkunderna bland de stora företagen.

Capital Markets

Den höga aktiviteten på kapitalmarknaden fortsatte under andra kvartalet, både på aktie- och räntemarknaden och aktivitetsnivån var hög i Nordeas kundbas. Den tydliga trenden att ersätta banklån med obligationslån fortsatte under andra kvartalet. Nordea är störst inom obligationsemissioner för våra nordiska kärnkunder.

Wholesale Banking var involverad i flera betydande affärer på aktie-, ränte- och valutamarknaden och uppvisade ett starkt andra kvartal. Nordeas analys fick flera tunga utmärkelser under andra kvartalet, bland annat rankades ränteanalysen främst i Prosperas undersökning av Nordic High Yield Investors.

Valutamarknaden var stabil och våra kärnkunders efterfrågan på risksäkring var därmed måttlig. Valuta- och penningmarknaden påverkades negativt av den nya globala uppförandekoden för valutamarknaden. Vi fortsatte att möta hård priskonkurrens från såväl lokala som internationella banker som också vill betjäna de största företagen och instituten.

Räntemarknaden påverkades både av positiva tongångar från centralbankerna och av krisen i Italien. Den italienska krisen påverkade mest och fick räntekurvorna att plana ut, ränteskillnaderna att öka och volatiliteten att stiga. Den något högre volatiliteten på marknaden medförde en viss ökning av handeln.

Affärerna med företagsderivat ökade under andra kvartalet efter ett svagt första kvartal.

Nordeas aktiehandel gick fortsatt bra under andra kvartalet med selektiva satsningar inom institutionell aktieanalys och försäljning i syfte att befästa vår ledande position i Norden. Nordeas analysavdelning har med positionerat sig väl i den nya kategorin "uppdragsanalyser" där vi ser möjligheter att stötta våra kärnkunder.

Resultat

Intäkterna uppgick till 465 mn euro, ner 1 procent i lokal valuta från föregående kvartal, främst på grund av lägre nettoresultat av poster till verkligt värde.

Räntenettot steg med 8 procent till följd av lägre resolutionsavgifter och upplåningskostnader i kombination med en något högre genomsnittlig utlåning.

Avgifts- och provisionsnettot steg med 28 procent jämfört med det svaga första kvartalet. Betydande rådgivningsmandat och händelsedrivna transaktioner låg bakom ökningen. Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 32 procent från det starka första kvartalet till följd av den måttliga efterfrågan på marknaden och marginalpress.

Kostnaderna minskade markant och var 9 procent lägre än andra kvartalet i fjol. Den fortlöpande integreringen av Wholesale Bankings betjäningssmodell och effektiv kostnadsshantering ligger bakom de minskade kostnaderna.

Rörelseresultatet minskade med 5 mn euro från förra kvartalet och uppgick till 199 mn euro. Affärsområdets ROCAR uppgick till 8 procent liksom under förra kvartalet, vilket är en ökning med 1 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Kreditkvalitet

Kreditförlusterna steg till följd av en allmän avsättning för våra ryska kreditportfölj som föranletts av USA:s sanktioner. Kreditförlusterna i segmentet shipping & offshore var i stort sett oförändrade och i den övriga kreditportföljen gjordes nettoåterföringar under andra kvartalet. Kreditförlustrelationen uppgick till 53 punkter, upp 22 punkter från första kvartalet. Under första halvåret minskade kreditförlusterna med 36 procent jämfört med samma period i fjol.

Wholesale Banking totalt

	Lokal valuta									Jan-jun 18/17			
	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv2/ Kv1	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Kv2/ Kv2	Jan-jun 18	Jan-jun 17	Euro	Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	204	190	164	185	190	7%	7%	8%	12%	394	390	1%	6%
Avgifts- och provisionsnetto	152	121	132	140	133	26%	14%	28%	19%	273	300	-9%	-5%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	109	161	83	173	178	-32%	-39%	-32%	-38%	270	369	-27%	-27%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	0	0	0	0	0					0	4		
Summa intäkter inkl. allokeringar	465	472	379	498	501	-1%	-7%	-1%	-4%	937	1 063	-12%	-9%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-202	-233	-247	-222	-228	-13%	-11%	-13%	-9%	-435	-464	-6%	-3%
Resultat före kreditförluster	263	239	132	276	273	10%	-4%	11%	0%	502	599	-16%	-14%
Kreditförluster	-64	-35	-35	-40	-64					-99	-154		
Rörelseresultat	199	204	97	236	209	-2%	-5%	-3%	-3%	403	445	-9%	-8%
K/I-tal, %	43	49	65	45	46					46	44		
ROCAR, %	8	8	4	9	7					8	8		
Ekonomiskt kapital	7 505	7 442	7 763	8 113	8 462	1%	-11%			7 505	8 462	-11%	
Riskenponeringsbelopp	39 196	38 529	41 179	43 417	43 492	2%	-10%			39 196	43 492	-10%	
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	3 464	3 489	3 727	3 958	3 949	-1%	-12%			3 464	3 949	-12%	
Volym, md euro:													
Utlåning till företag	76,0	74,7	71,1	72,4	75,1	2%	1%			76,0	75,1	1%	
Utlåning till privatkunder	0	0	0	0	0					0	0		
Summa utlåning	76,0	74,7	71,1	72,4	75,1	2%	1%	1%	3%	76,0	75,1	1%	3%
Inlåning från företag	48,6	52,5	46,9	54,0	59,5	-7%	-18%			48,6	59,5	-18%	
Inlåning från privatkunder	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0%	0%			0,1	0,1	0%	
Summa inlåning	48,7	52,6	47,0	54,1	59,6	-7%	-18%	-7%	-16%	48,7	59,6	-18%	-16%

Wholesale Banking

	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	Jan-jun 18	Jan-jun 17	Jan-jun 18/17
Räntenetto, mn euro										
C&IB exklusive Shipping and Offshore Business	143	137	124	132	132	4%	8%	280	260	8%
Shipping and Offshore Business	48	47	52	56	62	2%	-23%	95	126	-25%
Corporate & Investment Banking	191	184	176	188	194	4%	-2%	375	386	-3%
Banking Russia	15	15	17	25	25	0%	-40%	30	54	-44%
Övrigt	-2	-9	-29	-28	-29	-78%	-93%	-11	-50	-78%
Kreditförluster, mn euro										
C&IB exklusive Shipping and Offshore Business	25	-22	-26	-12	-16			3	-33	
Shipping and Offshore Business	-16	-16	-15	-25	-39			-32	-97	
Corporate & Investment Banking	9	-38	-41	-37	-55			-29	-130	
Banking Russia	-74	4	4	-4	-7			-70	-22	
Övrigt	1	-1	2	1	-2			0	-2	
Utlåning, md euro										
C&IB exklusive Shipping and Offshore Business	35,7	33,9	34,5	34,3	35,0	5%	2%	35,7	35,0	2%
Shipping and Offshore Business	8,8	8,7	9,2	9,9	10,7	1%	-18%	8,8	10,7	-18%
Corporate & Investment Banking	44,5	42,6	43,7	44,2	45,7	4%	-3%	44,5	45,7	-3%
Banking Russia	2,4	2,4	2,3	2,6	3,2	0%	-25%	2,4	3,2	-25%
Övrigt	29,1	29,7	25,1	25,6	26,2	-2%	11%	29,1	26,2	11%
Inlåning, md euro										
C&IB exklusive Shipping and Offshore Business	20,1	20,7	21,9	23,5	22,1	-3%	-9%	20,1	22,1	-9%
Shipping and Offshore Business	3,2	3,1	3,6	3,8	5,1	3%	-37%	3,2	5,1	-37%
Corporate & Investment Banking	23,3	23,8	25,5	27,3	27,2	-2%	-14%	23,3	27,2	-14%
Banking Russia	0,7	0,8	0,8	0,7	0,8	-13%	-13%	0,7	0,8	-13%
Övrigt	24,7	28,0	20,7	26,1	31,6	-12%	-22%	24,7	31,6	-22%



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 68 kontor runtom i Norden; Asset Management som erbjuder aktivt förvaltade fonder och mandat, och betjänar institutionella kunder; och Life & Pensions som har ett heltäckande utbud av pensions-, kapitalförsäkrings- och riskprodukter. Wealth Management är Nordens största leverantör av tjänster inom private banking, kapitalförvaltning samt liv och pension.

Affärsutveckling

Ökad protektionism och oro över stigande spänningar på handelsområdet påverkade finansmarknaden och konsumenterna det senaste kvartalet. Den stora volatiliteten på aktiemarknaderna fortsatte och världskonjunkturen tappade fart. Det finns tecken på att tillväxten i världsekonomin kommer att minska under 2018. Wealth Management attraherade kapital och erbjöd stabila avkastningar i ett osäkert ekonomiskt klimat.

Nordeas förvaltade kapital minskade till 307 md euro, en minskning med 13,1 md euro eller 4 procent från förra kvartalet och en minskning med 8 procent från andra kvartalet i fjol. Den positiva marknadsutvecklingen ökade det förvaltade kapitalet med 3,6 md euro, men detta motvägdes av ett utflöde och strategiska avyttringar. Försäljningen av majoritetsposten i NLP Danmark till Norliv minskade det förvaltade kapitalet med 11 md euro.

Nettoflödet i Private Banking uppgick till -0,6 md euro, medräknat kunder som överfördes till Premium-segmentet i Personal Banking under kvartalet. Justerat för dessa kunder uppgick nettoflödet till 0,4 md euro tack vare ett tydligt fokus på de mest förmögna kunderna. Intäkterna för andra kvartalet uppgick till 75 mn euro och minskade med 6 procent jämfört med samma kvartal förra året på grund av sjunkande marginaler, interna kundöverföringar och ett skärpt fokus på

regelkrav. Tillväxten i den underliggande affärsverksamheten låg nära förväntningarna. Kostnaderna minskade med 17 procent jämfört med andra kvartalet förra året och det berodde till stor del på extraordinära kostnader i Private Banking International under andra kvartalet 2017.

Private Banking fokuserade på att värva nya kunder på ett bättre sätt samt på att optimera sin betjänings- och rådgivningsmodell. Tjänsten förmögenhetsplanering blir allt viktigare eftersom de komplexa regelverken kräver allt mer uppmärksamhet. Osäkerheten återvände på finansmarknaden under andra kvartalet och dämpade private banking-kundernas efterfrågan, vilket i sin tur satte press på nettoinflödet och resultatet.

Intäkterna i Asset Management ökade med nästan 5 procent. Det förvaltade kapitalet har ökat markant de senaste åren och nu ligger fokus på att slå vakt om och bygga vidare på den nuvarande tillgångsbasen. Under andra kvartalet redovisades ett sammantaget nettoutflöde på 4,9 md euro och samtliga distributionskanaler noterade utflöden. Nettoutflödet för tredjepartsdistributionen och segmentet institutionella kunder (inklusive NLP Danmark) uppgick till 3,1 md euro respektive 1,3 md euro. Huvuddelen av utflödet från tredjepartsdistributionen härrörde från fonden Stable Return. I segmentet institutionella kunder berodde utflödet främst på en förlust av ett litet antal institutionella mandat där kunderna valt att börja sköta sin portföljförvaltning internt. Retailfonderna redovisade ett mindre nettoutflöde på 0,5 md euro som främst härrörde från Sverige och Luxemburg.

Fondutvecklingen var fortsatt stark och 85 procent av fonderna överträffade sina jämförelseindex över den senaste 3-årsperioden.

Bruttopremierna i Life & Pensions uppgick till 987 mn euro, en minskning på 51 procent jämfört med andra kvartalet 2017 och en minskning med 47 procent jämfört med förra kvartalet. Försäljningen av 45 procent av Nordea Life & Pensions i Danmark i april 2018 minskade bruttopremierna under andra kvartalet 2018. 91 procent av försäljningen av

marknadsrättebaserade produkter kom från Nordeas distributionsnät.

Marknadsrättebaserade produkter och riskprodukter stod för 94 procent av de samlade bruttopremieintäkterna, att jämföra med 90 procent under andra kvartalet 2017.

Marknadsrättebaserade produkter stod för 76 procent av det förvaltade kapitalet i Life & Pensions, jämfört med 63 procent under andra kvartalet i fjol.

Resultat

Intäkterna uppgick till 437 mn euro under andra kvartalet och minskade därmed med 4 procent från förra kvartalet och minskade med 14 procent från samma kvartal i fjol.

Kostnaderna minskade med 12 procent från förra kvartalet och med 20 procent från samma kvartal i fjol. Minskningen berodde på försäljningen av 45 procent av Nordea Life & Pensions i Danmark och extraordinära kostnader i Private Banking International i fjol. Detta uppväger den högre kostnadsbasen i Asset Management till följd av högre personal- och analyskostnader. Rörelseresultatet under andra kvartalet var 249 mn euro, en ökning med 3 procent från föregående kvartal och en minskning med 9 procent från samma kvartal förra året.

Private Banking

Intäkterna uppgick till 75 mn euro under andra kvartalet, en minskning med 33 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Nedgången berodde delvis på minskad efterfrågan på handelstjänster. Kostnadsminskningen berodde till stor del på extraordinära kostnader under andra kvartalet 2017.

Rörelseresultatet uppgick till -11 mn euro och ROCAR var -7 procent.

Asset Management

Asset Managements intäkter uppgick till 255 mn euro under andra kvartalet, en ökning med 11 procent från föregående kvartal och en ökning med 5 procent från samma kvartal 2017. Ökningen berodde främst på positiva valutaeffekter som uppvägde en liten minskning i genomsnittligt förvaltat kapital. Rörelseresultatet uppgick till 184 mn euro, en ökning med 18 procent från föregående kvartal och en ökning med 8 procent från samma kvartal förra året.

Life & Pensions

Intäkterna uppgick till 107 mn euro, en minskning med 26 procent från förra kvartalet och en minskning med 31 procent från samma kvartal i fjol. Rörelseresultatet uppgick till 73 mn euro, ned 21 procent från föregående kvartal och ned 28 procent från samma kvartal förra året. Minskningen beror till stor del på försäljningen av 45 procent av aktiekapitalet i Nordea Life & Pensions i Danmark.

Wealth Management övrigt

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

Wealth Management totalt

	Lokal valuta									Jan-jun 18/17			
	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv2/ Kv1	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Kv2/ Kv2	Jan-jun 18	Jan-jun 17	Euro	Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	19	18	23	24	25	6%	-24%	6%	-24%	37	50	-26%	-26%
Avgifts- och provisionsnetto	358	371	427	389	409	-4%	-12%	-4%	-12%	729	811	-10%	-10%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	52	61	69	57	67	-15%	-22%	-14%	-21%	113	147	-23%	-23%
Resultatandelar i intr.företag + övriga intäkter	8	4	6	6	6					12	11		
Summa intäkter inkl. allokeringar	437	454	525	476	507	-4%	-14%	-3%	-14%	891	1 019	-13%	-12%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-188	-213	-222	-207	-234	-12%	-20%	-11%	-19%	-401	-450	-11%	-10%
Resultat före kreditförluster	249	241	303	269	273	3%	-9%	4%	-8%	490	569	-14%	-13%
Kreditförluster	0	0	0	0	0					0	0		
Rörelseresultat	249	241	303	269	273	3%	-9%	4%	-8%	490	569	-14%	-13%
K/I-tal, %	43	47	42	43	46					45	44		
ROCAR, %	32	29	35	32	32					30	32		
Ekonomiskt kapital	2 429	2 342	2 685	2 598	2 541	4%	-4%	4%	-4%	2 429	2 541	-4%	-4%
Riskenponeringsbelopp	5 518	5 525	5 578	5 525	5 742	0%	-4%	0%	-4%	5 518	5 742	-4%	-4%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	3 267	3 759	3 690	3 632	3 607	-13%	-9%	-13%	-9%	3 267	3 607	-9%	-9%
Volym, md euro:													
Förvaltat kapital	307,0	320,1	330,4	330,9	332,1	-4%	-8%	-4%	-8%	307,0	332,1	-8%	-8%
Summa utlåning	8,8	9,5	10,0	10,5	10,8	-7%	-19%	-7%	-19%	8,8	10,8	-19%	-19%
Summa inlåning	13,0	10,8	12,9	12,9	13,5	20%	-4%	20%	-4%	13,0	13,5	-4%	-4%

Förvaltat kapital, volymer och nettoflöden

	Kv2 2018	Kv1 2018	Kv4 2017	Kv3 2017	Kv2 2017	Kv2 Netto flöde
Md euro						
Nordiska retailfonder	60,0	58,6	61,5	61,2	60,6	-0,8
Private Banking	96,3	96,1	98,9	101,8	102,9	-0,6
Försäljning till institutionella kunder	100,9	92,5	96,2	94,6	94,4	-4,3
Life & Pensions	49,8	72,9	73,8	73,3	74,2	0
Summa	307,0*	320,1	330,4	330,9	332,1	-5,7

* Försäljningen av 45 procent av aktiekapitalet i Nordea Life & Pensions Danmark minskade det förvaltade kapitalet med 11 md euro under andra kvartalet 2018.

Private Banking

	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	Jan-jun 18	Jan-jun 17	Jan-jun 18/17
Mn euro										
Räntenetto	20	20	24	25	25	0%	-20%	40	50	-20%
Avgifts- och provisionsnetto	47	53	76	56	75	-11%	-37%	100	151	-34%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	6	6	7	7	11	0%	-45%	12	28	-57%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	2	1	0	2	1			3	2	
Summa intäkter inkl. allokeringar	75	80	107	90	112	-6%	-33%	155	231	-33%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-86	-85	-102	-95	-103	1%	-17%	-171	-190	-10%
Resultat före kreditförluster	-11	-5	5	-5	9			-16	41	-139%
Kreditförluster	0	0	0	0	0			0	0	
Rörelseresultat	-11	-5	5	-5	9			-16	41	-139%
K/I-tal, %	115	106	95	106	92			110	82	
ROCAR, %	-7	-3	2	-2	4			-5	8	
Ekonomiskt kapital	523	491	570	574	609	7%	-14%	523	609	-14%
Riskenxponeringsbelopp	2 760	2 726	2 951	2 903	3 080	1%	-10%	2 760	3 080	-10%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 249	1 278	1 229	1 193	1 203	-2%	4%	1 249	1 203	4%
Volym, md euro:										
Förvalt kapital	96,3	96,1	98,9	101,8	102,9	0%	-6%	96,3	102,9	-6%
Bolån till privatkunder	5,9	6,7	6,7	7,0	7,3	-12%	-19%	5,9	7,3	-19%
Konsumtionslån	2,9	2,8	3,3	3,5	3,5	4%	-17%	2,9	3,5	-17%
Summa utlåning	8,8	9,5	10,0	10,5	10,8	-7%	-19%	8,8	10,8	-19%
Inlåning från privatkunder	13,0	10,8	12,9	12,9	13,5	20%	-4%	13,0	13,5	-4%
Summa inlåning	13,0	10,8	12,9	12,9	13,5	20%	-4%	13,0	13,5	-4%

Asset Management

	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	Jan-jun 18	Jan-jun 17	Jan-jun 18/17
Mn euro										
Räntenetto	-1	-1	-1	0	0			-2	1	
Avgifts- och provisionsnetto	234	225	267	231	242	4%	-3%	459	474	-3%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	20	5	0	-2	-1			25	2	
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	2	1	3	2	2			3	4	
Summa intäkter inkl. allokeringar	255	230	269	231	243	11%	5%	485	481	1%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-71	-74	-71	-66	-72	-4%	-1%	-145	-141	3%
Resultat före kreditförluster	184	156	198	165	171	18%	8%	340	340	0%
Kreditförluster	0	0	0	0	0			0	0	
Rörelseresultat	184	156	198	165	171	18%	8%	340	340	0%
K/I-tal, %	28	32	26	29	30			30	29	
Intäkter, ränteskillnad (punkter)	47	42	48	42	44			45	44	
Ekonomiskt kapital	263	261	240	250	249	1%	6%	263	249	6%
Risikvägda tillgångar	956	997	834	829	869	-4%	10%	956	869	10%
Förvalt. kap., Retail, PB & Life, md euro	112,5	124,0	127,4	126,8	125,3	-9%	-10%	112,5	125,3	-10%
Förvalt. kap., Ext. inst. & 3e part, md euro	100,9	92,5	96,2	94,7	94,4	9%	7%	100,9	94,4	7%
Nettoinflöde, Retail, PB & Life, md euro	-0,6	-0,3	-0,8	-0,1	0,3			-0,6	0,3	
Nettoinflöde, Ext. inst. & 3e part, md euro	-4,3	-2,0	0,5	0,4	1,0			-4,3	1,0	
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	752	711	742	711	688	6%	9%	752	688	9%

Life & Pensions

	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	Jan-jun 18	Jan-jun 17	Jan-jun 18/17
Mn euro										
Räntenetto	0	0	0	0	0			0	0	
Avgifts- och provisionsnetto	76	92	86	100	92	-17%	-17%	168	187	-10%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	26	49	62	51	57	-47%	-54%	75	116	-35%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	5	3	5	4	5			8	10	
Summa intäkter inkl. allokeringar	107	144	153	155	154	-26%	-31%	251	313	-20%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-34	-52	-50	-51	-53	-35%	-36%	-86	-107	-20%
Resultat före kreditförluster	73	92	103	104	101	-21%	-28%	165	206	-20%
Kreditförluster	0	0	0	0	0			0	0	
Rörelseresultat	73	92	103	104	101	-21%	-28%	165	206	-20%
K/I-tal, %	32	36	32	33	34			34	34	
Avkastning på eget kapital, % från årsskiftet	16	17	19	19	20			16	19	
Eget kapital	1 576	1 526	1 810	1 711	1 624			1 576	1 624	
Förvaltat kapital, md euro	44,0	67,3	68,0	67,3	68,0	-35%	-35%	44,0	68,0	-35%
Premier	987	1 867	1 731	1 600	1 889	-47%	-48%	2 854	3 871	-26%
Riskexponeringsbelopp	1 802	1 802	1 793	1 793	1 793	0%	1%	1 802	1 793	1%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	700	1 184	1 164	1 127	1 129	-41%	-38%	700	1 129	-38%
Resultatdrivande poster										
Resultat traditionella försäkringar	-1	18	28	24	21			17	38	-55%
Resultat marknadsräntebaserade produkter	53	63	61	61	65	-16%	-18%	116	130	-11%
Resultat riskprodukter	18	23	20	21	20	-22%	-10%	41	43	-5%
Summa produktresultat	70	104	109	106	106	-33%	-34%	174	211	-18%
Avkastning på eget kapital, övriga resultat och koncernjusteringar	3	-12	-6	-2	-5			-9	-5	
Rörelseresultat	73	92	103	104	101	-21%	-28%	165	206	-20%

Wealth Management, övrigt

	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	Jan-jun 18	Jan-jun 17	Jan-jun 18/17
Mn euro										
Räntenetto	0	-1	0	-1	0			-1	-1	
Avgifts- och provisionsnetto	1	1	-2	2	0			2	-1	
Nettoresultat av poster till verkligt värde	0	1	0	1	0			1	1	
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	-1	-1	-2	-2	-2			-2	-5	
Summa intäkter inkl. allokeringar	0	0	-4	0	-2			0	-6	
Summa kostnader inkl. allokeringar	3	-2	1	5	-6			1	-12	
Resultat före kreditförluster	3	-2	-3	5	-8			1	-18	
Kreditförluster	0	0	0	0	0			0	0	
Rörelseresultat	3	-2	-3	5	-8			1	-18	
Ekonomiskt kapital	67	64	65	63	59			67	59	
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	566	586	555	601	587	-3%	-4%	566	587	-4%



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

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. Nordeas likviditetstäckningskvot uppgick enligt kapitalkravsförordningens LCR-definition till 147 procent i slutet av andra kvartalet. I euro och dollar uppgick LCR vid samma tidpunkt till 154 procent respektive 160 procent. Nordeas likviditetsreserv består av likvida värdepapper som centralbankerna godtar som säkerhet och som har liknande egenskaper som tillgångar med hög likviditet enligt CRD IV. Dessa värdepapper uppgick till 96 md euro i slutet av andra kvartalet (91 md euro i slutet av första kvartalet).

Den långsiktiga likviditetsrisken mäts med hjälp av stabil nettofinansieringskvot (NSFR). I slutet av andra kvartalet uppgick NSFR till 104,5 procent (103,5 procent under första kvartalet).

Under andra kvartalet emitterade Nordea 10,2 md euro i långfristiga skulder, exklusive danska säkerställda obligationer och förlagslån, varav cirka 5,9 md euro i form av säkerställda finska, svenska och norska obligationer på marknader i och utanför Norden. Bland de offentliga benchmarktransaktionerna under kvartalet märktes en säkerställd 7-årig fastränteobligation på 1 md euro som emitterades av Nordea Hypoteksbank och en säkerställd 5-årig obligation med rörlig ränta på 300 mn brittiska pund som emitterades av Nordea Eiendomskredit.

Nordea började emittera seniora icke-prioriterade obligationer under andra kvartalet i form av ett 5-årigt fasträntelån på 1 md euro och ett 5-årigt lån på 3 md svenska kronor i två delar, en med rörlig och en med fast ränta. Bägge lånen emitterades av Nordea Bank AB. Nordea har använt sig av en avtalskonstruktion som garanterar överensstämmelse med EU:s direktiv om rangordningen av skuldinstrument utan säkerhet i en insolvenshierarki när detta har genomförts i Sverige och Finland.

Vid utgången av det andra kvartalet uppgick den långfristiga upplåningens andel av den totala upplåningen till cirka 84 procent.

Nordea utnämndes till "Most Impressive Financial Institution Borrower" av "Global Capital" i maj och tilldelades "Awards for Excellence: 2018 Best Euro Deal: Core" i juni av "The Covered Bond Report" för Nordea Hypoteksbanks säkerställda obligation i två delar (en 5-årig och en 15-årig) som emitterades i februari.

Marknadsrisken i Group Treasury & ALM:s ränteposition, beräknad som genomsnittlig VaR, uppgick under perioden till 43 mn euro. Den aktierelaterade risken, beräknad som VaR, uppgick till 5 mn euro. Risken relaterad till kreditspreadar (VaR) uppgick till 1 mn euro. Ränterisken och risken relaterad till kreditspreadar minskade något, medan aktierisken ökade jämfört med första kvartalet.

Resultat

Rörelseintäkterna uppgick till 479 mn euro under andra kvartalet, en ökning från 84 mn euro under förra kvartalet. Räntenettot ökade till 64 mn euro under andra kvartalet, att jämföra med 55 mn euro under föregående kvartal. Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade till 25 mn euro, att jämföra med 8 mn euro under föregående kvartal. Rörelseresultatet för andra kvartalet var 421 mn euro (37 mn euro under första kvartalet).

Rörelsekostnaderna ökade till 66 mn euro (44 mn euro under föregående kvartal). Transformationskostnaderna uppgick till 8 mn euro, allt hänförligt till personalkostnader.

Koncernfunktioner, övrigt och elimineringar

	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv2 17	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	Jan-jun 18	Jan-jun 17
Mn euro									
Räntenetto	64	55	115	154	153			119	316
Avgifts- och provisionsnetto	2	-10	-5	-2	-1			-8	-4
Nettoresultat av poster till verkligt värde	25	8	10	50	25			33	47
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	388	31	31	4	1			419	-7
Summa rörelseintäkter	479	84	151	206	178			563	352
Summa rörelsekostnader	-66	-44	-102	-82	-104			-110	-183
Resultat före kreditförluster	413	40	49	124	74			453	169
Kreditförluster	8	-3	2	-9	-1			5	0
Rörelseresultat	421	37	51	115	73			458	169
Ekonomiskt kapital	3 185	3 254	3 319	3 318	3 471			3 185	3 471
Riskexponeringsbelopp	17 512	18 668	20 531	19 893	20 599			17 512	20 599
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	7 098	6 938	6 642	7 350	7 197	2%	-1%	7 098	7 197

Resultaträkning

	Kv 2 2018	Kv 2 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-dec 2017
Mn euro					
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter	1 820	1 914	3 546	3 826	7 575
Räntekostnader	-747	-739	-1 420	-1 454	-2 909
Räntenetto	1 073	1 175	2 126	2 372	4 666
Avgifts- och provisionsintäkter	991	1 068	1 971	2 150	4 232
Avgifts- och provisionskostnader	-191	-218	-401	-434	-863
Avgifts- och provisionsnetto	3	800	850	1 716	3 369
Nettoresultat av poster till verkligt värde	4	260	361	736	1 328
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat		33	0	4	23
Övriga rörelseintäkter		375	21	398	83
Summa rörelseintäkter	2 541	2 407	4 856	4 868	9 469
Rörelsekostnader					
Allmänna administrationskostnader:					
Personalkostnader		-730	-795	-1 528	-3 212
Övriga kostnader	5	-350	-433	-686	-1 622
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-74	-63	-145	-268
Summa rörelsekostnader	-1 154	-1 291	-2 359	-2 537	-5 102
Resultat före kreditförluster	1 387	1 116	2 497	2 331	4 367
Kreditförluster, netto	6	-59	-106	-99	-369
Rörelseresultat	1 328	1 010	2 398	2 112	3 998
Skatt		-243	-267	-493	-950
Periodens resultat	1 085	743	1 905	1 587	3 048
Hänförligt till:					
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)	1 085	740	1 894	1 579	3 031
Innehavare av övrigt primärkapital	-	-	7	-	-
Minoritetsintressen	0	3	4	8	17
Summa	1 085	743	1 905	1 587	3 048
Resultat per aktie före utspädning, euro	0,27	0,18	0,47	0,39	0,75
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,27	0,18	0,47	0,39	0,75

Rapport över totalresultat

	Kv 2 2018	Kv 2 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-dec 2017
Mn euro					
Periodens resultat	1 085	743	1 905	1 587	3 048
Poster som kan komma omklassificeras till resultaträkningen					
Valutakursdifferenser under perioden	-22	-353	-122	-286	-511
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	-17	-72	-1	2	3
<i>Säkring av nettotillgångar i utländska koncernföretag:</i>					
Värdeförändringar under perioden	12	88	16	106	175
Skatt på värdeförändringar under perioden	-5	-19	-5	-23	-37
<i>Verkligt värde via övrigt totalresultat¹:</i>					
Värdeförändringar under perioden, netto efter omklassificering	-9	-	-2	-	-
Skatt på värdeförändringar under perioden	2	-	0	-	-
<i>Finansiella tillgångar som kan säljas¹:</i>					
Värdeförändringar under perioden, netto efter omklassificering	-	18	-	46	31
Skatt på värdeförändringar under perioden	-	-4	-	-11	-8
<i>Kassaflödessäkringar:</i>					
Värdeförändringar under perioden, netto efter omklassificering	9	-23	20	-105	-107
Skatt på värdeförändringar under perioden	-2	5	-4	24	24
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen					
<i>Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värdeoptionen:</i>					
Värdeförändringar under perioden	4	-	9	-	-
Skatt på värdeförändringar under perioden	-1	-	-2	-	-
<i>Förmånsbestämda pensionsplaner:</i>					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	35	-18	0	0	-115
Skatt hänförlig till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-8	5	-1	1	25
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-2	-373	-92	-246	-520
Totalresultat	1 083	370	1 813	1 341	2 528
Hänförligt till:					
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)	1 083	367	1 802	1 333	2 511
Innehavare av övrigt primärkapital	-	-	7	-	-
Minoritetsintressen	0	3	4	8	17
Summa	1 083	370	1 813	1 341	2 528

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

Balansräkning

	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
Mn euro			
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	33 690	43 081	59 512
Utlåning till centralbanker	6 732	4 796	9 370
Utlåning till kreditinstitut	13 351	8 592	20 999
Utlåning till allmänheten	314 813	310 158	314 680
Räntebärande värdepapper	74 987	75 294	90 592
Pantsatta finansiella instrument	8 898	6 489	5 505
Aktier och andelar	15 568	17 180	28 692
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	26 335	25 879	24 772
Derivatinstrument	43 719	46 111	53 385
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	165	163	140
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	1 577	1 235	567
Immateriella tillgångar	4 064	3 983	3 991
Materiella tillgångar	594	624	570
Förvaltningsfastigheter	1 615	1 448	3 205
Uppskjutna skattefodringar	119	118	84
Aktuella skattefodringar	363	121	482
Pensionstillgångar	265	250	333
Övriga tillgångar	20 237	12 441	17 387
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 507	1 463	1 638
Tillgångar som innehas för försäljning	1 454	22 186	6 852
Summa tillgångar	570 053	581 612	642 756
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	50 145	39 983	69 767
In- och upplåning från allmänheten	176 491	172 434	189 534
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	26 904	26 333	25 159
Skulder till försäkringstagare	19 241	19 412	41 773
Emitterade värdepapper	177 865	179 114	185 164
Derivatinstrument	44 519	42 713	52 767
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	1 272	1 450	1 911
Aktuella skatteskulder	613	389	295
Övriga skulder	27 394	28 515	27 338
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 581	1 603	1 813
Uppskjutna skatteskulder	589	722	927
Avsättningar	314	329	295
Pensionsförpliktelser	276	281	268
Efterställda skulder	8 573	8 987	9 333
Skulder som innehas för försäljning	2 331	26 031	5 017
Summa skulder	538 108	548 296	611 361
Eget kapital			
Innehavare av övrigt primärkapital	750	750	-
Minoritetsintressen	-	168	158
Aktiekapital	4 050	4 050	4 050
Överkursfond	1 080	1 080	1 080
Övriga reserver	-1 642	-1 543	-1 269
Balanserade vinstmedel	27 707	28 811	27 376
Summa eget kapital	31 945	33 316	31 395
Summa skulder och eget kapital	570 053	581 612	642 756
För egna skulder ställda säkerheter	173 526	198 973	199 422
Övriga ställda säkerheter	5 453	4 943	5 437
Eventualförpliktelser	17 272	19 020	20 008
Kreditlöften ¹	74 422	74 545	74 027
Övriga åtaganden	1 053	2 487	2 344

¹ Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 28 891 mn euro (31 dec 2017: 29 956 mn euro, 30 jun 2017: 29 579 mn euro).

Rapport över förändringar i eget kapital

	Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank AB (publ)											
	Övriga reserver:											
	Aktie- kapital ¹	Över- kursfond	Omräk- ning utländsk verk- samhet	Kassa- flödes- säkringar	Verkligt värde via övrigt total- resultat ²	Förmåns- bestämda pensions- planer	Föränd- ringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassifi- cerade som verkligt värde- optionen	Balans- erade vinst- medel	Summa	Inneha- vare av övrigt primär- kapital	Minor- itets- intres- sen	Summa eget kapital
Mn euro												
Balans per 1 jan 2018	4 050	1 080	-1 720	-46	103	120	-	28 811	32 398	750	168	33 316
Omräkning till följd av ändrade redovisningsprinciper, efter skatt ³	-	-	-	-	1	-	-8	-237	-244	-	-	-244
Omräknad ingående balans 1 jan 2018	4 050	1 080	-1 720	-46	104	120	-8	28 574	32 154	750	168	33 072
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	1 894	1 894	7	4	1 905
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-112	16	-2	-1	7	-	-92	-	-	-92
Totalresultat	-	-	-112	16	-2	-1	7	1 894	1 802	7	4	1 813
Betald ränta på övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-7	-	-7
Utdelning för 2017	-	-	-	-	-	-	-	-2 747	-2 747	-	-	-2 747
Köp av egna aktier ⁴	-	-	-	-	-	-	-	-14	-14	-	-	-14
Förändringar i minoritetsintressen ⁵	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-172	-172
Balans per 30 jun 2018	4 050	1 080	-1 832	-30	102	119	-1	27 707	31 195	750	-	31 945

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank AB (publ)												
	Aktie-kapital ¹	Över-kursfond	Övriga reserver:			Finans-iella till-gångar som kan säljas	Förmäns-bestämda pensions-planer	Balans-erade vinst-medel	Summa	Inneha-vare av övrigt primär-kapital	Minor-itets-intres-sen	Summa eget kapital
			Omräk-ning utländsk verk-samhet	Kassa-flödes-säkringar	Finans-iella till-gångar som kan säljas							
Mn euro												
Balans per 1 jan 2017	4 050	1 080	-1 350	37	80	210		28 302	32 409	-	1	32 410
Periodens 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
Köp av egna aktier ⁴	-	-	-	-	-	-	-	-12	-12	-	-	-12
Förändringar i minoritetsintressen ⁵	-	-	-	-	-	-	-	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- kursfond	Omräk- ning utländsk verk- samhet	Kassa- flödes- säkringar	Finans- iella till- gångar som kan säljas	Förmåns- bestämda pensions- planer	Balans- erade vinst- medel	Summa	Minor- itets- intres- sen	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	
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	1 579	1 579	8	1 587	
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-201	-81	35	1	-	-246	-	-246	
Totalresultat	-	-	-201	-81	35	1	1 579	1 333	8	1 341	
Utdelning för 2016	-	-	-	-	-	-	-2 625	-2 625	-	-2 625	
Köp av egna aktier ⁴	-	-	-	-	-	-	-2	-2	-	-2	
Förändringar i minoritetsintressen ⁵	-	-	-	-	-	-	122	122	149	271	
Balans per 30 jun 2017	4 050	1 080	-1 551	-44	115	211	27 376	31 237	158	31 395	

¹ Totalt antal registrerade aktier var 4 050 miljoner (31 dec 2017: 4 050 miljoner, 30 jun 2017: 4 050 miljoner).

² Med anledning av implementeringen av IFRS 9 existerar inte längre kategorien Finansiella tillgångar som kan säljas (AFS). Tillgångarna klassificeras istället som Verkligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI). Detta innebär att ingående balans 2018 i FVOCI-reserven är utgående balans 2017 i AFS-reserven.

³ Relaterat till IFRS 9 och IFRS 15. Se Not 1 för mer information.

⁴ Hänför sig till förändring av egna aktier relaterade till det långsiktiga incitamentsprogrammet, tradingportföljen och Nordeaaktier i de danska kundernas investeringsportföljer. Antalet egna aktier per den 30 jun 2018 var 14,7 miljoner (31 dec 2017: 13,7 miljoner, 30 jun 2017: 12,7 miljoner). Totalt antal egna aktier relaterade till det långsiktiga incitamentsprogrammet (LTIP) var 10,2 miljoner (31 dec 2017: 10,2 miljoner, 30 jun 2017: 10,2 miljoner).

⁵ Hänför sig till försäljningen av Nordea Liv & Pension, Livförsäkringsselskab A/S i Danmark.

Kassaflödesanalys i sammandrag

	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-dec 2017
Mn euro			
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	2 398	2 112	3 998
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 126	1 938	3 514
Betalda inkomstskatter	-638	-856	-950
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	2 886	3 194	6 562
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-7 434	28 435	5 712
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 548	31 629	12 274
Investeringsverksamheten			
Avyttring av rörelser	463	-	228
Förvärv/avyttring av intresseföretag och joint ventures	26	-	-937
Förvärv/avyttring av materiella tillgångar	-16	-43	-118
Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar	-262	-342	-643
Nettoinvesteringar i värdepapper, som hålles till förfall	-	-192	-8
Förvärv/avyttring av övriga finansiella anläggningstillgångar	-2	28	-21
Kassaflöde från investeringsverksamheten	209	-549	-1 499
Finansieringsverksamheten			
Amortering av efterställda skulder	-500	-750	-750
Försäljning av egna aktier inklusive förändring i tradingportföljen	-14	-2	-12
Utbetald utdelning	-2 747	-2 625	-2 625
Emittering av övrigt primärkapital	-	-	750
Betald ränta på övrigt primärkapital	-7	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 268	-3 377	-2 637
Periodens kassaflöde	-7 607	27 703	8 138

	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
Likvida medel			
Mn euro			
Likvida medel vid periodens början	46 213	41 860	41 860
Omräkningsdifferens	45	-2 795	-3 785
Likvida medel vid periodens slut	38 651	66 768	46 213
Förändring	-7 607	27 703	8 138
Följande poster ingår i likvida medel:			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	33 690	59 512	43 081
Lån till centralbanker	3 847	5 867	2 004
Utlåning till kreditinstitut	1 114	1 258	779
Tillgångar som innehas för försäljning	-	131	349
Summa likvida medel	38 651	66 768	46 213

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 2017, beaktat även avsnittet "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation". För ytterligare information, se not K1 i årsredovisningen 2017.

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

Nordea började tillämpa följande nya och omarbetade standarder den 1 januari 2018:

IFRS 9 "Finansiella instrument"

Den nya standarden IFRS 9 "Finansiella instrument" omfattar klassificering och värdering, nedskrivning och generell säkringsredovisning och ersätter de tidigare kraven inom dessa områden i IAS 39. Nordea började tillämpa klassificerings-, värderings- och nedskrivningskraven i IFRS den 1 januari 2018. Nordea fortsätter att följa IAS 39 för sin säkringsredovisning.

Den sammantagna negativa effekten på eget kapital av IFRS 9 uppgår till 183 mn euro efter skatt och redovisades genom en justering av den ingående balansen den 1 januari 2018. Mer information om effekterna av övergången till IFRS 9 den 1 januari 2018 och redovisningsprinciperna som Nordea använder från den 1 januari 2018 för klassificering, värdering och nedskrivning av finansiella instrument finns i not K49 i årsredovisningen för 2017. Nordea har inte räknat om några jämförelsesiffror för 2017.

IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder"

Den nya standarden IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder" 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.

Nordea började tillämpa standarden den 1 januari 2018 med begränsad retrospektiv tillämpning, vilket innebär att den ackumulerade effekten av förändringen redovisades som en justering av det egna kapitalet i den ingående balansen för 2018. Jämförelsesiffrorna för 2017 har inte räknats om.

Den nya standarden har påverkat Nordeas redovisningsprinciper avseende uppläggningsavgifter för lån eftersom dessa avgifter ingår i den effektiva räntan på lånen i större utsträckning än tidigare. Den sammantagna negativa effekten på eget kapital av IFRS 15 uppgår till

61 mn euro efter skatt och redovisades genom en justering av den ingående balansen den 1 januari 2018.

Nordea får provisionsintäkter från olika tjänster som säljs till kunderna. Hur provisionsintäkterna redovisas beror på i vilket syfte avgiften tas ut.

Intäkter som klassificeras som "Provisionsintäkter" består till största del av intäkter från kundavtal enligt IFRS 15. Avgiftsintäkter redovisas antingen när eller i den takt som avtalsåtagandena uppfylls.

Provisioner från kapitalförvaltning redovisas vanligen i den takt som tjänsterna utförs, och baseras normalt på förvaltat kapital. Dessa intäkter redovisas fortlöpande eftersom beloppet, och rättigheten att ta ut en avgift, motsvarar det värde som kunden har erhållit. Rörliga avgifter som baseras på utvecklingen relativt ett jämförelseindex är ovanliga inom kapitalförvaltningen. Avgifterna är vanligtvis fasta och redovisas minst varje rapporteringsdag. Rörliga avgifter som inte har fastställts på rapporteringsdagen kan normalt inte redovisas eftersom utfallet är osäkert och beror på marknadsutvecklingen.

Provisionsintäkter från Life & Pensions omfattar avgiftsintäkter, så kallat "kostnadsresultat", och som hänför sig till försäkringsavtal och till finansiella avtal med försäkringstagare. Finansiella avtal med försäkringstagare är avtal som inte medför en tillräcklig försäkringsrisk för att klassas som försäkringsavtal. Kostnadsresultatet är den del av premieintäkterna som anses vara ersättning för administrationen av avtalen. Avgiftsintäkterna redovisas över tid när tjänsten utförs. Dessa avtal innehåller vanligen inte några startavgifter.

Avgifter som kategoriseras som Inlåningsprodukter, Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering, Depå- och emissionstjänster och Betalningsprovisioner redovisas både över tid och vid en viss tidpunkt beroende på när avtalsåtagandena uppfylls. Kortavgifter kategoriseras som förmedlingsavgifter och redovisas vid en viss tidpunkt när kunden använder tjänsterna. Kortinnehavaravgifterna redovisas över tid eller vid en viss tidpunkt om avgiften är transaktionsbaserad.

Utlåningsavgifter som inte ingår i den effektiva räntan för ett finansiellt instrument redovisas vid en viss tidpunkt. Erhållna syndikeringsavgifter och andra transaktionsavgifter redovisas vid den tidpunkt då åtagandet har uppfyllts, det vill säga när syndikeringen eller transaktionen har utförts. Erhållna avgifter för bilaterala transaktioner periodiseras vanligtvis som en del av den effektiva räntan för de redovisade finansiella instrumenten.

Intäkter för utställda finansiella garantier samt kostnader för köpta finansiella garantier, fördelas över instrumentets löptid och klassificeras som "Avgifts- och provisionsintäkter" respektive "Avgifts- och provisionskostnader". Övriga avgiftsintäkter är vanligen transaktionsbaserade.

Provisionskostnader är normalt transaktionsbaserade och redovisas i den period då tjänsterna erhålls.

Initiala kostnader för att erhålla avtal redovisas som en tillgång och periodiseras om kostnaderna förväntas kunna täckas.

Övriga ändringar

Följande nya och omarbetade IASB-standarder började tillämpas av Nordea den 1 januari 2018, men har inte haft någon betydande inverkan på Nordeas redovisning:

- Ändring i IFRS 4: Tillämpning av IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 4 Försäkringsavtal
- Ändringar i IFRS 2: Klassificering och värdering av aktiebaserade ersättningstransaktioner
- Ändringar i IAS 40: Överföringar av förvaltningsfastigheter
- Årliga förbättringar av IFRS, 2014-2016

Ändringar har gjorts i Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL). Dessa ändringar började tillämpas den 1 januari 2018, men de har inte haft någon betydande inverkan på Nordeas redovisning.

Vidare har Finansinspektionen ändrat föreskriften FFFS 2008:25 genom att ge ut FFFS 2017:18 och Rådet för finansiell rapportering har ändrat rekommendationen för koncerner genom att ge ut "RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner – januari 2018". Dessa ändringar började tillämpas av Nordea den 1 januari 2018, men har inte haft någon betydande inverkan på Nordeas redovisning.

Förändringar i IFRS som ännu inte tillämpats

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 väsentlig påverkan förväntas i dagsläget på resultaträkningen eller eget kapital även om presentationen förväntas förändras i resultaträkningen. Bedömningen av vilken inverkan den

nya standarden får på kapitaltäckningen och stora exponeringar är inte slutförd ännu.

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.

Icke 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 kontraktensliga 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 när den tillämpas första gången. 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 när de tillämpas första gången.

Valutakurser

	Jan-jun 2018	Jan-dec 2017	Jan-jun 2017
1 euro = svenska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	10,1553	9,6378	9,5961
Balansräkning (vid periodens slut)	10,4530	9,8438	9,6398
1 euro = danska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4477	7,4387	7,4368
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4525	7,4449	7,4366
1 euro = norska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	9,5953	9,3317	9,1771
Balansräkning (vid periodens slut)	9,5115	9,8403	9,5713
1 euro = ryska rubel			
Resultaträkning (genomsnitt)	71,9274	65,9190	62,7421
Balansräkning (vid periodens slut)	73,1582	69,3920	67,5449

Not 2

Segmentsrapportering

Rörelsesegment

	Personal Banking	Commercial & Business Banking	Wholesale Banking	Wealth Management	Group Finance & Treasury	Övriga rörelse-segment	Summa rörelse-segment	Elimin-ering	Summa koncernen
Jan-jun 2018									
Summa rörelseintäkter, mn euro	1 690	1 083	939	895	180	108	4 895	-39	4 856
- varav interna transaktioner ¹	-309	-153	-246	-10	680	38	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	725	550	401	489	115	118	2 398	0	2 398
Utlåning till allmänheten ² , md euro	138	81	49	8	-	2	278	37	315
In- och upplåning från allmänheten ² , md euro	68	41	34	11	-	2	156	20	176

Jan-jun 2017

Summa rörelseintäkter, mn euro	1 657	1 047	1 035	1 000	262	113	5 114	-246	4 868
- varav interna transaktioner ¹	-313	-188	-208	-8	725	-8	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	724	431	440	563	192	21	2 371	-259	2 112
Utlåning till allmänheten ² , md euro	137	79	51	9	-	14	290	25	315
In- och upplåning från allmänheten ² , md euro	67	39	41	11	-	14	172	18	190

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-jun 2018		Jan-jun 2017		Jan-jun 2018		Jan-jun 2017		Jan-jun 2018		Jan-jun 2017	
Summa rörelseintäkter, mn euro	489	448	380	405	241	230	551	559	29	15	1 690	1 657
- varav interna transaktioner	-87	-60	-59	-51	-91	-103	-73	-73	1	-26	-309	-313
Rörelseresultat, mn euro	129	91	125	169	116	112	296	299	59	53	725	724
Utlåning till allmänheten, md euro	36	36	32	32	28	26	43	43	-1	0	138	137
In- och upplåning från allmänheten, md euro	17	17	21	21	8	8	22	21	0	0	68	67

	Business Banking		Business Banking Direct		Commercial & Business Banking Övrigt		Commercial & Business Banking	
	Jan-jun 2018		Jan-jun 2017		Jan-jun 2018		Jan-jun 2017	
Summa rörelseintäkter, mn euro	913	899	191	193	-21	-45	1 083	1 047
- varav interna transaktioner	-149	-160	-7	-6	3	-22	-153	-188
Rörelseresultat, mn euro	539	426	72	63	-61	-58	550	431
Utlåning till allmänheten, md euro	70	69	11	11	0	-1	81	79
In- och upplåning från allmänheten, md euro	31	30	10	10	0	-1	41	39

Not 2

Fortsättning

	Corporate & Investment Banking		Financial Institutions & International Banks		Banking Ryssland		Capital Markets oallokerat		Wholesale Banking Övrigt		Wholesale Banking	
	Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Summa rörelseintäkter, mn euro	671	648	150	171	41	63	103	199	-26	-46	939	1 035
- varav interna transaktioner	-178	-145	-21	-23	-29	-41	-14	33	-4	-32	-246	-208
Rörelseresultat, mn euro	418	287	45	56	-49	19	39	140	-52	-62	401	440
Utlåning till allmänheten, md euro	44	46	2	2	3	3	-	-	-	-	49	51
In- och upplåning från allmänheten, md euro	22	27	11	13	1	1	-	-	-	-	34	41

	Private Banking		Asset Management		Life & Pension oallokerat		Wealth Management Övrigt		Wealth Management	
	Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Summa rörelseintäkter, mn euro	309	363	487	479	251	307	-152	-149	895	1 000
- varav interna transaktioner	-10	-9	0	2	0	0	0	-1	-10	-8
Rörelseresultat, mn euro	93	135	341	339	161	210	-106	-121	489	563
Utlåning till allmänheten, md euro	8	9	-	-	-	-	-	-	8	9
In- och upplåning från allmänheten, md euro	11	11	-	-	-	-	-	-	11	11

Avstämning mellan summa rörelsesegment och finansiella rapporter

	Rörelseresultat, mn euro		Utlåning till allmänheten, md euro		In- och upplåning från allmänheten, md euro	
	Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Summa rörelsesegment	2 398	2 371	278	290	156	172
Koncernfunktioner ¹	-54	-54	-	-	-	-
Oallokerade poster	283	10	40	20	22	15
Skillnader i redovisningsprinciper ²	-229	-215	-3	5	-2	3
Summa	2 398	2 112	315	315	176	190

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 elimineringsposter), liksom resultat som inte i sin helhet allokteras till något av rörelsesegmenten, visas separat som avstämningsposter.

Förändringar i segmentindelningen

Under andra kvartalet gjordes förändringar i segmentsindelningen efter beslut att omorganisera segmentet Business & Commercial Banking i nya rörelsesegment och fusionera shipping in i CIB. Business & Commercial Banking består av de två nya rörelsesegmenten Business Banking och Business Banking Direct, istället för de tidigare rörelsesegmenten Commercial Banking och Business Banking. 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 2 2018	Kv 1 2018	Kv 2 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-dec 2017
Mn euro						
Provisioner från kapitalförvaltning	364	358	393	722	774	1 543
Livförsäkring & Pensioner	59	81	74	140	153	313
Inlåningsprodukter	5	5	7	10	14	27
Courtage, värdepappersemissioner och	65	34	48	99	124	224
Depå- och emissionstjänster	17	7	17	24	30	59
Betalningar	82	76	84	157	159	307
Kort	58	54	64	112	115	228
Utlåningsprodukter	112	97	115	209	237	465
Garantier och dokumentbetalningar	30	33	36	63	75	143
Övrigt	8	26	12	34	35	60
Summa	800	770	850	1 570	1 716	3 369

Utbrytning Jan-jun 2018

	Personal Banking	Commercial and Business Banking	Wholesale Banking	Wealth Management	Group Finance and Treasury	Övrigt och elimineringar	Koncernen
Mn euro							
Provisioner från kapitalförvaltning	76	4	1	641	0	0	722
Livförsäkring & Pensioner	26	33	12	69	0	0	140
Inlåningsprodukter	4	5	1	0	0	0	10
Courtage, värdepappersemissioner och	6	10	62	24	-3	0	99
Depå- och emissionstjänster	3	4	16	4	-3	0	24
Betalningar	50	81	28	-2	0	0	157
Kort	92	11	6	3	0	0	112
Utlåningsprodukter	59	47	103	0	0	0	209
Garantier och dokumentbetalningar	3	22	38	0	0	0	63
Övrigt	29	11	6	-10	0	-2	34
Summa	348	228	273	729	-6	-2	1 570

Not 4 Nettoresultat av poster till verkligt värde

	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Kv 2 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-dec 2017
Mn euro						
Aktierelaterade instrument	200	-45	-103	155	-44	370
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar	25	404	387	429	692	712
Övriga finansiella instrument (inklusive krediter och	9	34	20	43	-31	20
Förvaltningsfastigheter	0	-1	-2	-1	-2	-3
Livförsäkring ¹	26	49	59	75	121	229
Summa	260	441	361	701	736	1 328

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

Specifikation över livförsäkringverksamheten

	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Kv 2 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-dec 2017
Mn euro						
Aktierelaterade instrument	249	-306	56	-57	629	1 344
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar	37	-84	192	-47	320	715
Övriga finansiella instrument	0	0	1	0	1	4
Förvaltningsfastigheter	24	39	53	63	95	195
Förändring av försäkringstekniska avsättningar ¹	-307	196	-179	-111	-891	-2 056
Förändring av återbäringsmedel	8	194	-111	202	-97	7
Intäkter försäkringsrisk	17	42	33	59	82	177
Kostnader försäkringsrisk	-2	-32	14	-34	-18	-157
Summa	26	49	59	75	121	229

¹ Premieintäkter uppgår till 66 mn euro för kv 2 2018 och 710 mn euro jan-jun 2018 (kv 2 2017: 705 mn euro, jan-jun 2017: 1 440 mn euro).

Not 5 Övriga kostnader

	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Kv 2 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-dec 2017
Mn euro						
Informationsteknologi	-119	-123	-157	-242	-286	-565
Marknadsföring och representation	-12	-11	-16	-23	-31	-66
Porto-, transport-, telefon-, och kontorskostnader	-22	-22	-25	-44	-53	-101
Hyses-, lokal- och fastighetskostnader	-84	-74	-76	-158	-153	-309
Övrigt	-113	-106	-159	-219	-297	-581
Summa	-350	-336	-433	-686	-820	-1 622

Not 6 Kreditförluster, netto

	Kv 2 2018 ¹	Kv 1 2018 ¹	Jan-jun 2018 ¹
Mn euro			
Kreditförluster, kategori 1	-10	11	1
Kreditförluster, kategori 2	-32	70	38
Kreditförluster, icke fallerade	-42	81	39
Kategori 3, fallerade			
Kreditförluster, netto	4	-71	-67
Konstaterade kreditförluster	-127	-108	-235
Minskning av avsättningar som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	80	82	162
Återföringar av tidigare konstaterade kreditförluster	14	9	23
Ny/ökad avsättning	-119	-127	-246
Återföring av avsättningar	131	94	225
Kreditförluster, fallerade	-17	-121	-138
Kreditförluster, netto	-59	-40	-99
Nyckeltal	Kv 2 2018¹	Kv 1 2018¹	Jan-jun 2018¹
Kreditförluster på årsbasis, punkter	10	7	8
- varav kategori 1	2	-2	0
- varav kategori 2	5	-12	-4
- varav kategori 3	3	21	12

	Kv 2 2017 ²	Jan-jun 2017 ²	Jan-dec 2017 ²
Mn euro			
Konstaterade kreditförluster	-112	-216	-435
Minskning av avsättningar som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	87	156	309
Återföringar av tidigare konstaterade kreditförluster	14	25	54
Ny/ökad avsättning	-254	-529	-1 001
Återföring av avsättningar	159	345	704
Kreditförluster, netto	-106	-219	-369

	Kv 2 2017 ²	Jan-jun 2017 ²	Jan-dec 2017 ²
Nyckeltal			
Kreditförluster på årsbasis, punkter	13	14	12
- varav individuella	11	14	15
- varav kollektiva	2	0	-3

¹ Baserad på IFRS 9.

² Baserad på IAS 39.

Not 7 Utlåning och osäkra fordringar

	Summa		
	30 jun 2018 ¹	31 dec 2017 ²	30 jun 2017 ²
Mn euro			
Utlåning värderad till verkligt värde	86 298	76 766	88 965
Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde som inte är osäkra (kategori 1 och 2)	245 719	243 045	252 504
Osäkra lånefordringar (kategori 3)	5 127	6 068	5 975
- varav reglerade	2 384	3 593	3 822
- varav oreglerade	2 743	2 475	2 153
Lånefordringar före reserver	337 144	325 879	347 444
- varav centralbanker and kreditinstitut	14 152	13 389	30 375
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar (kategori 3)	-1 801	-1 936	-1 896
- varav reglerade	-755	-1 103	-1 156
- varav oreglerade	-1 046	-833	-740
Reserver för gruppvis värderade lånefordringar (kategori 1 och 2)	-447	-397	-499
Reserver	-2 248	-2 333	-2 395
- varav centralbanker and kreditinstitut	-1	-1	-6
Lånefordringar, redovisat värde	334 896	323 546	345 049

Exponeringar värderade till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde genom övrigt totalresultat, före reserver

	30 jun 2018 ¹			30 jun 2017 ²
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	232 451	13 268	5 127	258 479
Räntebärande värdepapper	38 111	-	-	40 309
Summa³	270 562	13 268	5 127	298 788

Reserver och avsättningar

	30 jun 2018 ¹			30 jun 2017 ²
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	-134	-313	-1 801	-2 395
Räntebärande värdepapper	-1	-	-	-
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-13	-37	-79	-100
Summa reserver och avsättningar³	-148	-350	-1 880	-2 495

Förändring av reserver för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Balans per 1 jan 2018¹	-133	-360	-1 816	-2 309
Ökning av reserveringar hänförliga till nya eller förvärvade lånefordringar	-20	-3	-9	-32
Förändring i reserveringar hänförliga till förändringar i kreditrisk	7	28	-139	-104
Minskning av reserveringar hänförliga till återbetalda eller borttagna lånefordringar	11	21	26	58
Minskning av reserveringar hänförliga till bortskrivna lånefordringar	-	-	160	160
Övriga förändringar	1	0	-23	-22
Valutakursdifferenser	0	1	0	1
Balans per 30 jun 2018	-134	-313	-1 801	-2 248

Nyckeltal⁴

	30 jun 2018 ¹	31 dec 2017 ²	30 jun 2017 ²
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), brutto, punkter	204		
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), netto, punkter	133		
Total reserveringsgrad (kategori 1, 2 och 3), punkter	90		
Reserver i relation till osäkra lånefordringar (kategori 3), %	35		
Kollektiva reserveringar i relation till utlåning i kategori 1 och 2, punkter	18,2		
Andel osäkra lånefordringar, brutto, punkter	186	172	
Andel osäkra lånefordringar, netto, punkter	127	117	
Total reserveringsgrad, punkter	72	69	
Reserver i relation till osäkra lånefordringar, %	32	32	
Total reserver i relation till osäkra lånefordringar, %	38	40	
Oreglerade lånefordringar som inte är osäkra, mn euro	253	282	

¹ Baserad på IFRS 9.

² Baserad på IAS 39. Jämförelsetal för 2017 inkluderar osäkra lånefordringar och reserver för utlåning värderad till verkligt värde. För 2018 inkluderas dessa inte i osäkra lånefordringar eller reserver utan snarare som en justering av det verkliga värdet via "Nettoresultat av poster till verkligt värde" i resultaträkningen.

³ 177 mn euro omklassificerades vid övergången till IFRS 9 från reserver på utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde.

⁴ För definitioner, se Ordlista.

Not 8 Klassificering av finansiella instrument

Verkligt värde via resultaträkningen (FVPL)						
	Upplupet anskaffnings- värde (AC)	Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via resultat- räkningen (Verkligt värde- optionen)	Derivat- instrument för säkring	Verkligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI)	Summa
Mn euro						
Finansiella tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	33 690	-	-	-	-	33 690
Utlåning till centralbanker	5 619	1 113	-	-	-	6 732
Utlåning till kreditinstitut	8 510	4 841	-	-	-	13 351
Utlåning till allmänheten	234 469	80 344	-	-	-	314 813
Räntebärande värdepapper	3 298	29 764	7 113	-	34 812	74 987
Pantsatta finansiella instrument	-	8 898	-	-	-	8 898
Aktier och andelar	-	15 568	-	-	-	15 568
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	25 846	330	-	-	26 176
Derivatinstrument	-	41 770	-	1 949	-	43 719
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	165	-	-	-	-	165
Övriga tillgångar	5 884	13 142	-	-	-	19 026
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 092	-	-	-	-	1 092
Summa 30 jun 2018	292 727	221 286	7 443	1 949	34 812	558 217
Summa 1 jan 2018 ¹	295 746	208 039	8 331	1 696	36 342	550 154

Verkligt värde via resultaträkningen (FVPL)						
	Upplupet anskaffnings- värde (AC)	Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via resultat- räkningen (Verkligt värde- optionen)	Derivat- instrument för säkring		Summa
Mn euro						
Finansiella skulder						
Skulder till kreditinstitut	34 993	15 152	-	-	-	50 145
In- och upplåning från allmänheten	163 915	12 576	-	-	-	176 491
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	-	26 904	-	-	26 904
Skulder till försäkringstagare	-	-	3 300	-	-	3 300
Emitterade värdepapper	123 225	-	54 640	-	-	177 865
Derivatinstrument	-	43 579	-	940	-	44 519
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	1 272	-	-	-	-	1 272
Övriga skulder	4 812	17 939	-	-	-	22 751
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	312	-	-	-	-	312
Efterställda skulder	8 573	-	-	-	-	8 573
Summa 30 jun 2018	337 102	89 246	84 844	940		512 132
Summa 1 jan 2018 ¹	333 435	81 008	86 451	1 106		502 000

¹ I not K49 "Klassificering av tillgångar och skulder enligt IFRS 9" i årsredovisningen 2017 presenterades tillgångarna och skulderna per den 1 januari 2018 enligt IFRS 9 och där angavs att klassificeringen av minskningen av netto skatteskulder på 46 mn euro till följd av IFRS 9 på tillgångar och skulder kvarstod att fastställa. Den korrekta klassificeringen har nu fastställts och detta medförde en ökning av uppskjutna skattetillgångar och uppskjutna skatteskulder, båda klassificerade som icke finansiella tillgångar/skulder, på 41 mn euro jämfört med beloppen som presenterades i not K49. Vidare har effekten på den ingående balansen per den 1 januari 2018 till följd av IFRS 15 lagts till och detta medförde en minskning av lån klassificerade till upplupet anskaffningsvärde på 79 mn euro, en ökning av uppskjutna skattetillgångar på 15 mn euro och en minskning av uppskjutna skatteskulder på 3 mn euro, båda klassificerade som icke finansiella tillgångar/skulder, jämfört med beloppen som presenterades i not K49.

Not 9 Verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder

	30 jun 2018		31 dec 2017	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Mn euro				
Finansiella tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	33 690	33 690	43 081	43 081
Utlåning	335 061	339 133	323 709	325 372
Räntebärande värdepapper	74 987	75 121	75 294	75 473
Pantsatta finansiella instrument	8 898	8 898	6 489	6 489
Aktier och andelar	15 568	15 568	17 180	17 180
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	26 176	26 176	25 728	25 728
Derivatinstrument	43 719	43 719	46 111	46 111
Övriga tillgångar	19 026	19 026	11 795	11 795
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 092	1 092	999	999
Summa	558 217	562 423	550 386	552 228
Finansiella skulder				
Inlåning och skuldinstrument	414 346	415 645	401 968	403 488
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	26 904	26 904	26 333	26 333
Skulder till försäkringstagare	3 300	3 300	3 486	3 486
Derivatinstrument	44 519	44 519	42 713	42 713
Övriga skulder	22 751	22 751	27 254	27 254
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	312	312	246	246
Summa	512 132	513 431	502 000	503 520

Fastställandet av verkligt värde beskrivs i årsredovisningen för 2017, 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 i balansräkningen

Fördelning i hierarkin för verkligt värde

	Instrument med prisnoteringar på en aktiv marknad (nivå 1)	Varav livförsäkring	Värderingsmetod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2)	Varav livförsäkring	Värderingsmetod baserad på ej observerbara marknadsdata (nivå 3)	Varav livförsäkring	Summa
Mn euro							
Tillgångar till verkligt värde i balansräkningen¹							
Utlåning till centralbanker	-	-	1 113	-	-	-	1 113
Utlåning till kreditinstitut	-	-	4 841	-	-	-	4 841
Utlåning till allmänheten	-	-	80 344	-	-	-	80 344
Räntebärande värdepapper ²	30 292	3 353	49 925	4 032	370	4	80 587
Aktier och andelar	12 390	8 426	1 592	1 385	1 586	922	15 568
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	24 422	20 603	1 578	1 578	176	176	26 176
Derivatinstrument	67	-	42 544	158	1 108	-	43 719
Övriga tillgångar	-	-	13 142	-	-	-	13 142
Summa 30 jun 2018	67 171	32 382	195 079	7 153	3 240	1 102	265 490
Summa 31 dec 2017	65 590	32 575	185 703	8 283	3 454	1 123	254 747
Skulder till verkligt värde i balansräkningen¹							
Skulder till kreditinstitut	-	-	15 152	-	-	-	15 152
In- och upplåning från allmänheten	-	-	12 576	-	-	-	12 576
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	-	26 904	22 670	-	-	26 904
Skulder till försäkringstagare	-	-	3 300	3 300	-	-	3 300
Emitterade värdepapper	15 583	-	35 850	-	3 207	-	54 640
Derivatinstrument	44	-	43 600	47	875	-	44 519
Övriga skulder	5 218	-	12 721	-	-	-	17 939
Summa 30 jun 2018	20 845	-	150 103	26 017	4 082	-	175 030
Summa 31 dec 2017	26 746	-	136 752	25 519	5 067	-	168 565

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

² Varav 8 898 mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

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

Jämfört med beskrivningen i not K40 i årsredovisningen för 2017 ändrade Nordea under första halvåret antagandet om i vilken utsträckning marginaler återställs i modellen som används för att bedöma verkligt värde för en portfölj med bostadslån i Danmark. Ändringen medförde en vinst före skatt på 135 mn euro som redovisats som "Nettoresultat av poster till verkligt värde" i resultaträkningen. För mer information om värderingsmetoder och indata som används vid värderingen till verkligt värde se årsredovisningen för 2017, not K40 "Tillgångar och skulder till verkligt värde".

Överföringar mellan nivå 1 och 2

Nordea har under perioden överfört räntebärande värdepapper (inklusive pantsatta finansiella instrument) till ett värde av 1 910 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 1 077 mn euro från nivå 2 till nivå 1 i verkligt värde-hierarkin. Nordea har också överfört emitterade värdepapper till ett värde av 2 827 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 432 mn euro från nivå 2 till nivå 1. Dessutom har Nordea överfört derivattillgångar till ett värde av 23 mn euro och derivataskulder till ett värde av 17 mn euro från nivå 2 till nivå 1. Orsaken till dessa överföringar 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 observerbara 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 periodens 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	Omräkningsdifferenser	30 jun
	1 jan	Realiserade	Orealiserade								
Mn euro											
Räntebärande värdepapper	168	-3	5	-	208	-6	-1	0	0	-1	370
- varav livförsäkringar	5	-	-	-	0	-	-	-	0	-1	4
Aktier och andelar	1 584	43	40	-	108	-153	-25	0	0	-11	1 586
- varav livförsäkringar	927	42	23	-	17	-52	-24	0	0	-11	922
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	191	3	-8	-	28	-29	0	0	-	-9	176
- varav livförsäkringar	191	3	-8	-	28	-29	0	0	-	-9	176
Derivatinstrument (netto)	453	-130	-135	1	0	0	130	0	-52	-34	233
Emitterade värdepapper	4 009	-178	-275	9	190	0	-549	1	-	-	3 207
Summa 2018, netto	-1 613	91	177	-8	154	-188	653	-1	-52	-55	-842
Summa 2017, netto	4 411	-108	68	-	609	-605	104	76	-54	-12	4 489

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 "Nettoresultat av poster till verkligt värde". Tillgångar och skulder avseende derivatinstrument redovisas netto.

Processen för värdering till verkligt värde i nivå 3

För information om processen för värdering till verkligt värde i nivå 3, se årsredovisningen för 2017, 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 2017 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

	2018	2017
Mn euro		
Ingående balans 1 jan	58	23
Uppskjutna resultat från nya transaktioner	34	39
Redovisat i resultaträkningen under perioden ¹	-24	-16
Utgående balans 30 jun	68	46

¹ Varav - mn euro (-2 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	335	-	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-18/18
Företag	35	4	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-3/3
Summa 30 jun 2018	370	4			-21/21
Summa 31 dec 2017	168	5			-1/1
Aktier och andelar					
Private equity-fonder	716	465	Andelsvärde ³		-81/81
Hedgefonder	49	34	Andelsvärde ³		-4/4
Kreditfonder	410	209	Andelsvärde/analytikerkonsensus ³		-33/33
Övriga fonder	225	158	Andelsvärde/fondkurser ³		-19/19
Övrigt ⁵	362	232	-		-22/22
Summa 30 jun 2018	1 762	1 098			-159/159
Summa 31 dec 2017	1 775	1 118			-152/152
Derivatinstrument, netto					
Räntederivat	281	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-13/12
Aktiederivat	48	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet Utdelning	-11/6
Valutaderivat	-17	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-0/0
Kreditderivat	-79	-	Kreditderivatmodell	Korrelation Volatilitet	-24/29
Summa 30 jun 2018	233	-			-48/47
Summa 31 dec 2017	453	-			-41/33
Emitterade värdepapper					
Emitterade strukturerade obligationer	3 207	-	Kreditderivatmodell	Korrelation Volatilitet Återvinningsgrad	-16/16
Summa 30 jun 2018	3 207	-			-16/16
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 35% av innehavet i private equity-fonder justeras/värderas internt utifrån IPEV-anvisningarna. De redovisade värdena för dessa ligger i intervallet 13% 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 2017, not K40 "Tillgångar och skulder till verkligt värde".

⁵ Varav 176 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

	30 jun ³ 2018	31 dec ³ 2017	30 jun ³ 2017
Mn euro			
Beräkning av kapitalbas			
Eget kapital i den konsoliderade situationen	30 329	31 799	30 452
Föreslagen/verkställd utdelning	-1 394	-2 747	-1 107
Kärnprimärkapital före avdrag enligt CRR	28 935	29 052	29 345
Uppskjutna skattefordringar	-61	0	
Immateriella tillgångar	-3 914	-3 835	-3 633
IRK-reserveringar underskott (-)	-3	-291	-204
Avdrag för investeringar i kreditinstitut (50%)			
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser ¹	-212	-152	-262
Övriga poster, netto	-331	-259	-356
Summa avdrag från kärnprimärkapitalet enligt CRR	-4 521	-4 537	-4 455
Kärnprimärkapital (netto efter avdrag)	24 414	24 515	24 890
Övrigt primärkapital före avdrag enligt CRR	2 836	3 514	2 870
Summa avdrag från övrigt primärkapital enligt CRR	-17	-21	-14
Övrigt primärkapital	2 819	3 493	2 856
Primärkapital (netto efter avdrag)	27 233	28 008	27 746
Supplementärt kapital före avdrag enligt CRR	4 810	4 903	5 333
IRK-reserveringar, överskott (+)	150	95	22
Avdrag för investeringar i kreditinstitut (50%)			
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag	-1 000	-1 205	-1 205
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser			
Övriga poster, netto	-60	-54	-52
Summa avdrag från supplementärt kapital enligt CRR	-910	-1 164	-1 235
Supplementärt kapital	3 900	3 739	4 098
Kapitalbas (netto efter avdrag) ²	31 133	31 747	31 844

¹ Förutsätter godkännande från Finansinspektionen.

² Kapitalbas justerad för IRK-reserveringar, dvs den justerade kapitalbases uppgick till 30 986 mn euro den 30 jun 2018.

³ Inklusive periodens resultat.

Kapitalbas exklusive periodens resultat

	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
Mn euro			
Kärnprimärkapital, exklusive periodens resultat	24 217	23 854	24 222
Kapitalbas, exklusive periodens resultat	30 937	31 086	31 176

Not 11 Fortsättning

Minimikrav på kapitaltäckning och riskexponeringsbelopp

	30 jun 2018	30 jun 2018	31 dec 2017	31 dec 2017	30 jun 2017	30 jun 2017
	Minimikrav på kapital- täckning	Riskexpon- eringsbelopp	Minimikrav på kapital- täckning	Riskexpon- eringsbelopp	Minimikrav på kapital- täckning	Riskexpon- eringsbelopp
Mn euro						
Kreditrisk	8 048	100 604	8 219	102 743	8 485	106 058
- varav motpartsrisk	504	6 305	488	6 096	579	7 242
IRK-metoden	7 076	88 453	7 104	88 808	7 526	94 073
- suveräna exponeringar	161	2 012	149	1 869	179	2 236
- företag	4 386	54 824	4 560	57 004	4 719	58 995
- med den avancerade IRK-metoden	3 588	44 851	3 774	47 173	3 780	47 254
- med den grundläggande IRK-metoden	798	9 973	786	9 831	939	11 741
- institut	504	6 297	493	6 163	656	8 198
- hushållsexponeringar	1 739	21 747	1 671	20 888	1 685	21 063
- med säkerhet i fastighet	981	12 266	934	11 678	957	11 965
- övriga	758	9 481	737	9 210	728	9 098
- värdepapperiserade tillgångar	68	847	68	850	66	821
- övriga	218	2 726	163	2 034	221	2 760
Schablonmetoden	972	12 151	1 115	13 935	959	11 985
- stater eller centralbanker	9	114	22	281	12	150
- kommuner eller lokala myndigheter	1	8	1	7	0	0
- offentlig sektor	0	3	0	3	0	0
- multilaterala utvecklingsbanker						
- internationella organisationer						
- institut	15	192	14	171	18	229
- företag	255	3 188	261	3 264	149	1 862
- hushåll	261	3 266	258	3 225	253	3 161
- exponeringar med säkerhet i fastighet	85	1 062	197	2 458	208	2 598
- fallerande	26	325	47	592	9	110
- förenade med särskilt hög risk	65	807	60	754	53	657
- säkerställda obligationer						
- institut och företag, kortfristigt kreditbetyg						
- fondföretag						
- aktier	206	2 578	208	2 598	218	2 725
- övriga	49	608	47	582	39	493
Risk hänförlig kreditvärdighetsjustering	63	793	96	1 207	115	1 449
Marknadsrisk	313	3 908	282	3 520	272	3 396
- handelslager, interna modeller	218	2 723	196	2 444	170	2 118
- handelslager, schablonmetoden	95	1 185	86	1 076	102	1 278
Operativ risk	1 319	16 487	1 345	16 809	1 345	16 809
Schablonmetoden	1 319	16 487	1 345	16 809	1 345	16 809
Ytterligare REA för finskt riskviktsgolv	50	624				
Ytterligare REA enligt Artikel 3 CRR	12	152	120	1 500	160	1 998
Delsumma	9 805	122 568	10 062	125 779	10 377	129 710
Justering för övergångsregler						
Ytterligare kapitalkrav enligt övergångsregler ¹			6 132	76 645	6 330	79 127
Summa	9 805	122 568	16 194	202 424	16 707	208 837

¹ Ytterligare kapitalkrav enligt CRR Artikel 500 är inte längre tillämbart sedan 31 december 2017

Not 11 Fortsättning

Minimikrav på kapitaltäckning och kapitalbuffertar

	Kapitalbuffertar						
	Minimi- kapitalkrav	CCoB	CCyB	SII	SRB	Kapital- buffertar total ¹	Summa
Procent							
Kärnprimärkapital	4,5	2,5	0,7	2,0	3,0	6,2	10,7
Primärkapital	6,0	2,5	0,7	2,0	3,0	6,2	12,2
Kapitalbas	8,0	2,5	0,7	2,0	3,0	6,2	14,2
Mn euro							
Kärnprimärkapital	5 516	3 064	909		3 677	7 651	13 166
Primärkapital	7 354	3 064	909		3 677	7 651	15 005
Kapitalbas	9 805	3 064	909		3 677	7 651	17 456

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

Kärnprimärkapital tillgängligt för att uppfylla buffertkrav	30 jun¹ 2018	31 dec¹ 2017	30 jun¹ 2017
--	------------------------------------	------------------------------------	------------------------------------

Procent av REA			
Kärnprimärkapital	15,4	15,0	14,7

¹ Inklusive periodens resultat.

Kapitalrelationer	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
--------------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Procent			
Kärnprimärkapitalrelation, %, inkl periodens resultat	19,9	19,5	19,2
Primärkapitalrelation, %, inkl periodens resultat	22,2	22,3	21,4
Total kapitalrelation, %, inkl periodens resultat	25,4	25,2	24,6
Kärnprimärkapitalrelation, %, exkl periodens resultat	19,8	19,0	18,7
Primärkapitalrelation, %, exkl periodens resultat	22,1	21,7	20,9
Total kapitalrelation, %, exkl periodens resultat	25,2	24,7	24,0

	30 jun¹ 2018	31 dec¹ 2017	30 jun¹ 2017
Bruttosoliditet			
Primärkapital, inklusive övergångsregler, mn euro	27 233	28 008	27 746
Bruttosoliditet, mn euro	548 944	538 338	593 799
Bruttosoliditet, procent	5,0	5,2	4,7

¹ Inklusive periodens resultat.

Kapitalkrav för marknadsrisk

Kapitalkrav för marknadsrisk	Handelslager, interna modeller		Handelslager, schablonmetoden		Övrig verksamhet, schablonmetoden		Summa
	Riskexpo- neringsbelop p	Kapitalkrav	Riskexpo- neringsbelop p	Kapitalkrav	Riskexpo- neringsbelop p	Kapitalkrav	
Mn euro							
Ränterisk och övriga ¹	689	55	972	78		1 661	133
Aktierisk	118	9	139	11		257	20
Valutarisk	169	13				169	13
Råvarurisk			74	6		74	6
Avvecklingsrisk			0	0		0	0
Diversifieringseffekt	-456	-36				-456	-36
Stresstest av Value-at-Risk	1 248	100				1 248	100
IRM - Tillkommande fallissemangs- och migrationsrisker	271	22				271	22
CRM - Kapitalkrav för korrelationshandelsportföljen	684	55				684	55
Total	2 723	218	1 185	95		3 908	313

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	66 419	5 515	75 218	990	2,7
<i>varav</i>					
- kreditbetyg 7	53 929	4 959	59 553	676	2,3
- kreditbetyg 6	11 672	447	15 044	249	2,0
- kreditbetyg 5	60		91	19	4,6
- kreditbetyg 4	160	0	154	0	11,5
- kreditbetyg 3	305	27	204	2	27,7
- kreditbetyg 2	177	5	21	1	166,2
- kreditbetyg 1	86	17	7	2	142,7
- utan kreditbetyg	30	60	144	41	134,7
- fallerade					
Företag, grundläggande IRK-metoden	11 182	3 175	20 980	257	47,5
<i>varav</i>					
- kreditbetyg 6	1 375	172	4 510	3	15,5
- kreditbetyg 5	3 614	720	6 774	96	31,9
- kreditbetyg 4	3 550	1 272	6 554	106	59,9
- kreditbetyg 3	1 709	759	2 070	38	93,0
- kreditbetyg 2	412	94	447	7	160,1
- kreditbetyg 1	65	39	72	4	185,1
- utan kreditbetyg	307	68	347	2	119,1
- fallerade	150	51	206	1	
Företag, avancerad IRK-metod	99 497	52 932	122 254	25 307	36,7
<i>varav</i>					
- kreditbetyg 6	13 996	4 953	16 460	2 573	8,9
- kreditbetyg 5	27 431	23 275	38 734	11 442	22,7
- kreditbetyg 4	40 393	19 410	48 523	9 010	39,2
- kreditbetyg 3	10 034	3 568	11 167	1 779	60,7
- kreditbetyg 2	2 325	445	2 197	201	108,5
- kreditbetyg 1	451	124	431	55	117,5
- utan kreditbetyg	727	504	855	247	88,2
- fallerade	4 140	653	3 887		132,6
Institut, grundläggande IRK-metod	38 277	2 000	45 481	702	13,8
<i>varav</i>					
- kreditbetyg 6	16 456	468	18 301	272	7,8
- kreditbetyg 5	21 153	747	25 603	303	14,3
- kreditbetyg 4	429	493	1 212	42	61,3
- kreditbetyg 3	123	216	236	69	117,6
- kreditbetyg 2	56	72	63	16	217,2
- kreditbetyg 1	0	2	1	0	229,1
- utan kreditbetyg	60	2	65	0	74,6
- fallerade					
Hushåll, expon. med säkerhet i fastighet	137 020	12 375	145 410	8 391	8,4
<i>varav</i>					
- riskklass A	95 831	10 133	102 878	7 047	3,6
- riskklass B	25 934	1 373	26 752	818	8,7
- riskklass C	9 713	616	10 088	375	17,6
- riskklass D	2 636	204	2 745	110	33,5
- riskklass E	771	20	789	18	61,8
- riskklass F	783	21	802	19	93,3
- utan riskklass	44	3	45	1	35,2
- fallerade	1 308	5	1 311	3	172,1

Not 11 Fortsättning

Kreditriskexponeringar där interna modeller används uppdelade efter kreditbetyg och riskklass

	Exponeringar inom balansräkningen, mn euro	Exponeringar utanför balansräkningen, mn euro	Exponeringsbelopp vid fallissemang (EAD), mn euro ¹	varav EAD utanför balansräkningen, mn euro	Exponeringsviktad genomsnittlig riskvikt
Hushåll, övriga exponeringar	24 951	14 372	34 109	9 059	27,8
<i>varav</i>					
- riskklass A	7 822	8 139	13 014	5 170	8,2
- riskklass B	5 899	3 350	8 040	2 118	16,4
- riskklass C	3 564	1 408	4 499	921	28,1
- riskklass D	2 524	748	3 011	481	37,4
- riskklass E	2 805	291	2 990	180	40,8
- riskklass F	1 435	125	1 515	78	62,2
- utan riskklass	128	171	176	36	42,9
- fallerade	774	140	864	75	286,1
Övriga exponeringar	3 289		3 101		87,9

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

	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
Mn euro			
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	-	394	31
Utlåning till allmänheten	1 387	-	6 514
Räntebärande värdepapper	-	6 051	57
Pantsatta finansiella instrument	-	1 477	0
Aktier och andelar	-	10 361	0
Derivatinstrument	10	1 184	3
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	-	267	5
Förvaltningsfastigheter	-	1 879	37
Övriga tillgångar	57	573	205
Summa tillgångar som innehas för försäljning	1 454	22 186	6 852
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	643	21
In- och upplåning från allmänheten	2 322	-	4 895
Skulder till försäkringstagare	-	23 316	0
Derivatinstrument	5	810	1
Aktuella skatteskulder	-	921	13
Övriga skulder	4	341	87
Summa skulder som innehas för försäljning	2 331	26 031	5 017

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

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning per 30 juni 2018 avser Nordeas tidigare meddelade beslut att avveckla delar av sin Luxemburg baserade private banking verksamhet till UBS. Affären förväntas genomföras under andra halvåret 2018 och förutsätter godkännande från berörda myndigheter samt uppfyllelse av ett antal villkor. De tillgångar och skulder som innehas för försäljning kommer att bokas bort från Nordeas balansräkning när alla godkännanden har erhållits och affären slutförts. Avvecklingsgruppen ingår i "Private Banking" i not 2 "Segmentrapportering".

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, livsförsäkringsseelskab A/S. Affären är slutförd, och tillgångarna och skulderna har bokas bort från Nordeas balansräkning under andra kvartalet 2018. Avvecklingsgruppen ingår i "Life & Pensions oallokerat" i not 2 "Segmentrapportering".

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning per 30 juni 2017 avser Nordeas tidigare meddelade beslut att slå samman sin baltiska verksamhet med motsvarande verksamhet i DNB. Tillgångar och skulder som innehas för försäljning bokades bort från Nordeas balansräkning under fjärde kvartalet 2017. 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 genomför 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 sanktioner. 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. Bland annat startades under 2015 ett särskilt program för att bekämpa finansiell brottslighet (Financial Crime Change Programme) och Nordea har 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 sjösatt 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 skönsmåsig 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.

Kreditförlustrelation

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

Andel osäkra fordringar (kategori 3), brutto

Osäkra fordringar (kategori 3) före reserver dividerade med totala fordringar, värderade till upplupet anskaffningsvärde, före reserver.

Andel osäkra fordringar (kategori 3), netto

Osäkra fordringar (kategori 3) efter reserver dividerade med totala fordringar, värderade till upplupet anskaffningsvärde, före reserver.

Total reserveringsgrad (kategorierna 1, 2 och 3)

Totala reserver dividerade med totala fordringar, värderade till upplupet anskaffningsvärde, före reserver.

Reserver i relation till oreglerade lån (kategori 3)

Reserver för osäkra fordringar (kategori 3) dividerade med osäkra fordringar som värderas till upplupet anskaffningsvärde (kategori 3), före reserver.

Reserver i relation till lån i kategorierna 1 och 2

Reserver för säkra fordringar (kategori 2) dividerade med säkra fordringar som värderas till upplupet anskaffningsvärde (kategorierna 1 och 2), före reserver.

Ekonomiskt kapital

Ekonomiskt kapital är Nordeas interna mått på det kapital som krävs för att med viss sannolikhet täcka oväntade förluster i verksamheten. Ekonomisk 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.

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)

Resultaträkning

	Kv 2 2018	Kv 2 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-dec 2017
Mn euro					
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter	1 008	1 059	1 987	2 103	4 155
Räntekostnader	-414	-431	-918	-937	-1 824
Räntenetto	594	628	1 069	1 166	2 331
Avgifts- och provisionsintäkter	589	605	1 142	1 234	2 409
Avgifts- och provisionskostnader	-94	-100	-195	-198	-407
Avgifts- och provisionsnetto	495	505	947	1 036	2 002
Nettoresultat av poster till verkligt värde	232	304	497	631	1 104
Utdelningar	106	255	105	721	3 344
Övriga rörelseintäkter	180	93	285	192	476
Summa rörelseintäkter	1 607	1 785	2 903	3 746	9 257
Rörelsekostnader					
Personalkostnader	-635	-693	-1 329	-1 377	-2 768
Övriga kostnader	-318	-389	-622	-742	-1 469
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-76	-64	-150	-128	-277
Summa rörelsekostnader	-1 029	-1 146	-2 101	-2 247	-4 514
Resultat före kreditförluster	578	639	802	1 499	4 743
Kreditförluster, netto	-52	-79	-68	-183	-299
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-385
Rörelseresultat	526	560	734	1 316	4 059
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	2
Skatt	-115	-156	-183	-235	-551
Periodens resultat	411	404	551	1 081	3 510

Nordea Bank AB (publ)

Balansräkning

	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
Mn euro			
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	33 101	42 637	56 905
Statsskuldförbindelser	16 694	13 493	21 188
Utlåning till kreditinstitut	65 617	59 765	78 279
Utlåning till allmänheten	161 065	152 739	162 584
Räntebärande värdepapper	46 421	47 950	49 226
Pantsatta finansiella instrument	14 382	12 430	11 262
Aktier och andelar	7 312	7 883	10 734
Derivatinstrument	43 936	47 688	54 359
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	63	85	69
Aktier och andelar i koncernföretag	12 512	12 532	12 920
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	1 039	1 036	78
Ägarintressen i övriga företag	26	23	24
Immateriella tillgångar	2 209	2 114	1 919
Materiella tillgångar	370	385	334
Uppskjutna skattefordringar	81	84	40
Aktuella skattefordringar	308	58	428
Pensionstillgångar	235	196	143
Övriga tillgångar	19 542	15 316	16 936
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 250	1 128	1 259
Summa tillgångar	426 163	417 542	478 687
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	61 677	51 735	80 429
In- och upplåning från allmänheten	182 806	176 231	197 769
Emitterade värdepapper	69 865	72 460	78 732
Derivatinstrument	45 643	46 118	55 988
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	404	552	828
Aktuella skatteskulder	321	158	7
Övriga skulder	26 781	28 720	26 097
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 225	1 195	1 364
Uppskjutna skatteskulder	28	174	265
Avsättningar	384	412	387
Pensionsförpliktelser	254	262	276
Efterställda skulder	8 574	8 987	9 202
Summa skulder	397 962	387 004	451 344
Obeskattade reserver	-	-	2
Eget kapital			
Innehavare av övrigt primärkapital	750	750	-
Aktiekapital	4 050	4 050	4 050
Fond för utvecklingsutgifter	1 444	1 205	883
Överkursfond	1 080	1 080	1 080
Övriga reserver	61	166	9
Balanserade vinstmedel	20 816	23 287	21 319
Summa eget kapital	28 201	30 538	27 341
Summa skulder och eget kapital	426 163	417 542	478 687
För egna skulder ställda säkerheter	37 296	36 000	37 698
Övriga ställda säkerheter	5 453	4 943	5 437
Eventualförpliktelser	52 224	54 130	56 984
Åtaganden ¹	77 342	77 870	76 493

¹ Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 32 056 mn euro (31 dec 2017: 34 725 mn euro, 30 jun 2017: 34 651 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 2017, beaktat även avsnittet "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation". För ytterligare information, se not M1 i årsredovisningen 2017.

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 2018. De har inte fått någon betydande inverkan på redovisningen.

Vidare har Finansinspektionen ändrat föreskriften FFFS 2008:25 genom att ge ut FFFS 2017:18 och Rådet för finansiell rapportering har ändrat rekommendationen för juridiska personer genom att ge ut "RFR 2 Kompletterande redovisningsregler för juridiska personer – januari 2018". Dessa ändringar började tillämpas av Nordea den 1 januari 2018, men har inte haft någon betydande inverkan på Nordeas redovisning.

Information om nya och ändrade IFRS-standarder som infördes den 1 januari 2018 beskrivs i avsnittet "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation" i not 1 för koncernen. Applicerbara slutsatser i detta avsnitt är också relevanta för moderföretaget. Förändringar egen kreditrisk avseende emitterade strukturerade obligationer i Markets redovisas i resultaträkningen för moderföretaget och inte, såsom anges i not 1 för koncernen, i övrigt totalresultat.

Förändringar i IFRS som ännu inte tillämpats

Kommande ändringar i IFRS som ännu inte tillämpas beskrivs i avsnittet "Förändringar i IFRS som ännu inte tillämpats" i not 1 för koncernen. Applicerbara slutsatser i detta avsnitt är också relevanta för moderföretaget. IFRS 16 "Leasing" kommer emellertid inte att tillämpas i moderföretaget. Den 1 januari 2019 börjar Nordea att tillämpa de nya reglerna i RFR 2 för leasingavtal. De nya reglerna i RFR 2 får ingen betydande inverkan på Nordeas redovisning, kapitaltäckning eller stora exponeringar för den första tillämpningsperioden eftersom dessa regler redan tillämpas av moderföretaget.

Not 2 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

	30 jun 2018	31 dec ³ 2017	30 jun 2017
Mn euro			
Beräkning av kapitalbas			
Eget kapital i den konsoliderade situationen	26 939	29 800	26 287
Föreslagen/verkställd utdelning		-2 747	
Kärnprimärkapital före avdrag enligt CRR	26 939	27 053	26 287
Uppskjutna skattefordringar	-61		
Immateriella tillgångar	-2 209	-2 114	-1 919
IRK-reserveringar underskott (-)	-99	-210	-128
Avdrag för investeringar i kreditinstitut (50%)			
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser ¹	-214	-151	-115
Övriga poster, netto	-314	-262	-367
Summa avdrag från kärnprimärkapitalet enligt CRR	-2 897	-2 737	-2 529
Kärnprimärkapital (netto efter avdrag)	24 042	24 316	23 758
Övrigt primärkapital före avdrag enligt CRR	2 836	3 514	2 869
Summa avdrag från övrigt primärkapital enligt CRR	-17	-21	-13
Övrigt primärkapital	2 819	3 493	2 856
Primärkapital (netto efter avdrag)	26 861	27 809	26 614
Supplementärt kapital före avdrag enligt CRR	4 810	4 903	5 333
IRK-reserveringar, överskott (+)	74	58	7
Avdrag för investeringar i kreditinstitut (50%)			
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag	-1 000	-1 205	-1 205
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser			
Övriga poster, netto	-59	-54	-51
Summa avdrag från supplementärt kapital enligt CRR	-985	-1 201	-1 249
Supplementärt kapital	3 825	3 702	4 084
Kapitalbas (netto efter avdrag) ²	30 686	31 511	30 698

¹ Förutsätter godkännande från Finansinspektionen.

² Kapitalbas justerad för IRK-reserveringar, dvs den justerade kapitalbases uppgick till 30 710 mn euro den 30 jun 2018.

³ Inklusive periodens resultat.

Kapitalbas inklusive periodens resultat

	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
Mn euro			
Kärnprimärkapital, inklusive periodens resultat	24 036	24 316	24 852
Kapitalbas, inklusive periodens resultat	30 679	31 511	31 792

Not 2 Fortsättning

Minimikrav på kapitaltäckning och riskexponeringsbelopp

	30 jun 2018	30 jun 2018	31 dec 2017	31 dec 2017	30 jun 2017	30 jun 2017
	Minimikrav på kapital- täckning	Riskexpon- eringsbelopp	Minimikrav på kapital- täckning	Riskexpon- eringsbelopp	Minimikrav på kapital- täckning	Riskexpon- eringsbelopp
Mn euro						
Kreditrisk	8 082	101 024	8 292	103 656	8 870	110 877
- varav motpartsrisk	507	6 343	477	5 963	579	7 238
IRK-metoden	5 808	72 601	5 884	73 553	6 335	79 190
- suveräna exponeringar	153	1 916	141	1 759	166	2 079
- företag	4 009	50 112	4 170	52 127	4 329	54 118
- med den avancerade IRK-metoden	3 632	45 403	3 785	47 318	3 796	47 457
- med den grundläggande IRK-metoden	377	4 709	385	4 809	533	6 661
- institut	518	6 479	510	6 379	669	8 360
- hushållsexponeringar	975	12 188	955	11 942	1 006	12 577
- med säkerhet i fastighet	279	3 494	245	3 065	272	3 396
- övriga	696	8 694	710	8 877	734	9 181
- övriga	153	1 906	108	1 346	165	2 056
Schablonmetoden	2 274	28 423	2 408	30 103	2 535	31 687
- stater eller centralbanker	5	64	17	209	8	98
- kommuner eller lokala myndigheter						
- offentlig sektor						
- multilaterala utvecklingsbanker						
- internationella organisationer						
- institut	651	8 132	581	7 259	619	7 735
- företag	256	3 195	323	4 035	325	4 070
- hushåll	3	40	3	42	21	261
- exponeringar med säkerhet i fastighet	0	0	114	1 420	196	2 448
- fallerande					3	42
- förenade med särskilt hög risk	62	773	58	728	53	657
- säkerställda obligationer	55	692	56	705	64	801
- institut och företag, kortfristigt kreditbetyg						
- fondföretag						
- aktier	1 241	15 508	1 255	15 687	1 245	15 565
- övriga	1	19	1	18	1	10
Risk hänförlig kreditvärdighetsjustering	62	782	94	1 182	113	1 420
Marknadsrisk	325	4 056	947	11 831	832	10 399
- handelslager, interna modeller	218	2 722	196	2 444	170	2 118
- handelslager, schablonmetoden	107	1 334	94	1 179	111	1 388
- övrig verksamhet, schablonmetoden			657	8 208	551	6 893
Operativ risk	1 039	12 986	1 117	13 961	1 117	13 961
Schablonmetoden	1 039	12 986	1 117	13 961	1 117	13 961
Ytterligare REA för finskt riskviktsgolv						
Ytterligare REA enligt Artikel 3 CRR	5	62			74	923
Delsumma	9 513	118 910	10 450	130 630	11 006	137 580
Justering för övergångsregler						
Ytterligare kapitalkrav enligt övergångsregler ¹			538	6 720	578	7 225
Summa	9 513	118 910	10 988	137 350	11 584	144 805

¹ Ytterligare kapitalkrav enligt CRR Artikel 500 är inte längre tillämbart sedan 31 december 2017

Not 2 Fortsättning

Minimikrav på kapitaltäckning och kapitalbuffertar

	Kapitalbuffertar					Summa
	Minimi-kapitalkrav	CCoB	CCyB	SII	SRB	Kapitalbuffertar total ¹
Procent						
Kärnprimärkapital	4,5	2,5	0,8			3,3
Primärkapital	6,0	2,5	0,8			3,3
Kapitalbas	8,0	2,5	0,8			3,3
Mn euro						
Kärnprimärkapital	5 351	2 973	930			3 903
Primärkapital	7 135	2 973	930			3 903
Kapitalbas	9 513	2 973	930			3 903

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

Kärnprimärkapital tillgängligt för att uppfylla buffertkrav	30 jun 2018	31 dec¹ 2017	30 jun 2017
--	--------------------	--------------------------------	--------------------

Procent av REA			
Kärnprimärkapital	15,7	14,1	12,8

¹ Inklusive periodens resultat.

Kapitalrelationer	30 jun 2018	31 dec 2017	30 jun 2017
Procent			
Kärnprimärkapitalrelation, %, inkl periodens resultat	20,2	18,6	18,1
Primärkapitalrelation, %, inkl periodens resultat	22,6	21,3	20,1
Total kapitalrelation, %, inkl periodens resultat	25,8	24,1	23,1
Kärnprimärkapitalrelation, %, exkl periodens resultat	20,2	18,0	17,3
Primärkapitalrelation, %, exkl periodens resultat	22,6	20,7	19,3
Total kapitalrelation, %, exkl periodens resultat	25,8	23,5	22,3

Bruttosoliditet	30 jun 2018	31 dec¹ 2017	30 jun 2017
Primärkapital, inklusive övergångsregler, mn euro	26 861	27 809	26 614
Bruttosoliditet, mn euro	472 158	463 779	523 133
Bruttosoliditet, procent	5,7	6,0	5,1

¹ Inklusive periodens resultat.

Kapitalkrav för marknadsrisk

	Handelslager, interna modeller		Handelslager, schablonmetoden		Övrig verksamhet, schablonmetoden		Summa	
	Riskexpo- neringsbelop p	Kapitalkrav	Riskexpo- neringsbelop p	Kapitalkrav	Riskexpo- neringsbelop p	Kapitalkrav	Riskexpo- neringsbelop p	Kapitalkrav
Mn euro								
Ränterisk och övriga ¹	688	55	1 121	90			1 809	145
Aktierisk	118	9	139	11			257	20
Valutarisk	169	13					169	13
Råvarurisk			74	6			74	6
Avvecklingsrisk			0	0			0	0
Diversifieringseffekt	-456	-36					-456	-36
Stresstest av Value-at-Risk	1 248	100					1 248	100
IRM - Tillkommande fallissemangs- och migrationsrisker	271	22					271	22
CRM - Kapitalkrav för korrelationshandelsportföljen	684	55					684	55
Total	2 722	218	1 334	107			4 056	325

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	63 620	5 643	72 555	1 502	2,6
<i>varav</i>					
- kreditbetyg 7	51 750	5 235	57 527	1 176	2,3
- kreditbetyg 6	11 256	294	14 591	249	2,0
- kreditbetyg 5	60	0	91	19	4,6
- kreditbetyg 4	160	0	155	0	11,6
- kreditbetyg 3	110	27	12	3	77,0
- kreditbetyg 2	176	5	22	1	164,4
- kreditbetyg 1	86	16	10	2	205,2
- utan kreditbetyg	22	66	147	52	135,3
- fallerade					
Företag, grundläggande IRK-metoden	2 435	20	11 999	11	39,2
<i>varav</i>					
- kreditbetyg 6	775	0	3 872	0	15,5
- kreditbetyg 5	1 225	13	4 047	7	31,4
- kreditbetyg 4	284	7	3 194	4	60,7
- kreditbetyg 3	23		569		99,5
- kreditbetyg 2	38		81		156,1
- kreditbetyg 1			5		206,3
- utan kreditbetyg	90		151		129,1
- fallerade			80		
Företag, avancerad IRK-metod	80 349	63 793	113 337	35 144	40,1
<i>varav</i>					
- kreditbetyg 6	6 299	5 709	9 645	3 372	11,4
- kreditbetyg 5	21 560	25 856	35 723	14 112	23,9
- kreditbetyg 4	37 191	24 924	50 159	13 770	41,0
- kreditbetyg 3	8 958	4 832	11 296	2 978	64,6
- kreditbetyg 2	1 946	711	2 100	464	116,7
- kreditbetyg 1	351	170	382	102	125,0
- utan kreditbetyg	580	639	818	346	95,0
- fallerade	3 464	952	3 214		130,7
Institut, grundläggande IRK-metod	37 813	2 417	45 450	1 134	14,3
<i>varav</i>					
- kreditbetyg 6	16 051	844	17 992	368	7,9
- kreditbetyg 5	21 141	738	25 590	302	14,3
- kreditbetyg 4	396	525	1 498	360	60,6
- kreditbetyg 3	90	185	210	76	119,1
- kreditbetyg 2	56	72	63	16	217,2
- kreditbetyg 1	0	2	1	0	229,1
- utan kreditbetyg	79	51	96	12	102,1
- fallerade					
Hushåll, expon. med säkerhet i fastighet	28 086	5 062	30 059	1 973	11,6
<i>varav</i>					
- riskklass A	17 197	3 696	18 600	1 402	4,8
- riskklass B	6 575	819	6 909	334	9,6
- riskklass C	2 611	386	2 777	167	18,9
- riskklass D	975	146	1 036	60	34,8
- riskklass E	60	4	62	3	51,6
- riskklass F	176	4	179	3	96,8
- utan riskklass	30	2	31	1	39,0
- fallerade	462	5	465	3	179,4

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	16 615	21 537	34 174	17 466	25,4
<i>varav</i>					
- riskklass A	5 513	12 775	16 046	10 512	9,3
- riskklass B	4 215	4 987	8 293	4 055	17,5
- riskklass C	2 325	2 034	3 957	1 619	30,0
- riskklass D	1 405	796	1 968	558	40,0
- riskklass E	1 821	411	2 142	317	43,4
- riskklass F	781	194	943	161	67,4
- utan riskklass	47	104	101	42	43,0
- fallerade	508	236	724	202	299,0
Övriga exponeringar	2 251		2 251		84,7

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.

För ytterligare information

- En presskonferens med koncernledningen hålls den 19 juli kl. 09.00 på Smålandsgatan 17 i Stockholm, där Casper von Koskull, vd och koncernchef, presenterar resultatet. Presentationen ges på engelska och kan följas i [realtid](https://www.realtid.se). Presentationen publiceras även på www.nordea.com/ir.
- Presentationen följs av en frågestund (som börjar kring kl 09.30, och där Christopher Rees, Group CFO, och Rodney Alfvén, chef för Investor Relations, deltar). Vänligen ring +44 (0)330 336 9411 eller 08 5065 3942 eller +358 (0)9 7479 0404, bekräftelsekod 3698162, senast kl 08.50.
- Därefter läggs en indexerad version av frågestunden ut [här](#). Det går att höra en uppspelning t o m den 26 juli på tel +44 (0)207 660 0134, 08 5199 3077 eller +358 (0)9 8171 0562, kod 3698162.
- En analytiker- och investerarpresentation hålls i London den 20 juli kl 12.30 lokal tid på Nordeas kontor, 5 Aldermanbury Square, London, EC2V 7AZ. Casper von Koskull, vd och koncernchef, Christopher Rees, Group CFO, Rodney Alfvén, chef för Investor Relations, och Pawel Wyszynski, Investor Relations, deltar.
- Presentationen, inklusive frågestund, väntas vara cirka en timme.
- För att delta, kontakta Ruby Megran på Nordea via e-post: ruby.megran@nordea.com.
- Denna delårsrapport, en investerarpresentation och en faktabok finns tillgängliga på www.nordea.com.

Kontaktuppgifter

Casper von Koskull
Vd och koncernchef
010 157 10 20

Christopher Rees
Group CFO
+ 45 55 47 23 77

Rodney Alfvén
Chef för Investor Relations
072 235 05 15

Roberta Alenius
Chef för Group External Communications
070 270 72 17

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

Stockholm 19 juli 2018

Casper von Koskull
Vd och koncernchef

Styrelsen och vd och koncernchefen försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Björn Wahlroos
Ordförande

Lars G Nordström
Vice ordförande

Dorrit Groth Brandt
Styrelsemedlem¹

Pernille Erenbjerg
Styrelsemedlem

Nigel Hinshelwood
Styrelsemedlem

Robin Lawther
Styrelsemedlem

Torbjörn Magnusson
Styrelsemedlem

Gerhard Olsson
Styrelsemedlem¹

Hans Christian Riise
Styrelsemedlem¹

Sarah Russell
Styrelsemedlem

Silvija Seres
Styrelsemedlem

Birger Steen
Styrelsemedlem

Maria Varsellona
Styrelsemedlem

Stockholm 19 juli 2018

Casper von Koskull
vd och koncernchef

¹ Arbetstagarrepresentant

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 förutsägelseerna grundar sig på rimliga förväntningar kan inga garantier ges för att förväntningarna visar sig korrekta. Utfallet kan alltså avvika markant från förutsägelseerna, 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 förutsägelseerna gjordes.

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport)

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Nordea Bank AB (publ) per 30 juni 2018 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 19 juli 2018

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Clemedtson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor