

Resultat för andra kvartalet 2017

Vd Casper von Koskulls kommentar till resultatet:

”Andra kvartalet präglades av en jämnt fördelad tillväxt på våra fyra nordiska hemmamarknader. Ekonomin förblir överlag mycket solid, trots en tilltagande geopolitisk instabilitet.

Efter att ha förbättrats under en period har marginalerna på senaste tiden stabiliserats, och vi räknar med att trenden fortsätter. Aktiviteten inom företagsrådgivning förblev hög och inflödet till kapitalförvaltningen ökade. Kundaktiviteten på kapitalmarknaderna var lägre under kvartalet på grund av låg volatilitet. Aktivitetsnivån var mycket hög under kvartalet i våra förenklings- och omställningsprojekt, vilket påverkade kostnadsutvecklingen. Kreditkvaliteten är solid och vi tror att kreditförlusterna under kommande kvartal blir lägre än det långsiktiga genomsnittet. Vi fortsätter att bygga på och stärka vår kapitalposition, och kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 19,2 procent, den högsta nivån någonsin.

Eftersom nya initiativ har framkommit i Skandinavien om att utreda möjligheten att gå med i bankunionen vill vi bearbeta denna information innan vi fattar ett slutgiltigt beslut i september om placeringen av huvudkontoret. Omställningsprogrammet fortskrider enligt plan, en viktig milstolpe passerades inom kärnbanksprogrammet, och cirka 28 000 Nordeamedarbetare har medverkat i införandet av den nya affärskulturen.”

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

Andra kvartalet 2017 jämfört med andra kvartalet 2016 (andra kvartalet 2017 jämfört med första kvartalet 2017)

- Rörelseintäkter¹ 0 %, i lokala valutor 1 % (-2 %, i lokala valutor -1 %)
- Rörelsekostnader 7 %, i lokala valutor 8 % (4 %, i lokala valutor 5 %)
- Rörelseresultat¹ -6 %, i lokala valutor -6 % (-8 %, i lokala valutor -8 %)
- Kärnprimärkapitalrelation 19,2 %, upp från 16,8 % (upp 40 punkter från 18,8 %)
- K/I-tal¹ 54 %, upp från 50 % (upp 3 %-enheter från 51 %)
- Kreditförlustrelation 13 punkter, ner från 15 punkter (ner 1 punkt från 14 punkter)
- Avkastning på eget kapital¹ 9,5 %, ner från 11,4 % (ner 0,8 %-enheter från 10,3 %)
- Resultat per aktie efter utspädning 0,18 euro, jämfört med 0,25 euro (0,18 euro jämfört med 0,21 euro)

Nyckeltal Mn euro	Kv 2				Kv 1				Jan-jun			
	2017	2017	Föränd- ring %	Lokal val. %	2016	2016	Föränd- ring %	Lokal val. %	2017	2017	Föränd- ring %	Lokal val. %
Räntenetto	1 175	1 197	-2	0	1 172	0	1	2 372	2 340	1	0	
Summa rörelseintäkter ¹	2 407	2 461	-2	-1	2 405	0	1	4 868	4 700	4	3	
Summa rörelseintäkter	2 407	2 461	-2	-1	2 556	-6	-5	4 868	4 851	0	0	
Resultat före kreditförluster	1 116	1 215	-8	-7	1 350	-17	-17	2 331	2 467	-6	-6	
Kreditförluster	-106	-113	-6	-4	-127	-17	-15	-219	-238	-8	-8	
Rörelseresultat ¹	1 010	1 102	-8	-8	1 072	-6	-6	2 112	2 078	2	1	
Rörelseresultat	1 010	1 102	-8	-8	1 223	-17	-17	2 112	2 229	-5	-6	
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,18	0,21	-14		0,25	-28		0,39	0,44	-11		
Avkastning på eget kapital ¹ , %	9,5	10,3	-8		11,4	-17		9,9	10,7	-7		
Avkastning på eget kapital, %	9,5	10,3	-8		13,4	-29		9,9	11,7	-15		

Valutakurser som använts för kv 2 2017 avseende poster i resultaträkningen: DKK 7,4368, NOK 9,1771 och SEK 9,5961.

¹ Exklusive engångsposter i kv 2 2016: kapitalvinst från försäljningen av Nordeas del av Visa Europe till Visa Inc. på 151 mn euro efter skatt.

För ytterligare information:

Casper von Koskull, vd och koncernchef, 010 157 10 20
Rodney Alfvén, chef för Investor Relations, 072 235 05 15

Torsten Hagen Jørgensen, ställföreträdande vd och Group COO, +45 5547 2200
Petter Brunnberg, presschef Sverige, 073 866 10 87

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, 31 500 medarbetare och 600 kontor. Nordeaaktien är noterad på börserna Nasdaq Stockholm, Nasdaq Helsingfors och Nasdaq Köpenhamn. Läs mer om oss på nordea.com.



Vd har ordet

Årets andra kvartal präglades av en jämnt fördelad tillväxt på våra fyra nordiska hemmamarknader. Ekonomin förblir överlag mycket solid, trots en tilltagande geopolitisk instabilitet. Vi följer dock noggrant trenderna på fastighetsmarknaden i framför allt Sverige, Norge och Danmark, där vi inom vissa områden ser prisnivåer som kan vara ohållbara.

Finansiellt resultat

Den operativa miljön är stabil på våra hemmamarknader. Under de senaste kvartalen har vi lyckats förbättra marginalerna från mycket låga nivåer, och vi räknar med att den gradvisa stabiliseringen fortsätter. Även om efterfrågan på företagskrediter är låg förblir aktivitetsnivån hög inom företagsrådgivning, och det förvaltade kapitalet blev återigen rekordhögt: 332 md euro. Kundaktiviteten på kapitalmarknaderna avtog under andra kvartalet på grund av låg volatilitet.

Aktivitetsnivån var mycket hög under kvartalet i våra förenklings- och omställningsprojekt, vilket som förväntat påverkade kostnaderna. Vårt beslut att ta kostnaderna för vissa satsningar på regelefterlevnad och våra koncernprojekt redan nu, tillsammans med kostnaderna för utredningen av placeringen av huvudkontoret, gör att vi nu räknar med att kostnaderna blir 3-5 procent högre i år än under 2016. Under 2018 är vi säkra på att kostnaderna återgår till samma nivå som 2016.

Kreditkvaliteten är solid och kreditförlustrelationen minskade något till 13 punkter. Cirka en tredjedel av kreditförlusterna under andra kvartalet hänförde sig till olje- och offshoreportföljen. Vi räknar med att kreditförlusterna understiger det långsiktiga genomsnittet på 16 punkter under andra halvåret.

Vi fortsätter att bygga på och stärka vår kapitalposition, och kärnprimärkapitalrelationen steg till 19,2 procent, att jämföra med 18,8 procent i slutet av första kvartalet.

Mervärde för kunderna

Antalet inloggningar i Nordeas mobilbank uppgår till cirka 40 miljoner per månad. En ny mobilbank lanseras i Finland under andra halvåret i år, och i övriga nordiska länder under 2018. Fokus ligger på mer kundvänliga lösningar, med enkel åtkomst och förbättrad tillgång till produkter och tjänster.

Nyligen inledde vi ett samarbete med Stockholm FinTech Hub. Detta följer på vårt partnerskap med Copenhagen FinTech Hub och startup-inkubatorn The Factory i Oslo.

Samarbetet med det estniska startupföretaget Feelingstream gör att Nordea kommer att kunna reagera snabbare på kunders frågor. Genom att använda artificiell intelligens till att analysera texter får vi nya möjligheter att förbättra servicen till kunderna.

Nordea gav ut sin allra första gröna obligation den 26 juni. Förutom att den ger kostnadseffektiv finansiering är emissionen av den gröna obligationen ett naturligt steg för att signalera Nordeas höjda ambitionsnivå på hållbarhetsområdet.

I egenskap av joint book runner medverkade Nordea i den största emissionen av konvertibler någonsin i Danmark, och bidrog därigenom till att göra detta alternativ tillgängligt för kunder i behov av finansiering av tillväxt.

Nordeas Simplification-arbete tilldelades priset IT Innovation Award 2017 av Retail Banker International. Priset är ett erkännande av skalan på den omställning som vi har påbörjat.

Risk och regelefterlevnad

Vi har fortsatt att utveckla våra processer och vår kapacitet att förebygga ekobrott. Det är vår föresats att bli kapabla att hantera ekobrottsrisker på ett tillförlitligt, ansvarsfullt och effektivt sätt, så att vi blir ett ännu tryggare val för kunderna. Övergångsplanen för programmet för bekämpning av ekobrott, som godkänkts av styrelsen, har som mål att Nordea år 2020 ska ha infört heltäckande lösningar för en hållbar bekämpning av ekobrott i hela koncernen.

Nordeas affärsomställning

Vårt omställningsprogram, som syftar till att frigöra resurser, fortskrider enligt plan.

En viktig milstolpe passerades i kärnbanksprogrammet, när de lade upp kunddata (cirka 3,8 miljoner finska privatkunder) på den nya nordiska kärnplattformen och lanserade en viktig programvara i produktionsmiljön som gör det möjligt för Nordea att lansera nya inlånings- och sparprodukter i Finland.

Vi lanserade nyligen en koncernomfattande satsning på att öka konkurrenskraften. Satsningen ska stödja den övergripande strategiska omställningen av banken genom att vi på ett sammanhållet, transparent, hållbart och gemensamt sätt ska verka för en ökad effektivitet och produktivitet. För att komma dit arbetar vi på att bli en effektiv, till fullo digitaliserad organisation, med gemensamma processer, produkter och system, och med en gemensam kultur och en passion för kunder och för våra långsiktiga relationer. Detta kommer att förbättra kostnadsläget och vi avser att lämna mer information när vi publicerar rapporten för tredje kvartalet.

Införandet av en ny affärskultur fortsätter enligt plan. Bland annat har vi haft 820 sessioner där cirka 28 000 Nordeamedarbetare diskuterat vår kultur ur tvärfunktionella perspektiv, och ett ledarskapsforum om synergierna mellan affärsomställning och personlig omställning.

Nordeas huvudkontor

Vi har under våren utrett placeringen av huvudkontoret så att vi på bästa sätt får rättvisa, stabila och förutsägbara regler att hålla oss till och som ger oss samma förutsättningar som våra europeiska konkurrenter. Som en multinationell bank med verksamhet i öppna ekonomier ser vi bankunionen som den enskilt viktigaste faktorn. Eftersom nya initiativ har framkommit i Skandinavien om att utreda möjligheten att gå med i bankunionen vill vi bearbeta denna information innan vi fattar ett slutgiltigt beslut i september om placeringen av huvudkontoret.

Casper von Koskull
vd och koncernchef

Mn euro	För- Lokal				För- Lokal				Jan- jun 2017	Jan- jun 2016	För- ändr %	Lokal val %
	Kv 2 2017	Kv 1 2017	ändr %	val %	Kv 2 2016	ändr %	val %					
Räntenetto	1 175	1 197	-2	0	1 172	0	1	2 372	2 340	1	0	
Avgifts- och provisionsnetto	850	866	-2	-1	804	6	7	1 716	1 576	9	10	
Nettoreultat av poster till verkligt värde	361	375	-4	-5	405	-11	-10	736	737	0	2	
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	0	4			101			4	110	-96	-96	
Övriga rörelseintäkter	21	19	11	11	74	-72	-72	40	88	-55	-55	
Summa rörelseintäkter	2 407	2 461	-2	-1	2 556	-6	-5	4 868	4 851	0	0	
Personalkostnader	-795	-799	-1	1	-756	5	6	-1 594	-1 496	7	7	
Övriga kostnader	-433	-387	12	13	-396	9	11	-820	-782	5	5	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-63	-60	5	5	-54	17	19	-123	-106	16	16	
Summa rörelsekostnader	-1 291	-1 246	4	5	-1 206	7	8	-2 537	-2 384	6	7	
Resultat före kreditförluster	1 116	1 215	-8	-7	1 350	-17	-17	2 331	2 467	-6	-6	
Kreditförluster, netto	-106	-113	-6	-4	-127	-17	-15	-219	-238	-8	-8	
Rörelseresultat	1 010	1 102	-8	-8	1 223	-17	-17	2 112	2 229	-5	-6	
Skatt	-267	-258	3	5	-227	18	19	-525	-451	16	16	
Periodens resultat	743	844	-12	-11	996	-25	-25	1 587	1 778	-11	-11	

Volym, nyckeluppgifter¹

Md euro	För- Lokal				För- Lokal			
	30 jun 2017	31 mar 2016	ändr %	val %	30 jun 2016	ändr %	val %	
Utlåning till allmänheten	314,7	320,1	-2	0	344,6	-9	-8	
Utlåning till allmänheten, exkl repor	297,9	299,2	0	1	308,9	-4	-2	
In- och upplåning från allmänheten	189,5	190,9	-1	1	196,0	-3	-2	
Inlåning från allmänheten, exkl repor	176,2	178,1	-1	0	177,2	-1	1	
Summa tillgångar	642,8	650,3	-1	0	671,2	-4	-3	
Kapital under förvaltning	332,1	330,1	1		300,2	11		
Eget kapital	31,4	31,1	1		30,1	4		

Nyckeltal²

	För- Lokal		För- Lokal		Jan- jun 2017	Jan- jun 2016	För- ändr %	
	Kv 2 2017	Kv 1 2017	ändr %	Kv 2 2016				ändr %
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,18	0,21	-14	0,25	-28	0,39	0,44	-11
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,88	0,95	-7	0,84	5	0,88	0,84	5
Aktiekurs ¹ , euro	11,12	10,73	4	7,52	48	11,12	7,52	48
Totalavkastning, %	10,7	6,7	60	-2,6		11,8	-18,6	
Eget kapital per aktie ¹ , euro	7,74	7,65	1	7,47	4	7,74	7,47	4
Potentiellt antal utestående aktier ¹ , miljoner	4 050	4 050	0	4 050	0	4 050	4 050	0
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	4 039	4 039	0	4 036	0	4 040	4 035	0
Avkastning på eget kapital, %	9,5	10,3	-8	13,4	-29	9,9	11,7	-15
K/I-tal, %	54	51	6	47	14	52	49	6
Kreditförluster på årsbasis, punkter ³	13	14	-7	15	-13	14	14	0
Kärnprimärkapitalrelation, exkl Basel I golv ^{1,4} , %	19,2	18,8	2	16,8	14	19,2	16,8	14
Kärnprimärkapitalrelation, inkl Basel I golv ^{1,4} , %	12,0	11,9	1	11,0	9	12,0	11,0	9
Primärkapitalrelation, exkl Basel I golv ^{1,4} , %	21,4	21,0	2	18,9	13	21,4	18,9	13
Total kapitalrelation, exkl Basel I golv ^{1,4} , %	24,6	24,3	1	22,1	11	24,6	22,1	11
Primärkapital ^{1,4} , md euro	27,7	28,1	-1	27,0	3	27,7	27,0	3
Riskvägda tillgångar exkl Basel I golv ⁴ , md euro	130	134	-3	143	-9	130	143	-9
Riskenxponeringsbelopp inkl Basel I golv ⁴ , md euro	209	214	-2	221	-6	209	221	-6
Antal anställda (omr till heltidstjänster) ¹	31 847	31 640	1	30 996	3	31 847	30 996	3
Economic capital ¹ , md euro	27,3	28,9	-5	27,3	0	27,3	27,3	0

¹ Vid periodens slut.

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

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

⁴ Inklusive resultatet för perioden.

Resultaträkning - Exklusive engångsposter¹

Mn euro	Kv 2 2017				Kv 1 2017				Kv 2 2016				Kv 1 2016			
	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Förändr %	Lokal valuta %	Kv 2 2016	Kv 1 2016	Förändr %	Lokal valuta %	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Förändr %	Lokal valuta %	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Förändr %	Lokal valuta %
Räntenetto	1 175	1 197	-2	0	1 172	1 197	0	1	2 372	2 340	1	0	2 372	2 340	1	0
Avgifts- och provisionsnetto	850	866	-2	-1	804	866	6	7	1 716	1 576	9	10	1 716	1 576	9	10
Nettoresultat av poster till verkligt värde	361	375	-4	-5	405	375	-11	-10	736	737	0	2	736	737	0	2
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	0	4			8	4			4	17	-76	-76	4	17	-76	-76
Övriga rörelseintäkter	21	19	11	11	16	19	31	31	40	30	33	33	40	30	33	33
Summa rörelseintäkter	2 407	2 461	-2	-1	2 405	2 461	0	1	4 868	4 700	4	3	4 868	4 700	4	3
Personalkostnader	-795	-799	-1	1	-756	-799	5	6	-1 594	-1 496	7	7	-1 594	-1 496	7	7
Övriga kostnader	-433	-387	12	13	-396	-387	9	11	-820	-782	5	5	-820	-782	5	5
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-63	-60	5	5	-54	-60	17	19	-123	-106	16	16	-123	-106	16	16
Summa rörelsekostnader	-1 291	-1 246	4	5	-1 206	-1 246	7	8	-2 537	-2 384	6	7	-2 537	-2 384	6	7
Resultat före kreditförluster	1 116	1 215	-8	-7	1 199	1 215	-7	-7	2 331	2 316	1	0	2 331	2 316	1	0
Kreditförluster, netto	-106	-113	-6	-4	-127	-113	-17	-15	-219	-238	-8	-8	-219	-238	-8	-8
Rörelseresultat	1 010	1 102	-8	-8	1 072	1 102	-6	-6	2 112	2 078	2	1	2 112	2 078	2	1
Skatt	-267	-258	3	5	-227	-258	18	19	-525	-451	16	16	-525	-451	16	16
Periodens resultat	743	844	-12	-11	845	844	-12	-12	1 587	1 627	-2	-3	1 587	1 627	-2	-3

Nyckeltal^{1,2}

	Kv 2 2017			Kv 1 2017			Kv 2 2016			Kv 1 2016		
	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Förändr %	Kv 2 2016	Kv 1 2016	Förändr %	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Förändr %	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Förändr %
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,18	0,21	-12	0,21	0,21	-13	0,39	0,40	-3	0,39	0,40	-3
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro ³	0,86	0,89	-3	0,81	0,89	6	0,86	0,81	6	0,86	0,81	6
Avkastning på eget kapital, %	9,5	10,3	-8	11,4	10,3	-17	9,9	10,7	-7	9,9	10,7	-7
K/I-tal, %	54	51	6	50	51	7	52	51	3	52	51	3
ROCAR, %	10,6	12,3	-14	12,5	12,3	-15	11,6	12,4	-6	11,6	12,4	-6

¹ Exklusive engångsposter i kv 2 2016: kapitalvinst från försäljningen av Nordeas del av Visa Europe till Visa Inc. på 151 mn euro efter skatt.

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

³ Nyckeltalet påverkas även av engångsposter i kv 4 2016: vinst i personalkostnader till följd av förändring av pensionsavtal i Norge på 86 mn euro före skatt samt tillkommande kapitalvinst hänförlig till Visa på 22 mn euro före skatt, och i kv 4 2015: kapitalvinst från försäljningen av Nordeas kortinlösenverksamhet till Nets på 176 mn euro före skatt samt omstruktureringskostnader på 263 mn euro före skatt.

Innehållsförteckning

Världsekonomin och finansmarknaden	6
--	---

Koncernens resultat och utveckling

Andra kvartalet 2017	7
Räntenetto.....	7
Avgifts- och provisionsnetto	8
Nettoresultat av poster till verkligt värde	9
Rörelseintäkter	9
Kostnader.....	10
Kreditförluster och kreditportfölj	11
Resultat	12
Första halvåret 2017 jämfört med första halvåret 2016	12
Övrig information	13
Kapitalposition och riskexponeringsbelopp.....	13
Utvecklingen på regelområdet	13
Balansräkning.....	14
Upplåning och likviditet	14
Marknadsrisk.....	14
Baltikum.....	14
Kvartalsvis utveckling, koncernen	15

Affärsområden

Finansiell information per affärsområde.....	16
Personal Banking	17
Commercial and Business Banking	23
Wholesale Banking.....	27
Wealth Management.....	31
Koncernfunktioner och övriga	35

Redovisning

Nordeakoncernen	36
Noter till redovisningen	40
Nordea Bank AB (publ)	59



Världsekonomin och finansmarknaden

Återhämtningen i världsekonomin fortsatte under andra kvartalet och de europeiska inköpschefsindexen fortsatte att överraska positivt. ECB bedömde att inflationen och den ekonomiska utvecklingen blivit mer stabil och skrev därför upp sin prognos vid junimötet. Inflationen i euroområdet minskade något från 1,5 procent till 1,3 procent (på årsbasis) under andra kvartalet. Trots nedgången ligger inflationen ändå klart över 2016 års nivå. I USA valde Federal Reserve att inte fästa någon större vikt vid den svagt negativa inflationsstatistik som publicerades före junimötet och höjde som förväntat styrräntan. Sysselsättningen och den ekonomiska utvecklingen bedömdes vara tillräckligt stark för att motivera en räntehöjning. Federal Reserve meddelade också att de har för avsikt att minska sin balansräkning genom att dra ner på återinvesteringarna i obligationer som banken stödköpte efter finanskrisen 2008. Storbritanniens premiärminister Theresa May utlyste nyval i juni. Valutgången blev en stor besvikelse för Theresa May och hennes konservativa parti som förlorade sin majoritet och blev tvungna att bilda koalition med DUP från Nordirland för att behålla makten. Pundet tappade 3,4 procent mot euron under kvartalet. I Frankrike vann Emmanuel Macron och hans nystartade parti presidentvalet genom att slå motståndaren Marine Le Pen med bred marginal. Han säkrade sedan den största majoritet som något parti haft i parlamentet sedan 1968. Efter valet minskade skillnaden mellan den franska och tyska 10-årsräntan med 40 punkter till 33 punkter. I Kina ökade exporten och omsättningen i detaljhandeln under andra kvartalet. Den ekonomiska tillväxten var stabil men på nedgående. I Mellanöstern blev det politiska läget mycket spänt när Saudiarabien och dess allierade grannländer införde en blockad mot Qatar. Trots detta sjönk oljepriset med 10,9 procent till 48,8 dollar per fat i slutet av kvartalet. De europeiska börserna gick bra i april efter det franska valet, men sedan kom en nedgång och i slutet av kvartalet hade börserna tappat 1,7 procent. De amerikanska börserna steg däremot med 2,6 procent under andra kvartalet. Den tyska 10-årsräntan steg med 14 punkter till 0,47 procent medan den amerikanska 10-årsräntan sjönk med 8 punkter till 2,39 procent.

Danmark

Den danska ekonomin växte med 2,6 procent (på årsbasis) under första kvartalet 2017. Hushållens konsumtion steg med 1,9 procent och exporten ökade med 5,9 procent under perioden. Hushållen gynnades av historiskt låga räntor, stigande sysselsättning och reallöneökningar. Hushållens förmögenhet och värdet på deras bostäder ökade också. De danska exportföretagen har fått vind i seglen igen tack vare högre tillväxt i de största exportländerna. Enligt de framåtblickande indikatorerna kan tillväxten under andra kvartalet hamna över den långsiktiga potentialen. Bostadspriserna steg med cirka 4 procent jämfört med samma period i fjol och antalet bostadsaffärer ökade till det långsiktiga genomsnittet. Investeringarna i nya bostadsfastigheter steg med 4,3 procent (på årsbasis) under första kvartalet. Den danska centralbanken lämnade styrräntan oförändrad under andra kvartalet och ingrep inte heller på valutamarknaden. Den danska börserna steg med 6,0 procent och den danska 10-åriga swapräntan steg med 12 punkter till 1,13 procent.

Finland

Den finska ekonomin växte med 2,7 procent (på årsbasis) under första kvartalet 2017. Inköpschefsindexet och konsumenternas förtroende för ekonomin steg kraftigt, vilket innebär att den starka tillväxten sannolikt fortsätter under andra kvartalet. Den inhemska efterfrågan har stått för tillväxten i ekonomin en längre tid, men nu började även utrikeshandeln att bidra till tillväxten. Efterfrågan steg bland Finlands största exportländer och exporten ökade på bred front. Den inhemska efterfrågan var stark tack vare ett stort uppsving i byggbranschen (bostäder och kommersiella fastigheter). Privatkonsumtionen var fortsatt stark men en blygsam ökning av hushållens köpkraft kan medföra en svagare utveckling framöver. Den finska börserna steg med över 4 procent under kvartalet. Den finska 10-årsräntan steg med 5 punkter till cirka 50 punkter.

Norge

Tillväxten i den norska ekonomin steg ytterligare under första kvartalet 2017 och trenden ska ha fortsatt under andra kvartalet enligt den norska centralbankens regionala enkät. Nedgången i oljeinvesteringarna bromsades och aktivitetsnivån i de oljerelaterade sektorerna stabiliserades. Arbetslösheten fortsatte att minska långsamt under kvartalet. Låga räntor, en svag norsk krona och en expansiv finanspolitik fortsatte att stimulera ekonomin. Den importerade inflationen, som berodde på den tidigare försvagningen av den norska kronan, började visa tecken på att avta. Den underliggande inflationen har minskat med cirka 2 procentenheter under de senaste nio månaderna och låg runt 1,5 procent under första halvåret 2017. Vid sitt junimöte lämnade Norges Bank som förväntat styrräntan oförändrad på 0,5 procent. Däremot höjde centralbanken den nedre delen av räntebanan från 0,4 procent till 0,5 procent till följd av en starkare ekonomisk utveckling än väntat. Den 2-åriga swapräntan sjönk med 5 punkter till 1,12 procent under andra kvartalet och den 10-åriga swapräntan steg med 5 punkter till 1,96 procent. Den norska kronan försvagades med 2 procent i handelsviktade termer under andra kvartalet. Den norska börserna steg med 1,1 procent.

Sverige

BNP-tillväxten minskade under första kvartalet till 0,4 procent (jämfört med kv4 2016) och till 2,2 procent (på årsbasis), främst till följd av en minskad export av tjänster. Exportsektorn visade tecken på återhämtning under andra kvartalet och enligt de ekonomiska indikatorerna fortsatte den inhemska ekonomin att växa under andra kvartalet. Sysselsättningen är fortsatt hög, men arbetslösheten minskade bara något till följd av det stora inflödet av ny arbetskraft. KPI-inflationen steg med cirka 2 procent (på årsbasis) till följd av stigande energipriser och den svaga kronan. De långsiktiga inflationsförväntningarna ligger fortsatt nära inflationsmålet (2 procent). Riksbanken lämnade styrräntan på -0,50 procent oförändrad vid sitt aprilmöte. Ytterligare 15 md kronor öronmärktes dock för stödköp av obligationer under andra halvåret 2017. I handelsviktade termer stärktes kronan med 1 procent efter en kraftig försvagning i slutet av andra kvartalet. Den svenska börserna steg med 1 procent under kvartalet. Den svenska 10-årsräntan steg med 5 punkter till 0,65 procent till följd av ökade internationella förväntningar om tillväxt och högre inflation.



Koncernens resultat och utveckling

Andra kvartalet 2017

Räntenetto

I lokala valutor var räntenettet oförändrat jämfört med förra kvartalet. Marginalerna på utlåningen minskade något medan marginalerna på inlåningen förbättrades jämfört med förra kvartalet.

Räntenettet i Personal Banking var oförändrat i lokala valutor från förra kvartalet.

Räntenettet i Commercial & Business Banking steg med 4 procent i lokala valutor från förra kvartalet till följd av prissättningsinitiativ, särskilt på lånesidan.

Räntenettet i Wholesale Banking sjönk med 3 procent i lokala valutor från förra kvartalet, främst på grund av lägre utlåningsvolym i Ryssland och en periodiseringseffekt. Den underliggande trenden är stabil.

Räntenettet i Wealth Management minskade något och uppgick till 27 mn euro jämfört med 29 mn euro under förra kvartalet.

Räntenettet i Övriga och elimineringar minskade med 9 procent till 118 mn euro, att jämföra med 129 mn euro under förra kvartalet. Minskningen uppgick till 11 mn euro, främst till följd av mindre ränteskillnader gentemot NIBOR.

Utlåning

Exklusive repor minskade utlåningen till allmänheten något till 298 md euro (justerat för omklassificeringen av krediter om sammanlagt 2 md euro från den baltiska verksamheten som fortfarande är kvar i Nordeas balansräkning). I lokala valutor steg den genomsnittliga utlåningen något i Personal Banking och Commercial & Business Banking. En viss nedgång noterades i Wealth Management och Wholesale Banking.

Inlåning

Exklusive repor var inlåningen från allmänheten oförändrad i lokala valutor jämfört med förra kvartalet. Den genomsnittliga inlåningen steg i Personal Banking, Wealth Management och Wholesale Banking. En viss nedgång noterades i Commercial & Business Banking.

Räntenetto per affärsområde

Mn euro	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv3 16	Kv2 16	Kv2/Kv1		Lokal valuta	
						Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2
Personal Banking	554	560	545	537	521	-1%	6%	0%	8%
Commercial & Business Banking	286	279	276	272	282	3%	1%	4%	2%
Wholesale Banking	190	200	203	204	209	-5%	-9%	-3%	-9%
Wealth Management	27	29	30	27	27	-7%	0%	-2%	4%
Övrigt och elimineringar	118	129	155	138	133	-	-	-	-
Totalt koncernen	1 175	1 197	1 209	1 178	1 172	-2%	0%	0%	1%

Räntenettoförändring

Mn euro	Kv2/Kv1	Jan-dec
		17/16
Räntenetto i början av perioden	1 197	2 340
Marginaldrivet räntenetto	4	109
Utlåningsmarginal	-3	63
Inlåningsmarginal	7	46
Volymdrivet räntenetto	5	-14
Utlåningsvolym	4	-15
Inlåningsvolym	1	1
Antal bankdagar	14	-14
Övrigt ¹	-45	-49
Räntenetto i slutet av perioden	1 175	2 372

¹av vilken valutaeffekt

-20 25



Avgifts- och provisionsnetto

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 1 procent i lokala valutor från förra kvartalet.

Sparande- och placeringsprovisioner

Avgifts- och provisionsnettot från sparande och placeringar minskade med 3 procent i lokala valutor från förra kvartalet till 539 mn euro. Avgifterna påverkades positivt av det förvaltade kapitalet som uppgick till 332,1 md euro i slutet av kvartalet jämfört med 330,1 md euro i slutet av förra kvartalet. Nettoinflödet uppgick till 1,9 md euro jämfört med 1,3 md euro under förra kvartalet. Avgifterna minskade

med cirka 20 mn euro till följd av periodisering samt lägre mäklar- och corporate finance-arvoden.

Betalnings-, kort- och låneprovisioner

Avgifts- och provisionsintäkterna från utlåningen uppgick till 151 mn euro, vilket motsvarar en minskning med 5 procent i lokala valutor. Avgifts- och provisionsintäkterna från betalningar och kort ökade med 19 procent till 148 mn euro, delvis relaterat till avgifter från Visa och Master Card.

Avgifts- och provisionsnetto per affärsområde

Mn euro	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv3 16	Kv2 16	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	Lokal valuta	
								Kv2/Kv1	Kv2/Kv2
Personal Banking	189	194	184	178	175	-3%	8%	-2%	10%
Commercial & Business Banking	113	106	117	99	102	7%	11%	7%	12%
Wholesale Banking	133	167	159	145	163	-20%	-18%	-19%	-17%
Wealth Management	422	412	422	384	378	2%	12%	4%	13%
Övrigt och eliminerings	-7	-13	-15	-11	-14	-	-	-	-
Totalt koncernen	850	866	867	795	804	-2%	6%	-1%	7%

Avgifts- och provisionsnetto per kategori

Mn euro	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv3 16	Kv2 16	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	Lokal valuta	
								Kv2/Kv1	Kv2/Kv2
Sparande och placeringar, netto	539	556	547	498	489	-3%	10%	-3%	11%
Betalningar och kort, netto	148	126	138	129	130	17%	14%	19%	15%
Utlåning, netto	151	161	172	169	175	-6%	-14%	-5%	-12%
Övriga provisioner, netto	12	23	10	-1	10	-	-	-	-
Totalt koncernen	850	866	867	795	804	-2%	6%	-1%	7%

Förvalt kapital, volymer och nettoflöden

Md euro	Nettoflöde		Kv1 17	Kv4 16	Kv3 16	Kv2 16
	Kv2 17	Kv2 17				
Nordiska retailfonder	60,6	0,3	60,7	59,2	56,6	54,1
Private Banking	102,9	0,3	101,6	100,2	97,6	93,2
Försäljning till institutionella kunder	94,4	0,9	93,8	91,7	92,6	84,6
Life & Pensions	74,2	0,4	74,0	71,6	70,6	68,3
Summa	332,1	1,9	330,1	322,7	317,4	300,2



Nettoresultat av poster till verkligt värde

Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 4 procent från förra kvartalet till 361 mn euro, samt med 11 procent jämfört med andra kvartalet 2016. Justeringar av verkligt värde höjde nettoresultatet med 36 mn euro under andra kvartalet 2017 (3 mn euro under första kvartalet 2017).

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

Intäkterna från den kunddrivna handeln på kapitalmarknaden minskade jämfört med förra kvartalet. Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade till 150 mn euro från 198 mn euro under förra kvartalet. Nedgången berodde delvis på 37 mn euro avseende omstrukturering av lån inom Shipping, Oil and Offshore.

Life & Pensions

Nettoresultat av poster till verkligt värde i livförsäkringsverksamheten minskade från första kvartalet med 2 mn euro till 57 mn euro.

Wholesale Banking, övrigt

Nettoresultat av poster till verkligt värde inom Wholesale Banking övrigt, det vill säga intäkter från riskhanteringen i kundtransaktioner, ökade till 135 mn euro från 99 mn euro under förra kvartalet.

Övriga och eliminerings

Nettoresultat av poster till verkligt värde i Koncernfunktioner och övriga var oförändrat jämfört med första kvartalet och uppgick till 19 mn euro.

Nettoresultat av poster till verkligt värde per affärsområde

Mn euro	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv3 16	Kv2 16	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2
Personal Banking	23	19	23	26	32	21%	-28%
Commercial & Business Banking	68	61	69	67	74	11%	-8%
Wholesale Banking exkl. övrigt	43	92	111	79	90	-53%	-52%
Wealth Mgmt exkl. Life	16	26	19	17	25	-38%	-36%
Wholesale Banking, övrigt	135	99	183	147	80	36%	-
Life & Pensions	57	59	67	53	60	-3%	-5%
Övrigt och eliminerings	19	19	26	91	44	-	-
Totalt koncernen	361	375	498	480	405	-4%	-11%

Resultatandelar i intresseföretag

Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till 0 mn euro, jämfört med 4 mn euro under förra kvartalet.

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna minskade med 1 procent i lokala valutor från föregående kvartal och uppgick till 2 407 mn euro.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till 21 mn euro, en ökning från 19 mn euro under förra kvartalet.

Intäkter per affärsområde

Mn euro	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv3 16	Kv2 16	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	Lokal valuta	
								Kv2/Kv1	Kv2/Kv2
Personal Banking	772	775	753	744	730	0%	6%	1%	7%
Commercial & Business Banking	474	468	469	445	465	1%	2%	2%	3%
Wholesale Banking	501	562	655	576	542	-11%	-8%	-10%	-7%
Wealth Management	530	529	544	485	495	0%	7%	2%	8%
Övrigt och eliminerings	130	127	189	216	324	-	-	-	-
Totalt, inkl engångsposter	2 407	2 461	2 610	2 466	2 556	-2%	-6%	-1%	-5%
Totalt, exkl engångsposter¹	2 407	2 461	2 588	2 466	2 405	-2%	0%	-1%	1%

¹ Engångsposter (kv4 2016: vinst vid avyttring av Visa Europe till Visa Inc. om 22 mn euro före skatt, kv2 2016: vinst vid avyttring av Visa Europe till Visa Inc. om 151 mn euro netto efter skatt).



Kostnader

Under andra kvartalet uppgick kostnaderna till 1 291 mn euro. Det motsvarar en ökning med 5 procent från förra kvartalet och en ökning med 8 procent jämfört med andra kvartalet 2016 i lokala valutor.

Personalkostnaderna steg något i lokala valutor jämfört med förra kvartalet och med 6 procent jämfört med andra kvartalet 2016 i lokala valutor.

Övriga kostnader ökade med 13 procent i lokala valutor jämfört med förra kvartalet, till följd av högre IT- och konsultkostnader.

Avskrivningarna steg med 5 procent jämfört med förra kvartalet och med 19 procent jämfört med samma kvartal 2016.

I slutet av andra kvartalet uppgick antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) till 31 847, vilket var i stort sett oförändrat jämfört med förra kvartalet. Jämfört med andra kvartalet i fjol ökade antalet anställda med 3 procent.

Ökningen jämfört med andra kvartalet 2016 beror främst på satsningen på regelefterlevnad och riskhantering.

Kostnader för koncernprojekt samt regelefterlevnads- och riskhanteringsarbetet som belastar resultaträkningen uppgick till 149 mn euro, jämfört med 128 mn euro under förra kvartalet. Vidare aktiverades kostnader om 80 mn euro jämfört med 74 mn euro under förra kvartalet.

Under andra kvartalet uppgick avsättningar för prestationsbaserade löner till 65 mn euro, jämfört med 81 mn euro under förra kvartalet.

K/I-talet steg till 54 procent under andra kvartalet från 51 procent under förra kvartalet och 47 procent under andra kvartalet 2016.

Eftersom vi har justerat planen och beslutat att ta kostnaderna för vissa satsningar inom Compliance och Group Projects redan nu räknar vi med att kostnaderna blir 3-5 procent högre i år än under 2016. Under 2018 räknar vi med att kostnaderna återgår till samma nivå som 2016.

Rörelsekostnader

Mn euro	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv3 16	Kv2 16			Lokal valuta	
						Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2
Personalkostnader	-795	-799	-687	-743	-756	-1%	5%	1%	6%
Övriga kostnader	-433	-387	-475	-389	-396	12%	9%	13%	11%
Avskrivningar	-63	-60	-71	-51	-54	5%	17%	5%	19%
Totalt, inkl engångsposter	-1 291	-1 246	-1 233	-1 183	-1 206	4%	7%	5%	8%
Totalt, exkl engångsposter¹	-1 291	-1 246	-1 319	-1 183	-1 206	4%	7%	5%	8%

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

Rörelsekostnader per affärsområde

Mn euro	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv3 16	Kv2 16			Lokal valuta	
						Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2
Personal Banking	-453	-452	-445	-446	-425	0%	7%	1%	8%
Commercial & Business Banking	-275	-268	-281	-271	-295	3%	-7%	4%	-5%
Wholesale Banking	-228	-236	-267	-234	-243	-3%	-6%	-2%	-6%
Wealth Management	-248	-225	-225	-213	-212	10%	17%	12%	18%
Övrigt och eliminerings	-87	-65	-15	-19	-31	-	-	-	-
Totalt, inkl engångsposter	-1 291	-1 246	-1 233	-1 183	-1 206	4%	7%	5%	8%
Totalt, exkl engångsposter¹	-1 291	-1 246	-1 319	-1 183	-1 206	4%	7%	5%	8%

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

Påverkan av valutärörelser

Procentenheter	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	Jan-dec
			17/16
Intäkter	-1	-1	0
Kostnader	-1	-1	0
Rörelseresultat	-1	0	0
Utlåning och inlåning	-1	-1	-1



Kreditförluster

Kreditkvaliteten var fortsatt god. Återbetalningsförmågan stärktes bland både privatkunderna och företagskunderna under andra kvartalet.

Avsättningar för kreditförluster minskade till 106 mn euro och kreditförlustrelationen förbättrades till 13 punkter (113 mn euro eller 14 punkter under förra kvartalet). Kreditförlusterna under andra kvartalet var spridda mellan samtliga affärsområden och de största individuella förlusterna återfanns bland offshorekunder.

Kreditförlustrelationen för individuella förluster uppgick till 11 punkter och för gruppvisa förluster 2 punkter. Motsvarande siffror under första kvartalet var 16 punkter respektive -2 punkter.

Utlåningen till olje- och offshorebolag bedöms fortfarande vara behäftad med hög risk och cirka en tredjedel av kreditförlusterna under andra kvartalet kommer från denna utlåning.

Vi räknar med att kreditförlusterna understiger det långsiktiga genomsnittet på 16 punkter under andra halvåret.

Kreditportfölj

Exklusive omvända repor sjönk utlåningen till allmänheten något till 298 md euro i lokala valutor (justerat för omklassificeringen av krediter om sammanlagt 2 md euro från den baltiska verksamheten som fortfarande är kvar i Nordeas balansräkning).

De osäkra fordringarna, brutto, ökade med 6 procent till 5 975 mn euro och andelen osäkra lånefordringar, brutto, ökade till 172 punkter av den samlade utlåningen (162 punkter under första kvartalet). Ökningen berodde främst på ett fåtal nya osäkra kunder i sektorerna olja och offshore samt konsument sällanköp. Dessa kunder har säkerheter som medför att reserveringskvoten har minskat till 40 procent (44 procent under kv1).

Kreditförluster och osäkra fordringar

Punkter av utlåningen	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv3 16	Kv2 16
Kreditförluster på årsbasis, koncernen	13	14	16	16	15
varav individuella	11	16	15	7	13
varav gruppvisa	2	-2	1	9	2
Personal Banking totalt ¹	7	2	-1	4	9
Banking Danmark ¹	11	3	-10	6	10
Banking Finland ¹	4	1	3	3	6
Banking Norge ¹	0	1	0	1	3
Banking Sverige ¹	2	2	3	0	3
Banking Baltikum ¹	9	-5	10	5	54
Commercial & Business Banking ¹	8	9	17	24	18
Commercial Banking ¹	12	23	19	22	6
Business Banking ¹	2	-12	15	26	29
Corporate & Institutional Banking (CIB) ¹	18	18	40	9	17
Shipping, Offshore & Oil Services ¹	146	200	163	200	80
Banking Ryssland ¹	88	162	90	30	120
Andel osäkra fordringar, brutto, koncernen (punkter) ³	172	162	163	163	172
- reglerade	64%	62%	58%	61%	60%
- oreglerade	36%	38%	42%	39%	40%
Reserveringsgrad, koncernen (punkter)	69	71	71	71	73
Reserveringskvot, koncernen ²	40%	44%	44%	44%	42%

¹ Negativt belopp är nettoåterföringar.

² Summa reserver i relation till osäkra fordringar, brutto.

³ 170 punkter under kv4 och kv3 2016, inklusive den baltiska verksamheten som tillgångar som innehas för försäljning. Affären förväntas vara genomförd under kv4 2017.



Resultat

Rörelseresultat

Exklusive engångsposter minskade rörelseresultatet med 8 procent i lokala valutor till 1 010 mn euro jämfört med förra kvartalet. Jämfört med andra kvartalet 2016 minskade rörelseresultatet med 6 procent.

Skatter

Skattekostnaden uppgick till 267 mn euro jämfört med 258 mn euro under förra kvartalet. Den effektiva skattesatsen var 26,4 procent, jämfört med 23,4 procent under förra kvartalet och 18,6 procent under andra kvartalet i fjol.

Periodens resultat

Periodens resultat minskade med 11 procent i lokala valutor jämfört med förra kvartalet till 743 mn euro. Avkastningen på eget kapital minskade till 9,5 procent från 10,3 procent förra kvartalet.

Resultatet per aktie efter utspädning var 0,18 euro (0,21 euro under förra kvartalet).

Rörelseresultat per affärsområde

Mn euro								Lokal valuta	
	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv3 16	Kv2 16	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2
Personal Banking	293	316	310	283	270	-7%	9%	-6%	11%
Commercial & Business Banking	183	183	154	125	134	0%	37%	1%	37%
Wholesale Banking	209	236	292	271	243	-11%	-14%	-11%	-15%
Wealth Management	282	304	319	272	283	-7%	0%	-5%	1%
Övrigt och eliminerings	43	63	173	197	293	-	-	-	-
Totalt, inkl engångsposter	1 010	1 102	1 248	1 148	1 223	-8%	-17%	-8%	-17%
Totalt, exkl engångsposter¹	1 010	1 102	1 140	1 148	1 072	-8%	-6%	-8%	-6%

¹ Engångsposter (kv4 2016: vinst vid avyttring av Visa Europe till Visa Inc. om 22 mn euro före skatt samt vinst vid förändring av pensionsavtal i Norge om 86 mn euro. Kv2 2016: vinst vid avyttring av Visa Europe till Visa Inc. om 151 mn euro netto efter skatt).

Första halvåret 2017 jämfört med första halvåret 2016

Intäkterna steg med 3 procent i lokala valutor (4 procent i euro) jämfört med förra året. Rörelseresultatet ökade med 1 procent i lokala valutor (2 procent i euro), exklusive engångsposter.

Intäkter

Räntenettet var oförändrat i lokala valutor (+1 procent i euro) jämfört med första halvåret 2016. Den genomsnittliga utlåningen i affärsområdena minskade med 1 procent i lokala valutor medan inlåningen ökade med 1 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 10 procent i lokala valutor (9 procent i euro) jämfört med förra året.

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 2 procent i lokala valutor (oförändrat i euro).

Kostnader

Exklusive engångsposter steg kostnaderna med 7 procent i lokala valutor (6 procent i euro) jämfört med första halvåret 2016 och uppgick till 2 537 mn euro. Personalkostnaderna steg med 7 procent i lokala valutor, exklusive engångsposter.

Kreditförluster

Nettoavsättningar för kreditförluster minskade till 219 mn euro, vilket motsvarar en kreditförlustrelation på 14 punkter (oförändrat jämfört med första halvåret 2016).

Periodens resultat

Periodens resultat minskade med 3 procent i lokala valutor (-2 procent i euro), till 1 587 mn euro, exklusive engångsposter.

Påverkan av valutarörelser

Valutarörelser hade ingen inverkan på intäkter och kostnader, men minskade utlåningen och inlåningen med 1 procentenhet jämfört med 2016.

Övrig information

Kapitalposition och riskexponeringsbelopp

Nordea-koncernens kärnprimärkapitalrelation ökade till 19,2 procent i slutet av andra kvartalet 2017, från 18,8 procent i slutet av första kvartalet 2017. Riskexponeringsbeloppet minskade med 3,9 md euro till 129,7 md euro. Minskningen berodde främst på valutautvecklingen, förbättrad kreditkvalitet och minskade volymer. Kärnprimärkapitalet minskade med 0,2 md euro till följd av valutautvecklingen som i viss mån uppvägdes av periodens resultat.

Primärkapitalrelationen ökade till 21,4 procent från 21,0 procent under förra kvartalet och den totala kapitalrelationen ökade från 24,3 till 24,6 procent.

Kärnprimärkapitalet uppgick till 24,9 md euro, primärkapitalet uppgick till 27,7 md euro och kapitalbasen uppgick till 31,8 md euro. Minskningen av kapitalbasen berodde, utöver nedgången i kärnprimärkapitalet, på valutautvecklingen och regelmässig avskrivning av kapitalinstrument. Baserat på övergångsreglerna i Basel I uppgick kapitalkravet till 16,7 md euro och den justerade kapitalbasen uppgick till 32,0 md euro.

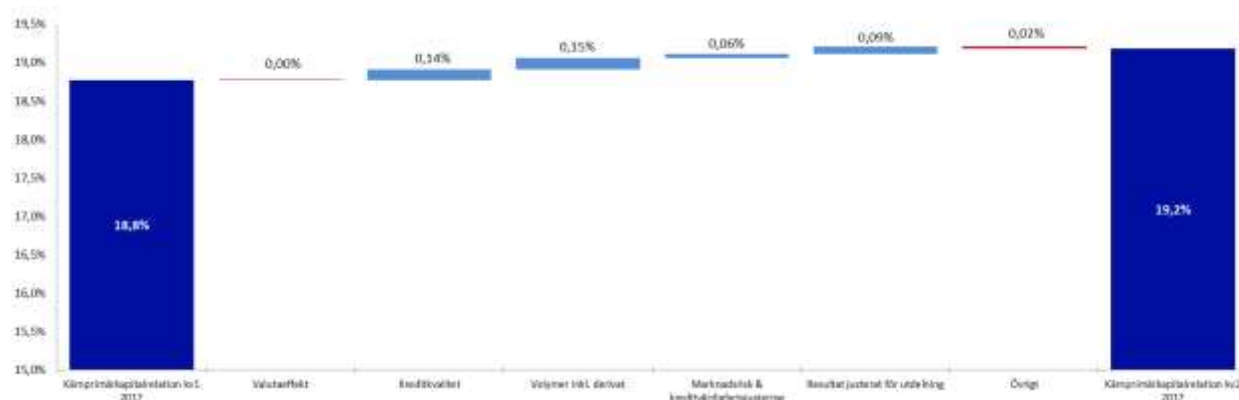
Bruttosoliditeten var oförändrad och uppgick till 4,7 procent inklusive resultatet.

Kapitalrelationer

%	kv2 2017	kv1 2017	kv4 2016	kv3 2016	kv2 2016
CRR/CRDIV					
Kärnprimärkapitalrelation	19,2	18,8	18,4	17,9	16,8
Primärkapitalrelation	21,4	21,0	20,7	20,1	18,9
Total kapitalrelation	24,6	24,3	24,7	24,1	22,1

I slutet av andra kvartalet uppgick det ekonomiska kapitalet till 27,3 md euro, en minskning med 1,5 md euro jämfört med slutet av första kvartalet. Minskningen berodde på lägre kreditrisk.

Kärnprimärkapitalrelation, förändringar under kvartalet

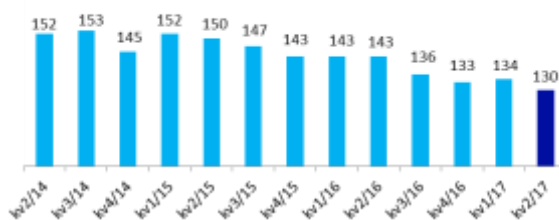


I slutet av andra kvartalet uppgick koncernens interna kapitalkrav till 13,6 md euro, vilket är en minskning med 0,4 md euro jämfört med förra kvartalet. Det interna kapitalkravet ska jämföras med kapitalbasen som uppgick till 31,8 md euro. Det interna kapitalkravet beräknas enligt kraven i pelare 1 och pelare 2. Ytterligare information finns i Capital and Risk Management Report.

Utvecklingen på regelområdet

Den 29 juni publicerade Finansinspektionen den metod som myndigheten kommer att använda för kapitalbedömning vid värdepapperisering inom pelare 2. Dokumentet är i allt väsentligt oförändrat jämfört med förslaget som skickades ut på remiss i december 2016. Nordeas utestående värdepapperiseringar kommer inte att påverkas av metoden.

Kärnprimärkapitalrelation, kvartalsvis utveckling



Nordea

Balansräkning

Tillgångarna i balansräkningen ökade med 7 md euro och tillgångar hänförliga till derivat var 3 md euro lägre än förra kvartalet.

Utlåningen till allmänheten minskade till 315 md euro jämfört med 320 md euro under förra kvartalet.

Övriga tillgångar ökade med 1 md euro under kvartalet.

Balansräkning

Md euro	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2
	17	17	16	16	16
Utlåning till kreditinstitut	21	19	9	13	10
Utlåning till allmänheten	315	320	318	326	345
Derivat	53	56	70	81	87
Räntebärande värdepapper	91	93	88	83	85
Övriga tillgångar	163	162	131	155	144
Summa tillgångar	643	650	616	657	671
Inlåning från kreditinstitut	70	70	38	58	64
Inlåning från allmänheten	190	191	174	187	196
Emitterade värdepapper	185	188	192	191	188
Derivat	53	56	69	77	83
Övriga skulder	114	114	111	112	110
Summa eget kapital	31	31	32	31	30
Summa skulder och eget kapital	643	650	616	657	671

Nordeas upplåning och likviditet

Under andra kvartalet emitterade Nordea 4,2 md euro i långfristiga skulder, exklusive danska säkerställda obligationer och förlagslån, varav cirka 0,9 md euro i form av säkerställda finska, svenska och norska obligationer på marknader i och utanför Norden. Några viktiga benchmarktransaktioner under kvartalet var en icke säkerställd obligation i två delar på 1,75 md dollar som emitterades i maj, fördelad mellan en 3-årig fastränteobligation på 1 md dollar och en 3-årig FRN-obligation på 750 mn dollar; en icke säkerställd obligation i två delar på 4 md kronor som emitterades i juni, fördelad mellan en 3-årig fastränteobligation på 3 250 mn kronor och en 3-årig FRN-obligation på 750 mn kronor och slutligen en icke säkerställd grön obligation med fast ränta på 500 mn euro och en löptid på 5 år som emitterades i juni. Det var första gången som Nordea emitterade en grön obligation och den såldes främst till investerare som är inriktade på gröna obligationer.

Vid utgången av det andra kvartalet uppgick den långfristiga upplåningens andel av den totala upplåningen till cirka 80 procent.

Den kortsiktiga likviditetsrisken mäts med flera olika mått, och likviditetstäckningskvoten (LCR) är ett av dessa. LCR uppgick enligt den svenska Finansinspektionens LCR-definition till 141 procent för koncernen i slutet av andra kvartalet. I euro och dollar uppgick LCR vid samma tidpunkt till 203 procent respektive 165 procent. Enligt kapitalkravsförordningens LCR-definition uppgick koncernens LCR till 151 procent i slutet av andra kvartalet. Nordeas likviditetsreserv består av likvida värdepapper som centralbankerna godtar som säkerhet och som har liknande egenskaper som värdepapper enligt Basel III/CRD IV. Dessa värdepapper uppgick till

65 md euro i slutet av andra kvartalet (oförändrat jämfört med slutet av första kvartalet).

Upplåning och likviditet

	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv3 16	Kv2 16
Andel långfristig upplåning	80%	81%	82%	82%	82%
LCR summa	141%	142%	159%	148%	155%
LCR i euro	203%	185%	334%	257%	270%
LCR i dollar	165%	150%	221%	253%	189%

Marknadsrisk

Den samlade marknadsrisken (VaR) i handelslaget uppgick till 10 mn euro, vilket var i stort sett oförändrat jämfört med förra kvartalet (9 mn euro).

Handelslager

Mn euro	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv3 16	Kv2 16
Total risk, VaR	10	9	16	16	32
Ränterisk, VaR	12	9	12	15	29
Aktierisk, VaR	4	3	5	4	4
Valutarisk, VaR	2	5	4	4	6
Kreditspreadrisk, VaR	7	6	6	7	10
Diversifieringseffekt	59%	62%	42%	46%	36%

Den samlade marknadsrisken (VaR) i övrig verksamhet var i stort sett oförändrad och uppgick till 52 mn euro (63 mn euro under första kvartalet 2017). Minskningen beror på lägre ränterisk.

Övrig verksamhet

Mn euro	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv3 16	Kv2 16
Total risk, VaR	52	63	59	54	80
Ränterisk, VaR	53	63	58	53	75
Aktierisk, VaR	4	2	1	2	6
Valutarisk, VaR	2	2	5	4	20
Kreditspreadrisk, VaR	1	1	2	2	4
Diversifieringseffekt	14%	7%	10%	12%	25%

Nordeas aktie och kreditbetyg

Nordeas aktiekurs vid slutet av andra kvartalet.

	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

Nordeas kreditbetyg vid slutet av andra kvartalet.

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-

Standard & Poor's (S&P) reviderade sina utsikter för Nordea Bank AB (publ) till stabila från negativa och höll samtidigt fast vid kreditbetyget AA- / A-1+.

Baltikum

I augusti 2016 meddelade Nordea och DNB att de slår samman sina verksamheter i Baltikum. I början av mars i år meddelades att den nya, gemensamma baltiska banken ska heta Luminor. Sammanslagningen väntas vara slutförd under fjärde kvartalet 2017.



Kvartalsvis utveckling, koncernen

Mn euro	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Kv 4 2016	Kv 3 2016	Kv 2 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016
Räntenetto	1 175	1 197	1 209	1 178	1 172	2 372	2 340
Avgifts- och provisionsnetto	850	866	867	795	804	1 716	1 576
Nettoresultat av poster till verkligt värde	361	375	498	480	405	736	737
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	0	4	4	-2	101	4	110
Övriga rörelseintäkter	21	19	32	15	74	40	88
Summa rörelseintäkter	2 407	2 461	2 610	2 466	2 556	4 868	4 851
Allmänna administrationskostnader:							
Personalkostnader	-795	-799	-687	-743	-756	-1 594	-1 496
Övriga kostnader	-433	-387	-475	-389	-396	-820	-782
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-63	-60	-71	-51	-54	-123	-106
Summa rörelsekostnader	-1 291	-1 246	-1 233	-1 183	-1 206	-2 537	-2 384
Resultat före kreditförluster	1 116	1 215	1 377	1 283	1 350	2 331	2 467
Kreditförluster, netto	-106	-113	-129	-135	-127	-219	-238
Rörelseresultat	1 010	1 102	1 248	1 148	1 223	2 112	2 229
Skatt	-267	-258	-148	-260	-227	-525	-451
Periodens resultat	743	844	1 100	888	996	1 587	1 778
Resultat per aktie efter utspädning (DEPS), euro	0,18	0,21	0,27	0,22	0,25	0,39	0,44
DEPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,88	0,95	0,93	0,87	0,84	0,88	0,84



Affärsområden

	Nordeakoncernen											För- ändr.	
	Personal Banking		Commercial & Business Banking		Wholesale Banking		Wealth Management		Koncernfunktioner, övrigt och elimineringsar		Nordeakoncernen		
	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Kv 2 2017		Kv 1 2017
Mn euro													
Räntenetto	554	560	286	279	190	200	27	29	118	129	1 175	1 197	-2%
Avgifts- och provisionsnetto	189	194	113	106	133	167	422	412	-7	-13	850	866	-2%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	23	19	68	61	178	191	73	85	19	19	361	375	-4%
Övriga rörelseintäkter	6	2	7	22	0	4	8	3	0	-8	21	23	-9%
Summa rörelseintäkter	772	775	474	468	501	562	530	529	130	127	2 407	2 461	-2%
Summa rörelsekostnader	-453	-452	-275	-268	-228	-236	-248	-225	-87	-65	-1 291	-1 246	4%
Kreditförluster	-26	-7	-16	-17	-64	-90	0	0	0	1	-106	-113	-6%
Rörelseresultat	293	316	183	183	209	236	282	304	43	63	1 010	1 102	-8%
K/I-tal, %	59	58	58	57	46	42	47	42	-	-	54	51	
ROCAR, %	12	13	9	9	7	8	34	34	-	-	11 ¹	12 ¹	
Economic capital	7 395	7 633	6 330	6 153	8 462	9 226	2 534	2 639	2 615	3 233	27 336	28 884	-5%
Risikexponeringsbelopp	30 906	30 933	33 966	33 611	43 492	46 757	5 742	6 733	15 604	15 554	129 710	133 588	-3%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	12 121	12 240	5 847	5 926	3 949	4 016	3 641	3 637	6 289	5 821	31 847	31 640	1%
Volym, md euro:													
Utlåning till företag ²	6,2	6,4	70,9	70,6	75,1	82,1	-	-	-5,4	-8,1	146,8	151,0	-3%
Bolån till privatkunder ³	127,5	128,1	6,7	6,8	0	0	7,3	7,2	-	-	141,5	142,1	0%
Konsumtionslån ³	20,6	20,6	2,3	2,3	-	-	3,5	4,1	-	-	26,4	27,0	-2%
Summa utlåning³	154,3	155,1	79,9	79,7	75,1	82,1	10,8	11,3	-5,4	-8,1	314,7	320,1	-2%
Inlåning från företag ⁴	6,0	6,2	34,8	35,2	59,5	59,2	-	-	-3,1	-0,6	97,2	100,0	-3%
Inlåning från privatkunder ³	75,6	74,1	3,1	3,1	0,1	0,2	13,5	13,5	-	-	92,3	90,9	2%
Summa inlåning⁴	81,6	80,3	37,9	38,3	59,6	59,4	13,5	13,5	-3,1	-0,6	189,5	190,9	-1%

¹ Exklusive engångsposter.

² För PeB: 5,4 md euro avser utlåning till företagskunder i Baltikum under kv2 17 (kv1 17: 5,4 md euro). Övrig utlåning avser PeB kunder som både har privat- och företagsaffärer.

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

⁴ För PeB: 3,6 md euro avser inlåning från företagskunder i Baltikum under kv2 17 (kv1 17: 3,7 md euro). Övrig utlåning avser PeB kunder som både har privat- och företagsaffärer.

⁵ För gruppen presenteras utlåningen exklusive Balticum, utlåning inkl. Balticum för kv2 17 321,2 md euro (kv 1 17: 328,4 md euro).

⁶ För gruppen presenteras inlåningen exklusive Balticum, inlåning inkl. Balticum för kv2 17 194,4 md euro (kv 1 17: 195,8 md euro).

	Nordeakoncernen											För- ändr.	
	Personal Banking		Commercial & Business Banking		Wholesale Banking		Wealth Management		Koncernfunktioner, övrigt och elimineringsar		Nordeakoncernen		
	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-jun 2017		Jan-jun 2016
Mn euro													
Räntenetto	1 114	1 033	565	560	390	423	56	53	247	271	2 372	2 340	1%
Avgifts- och provisionsnetto	383	365	219	201	300	325	834	714	-20	-29	1 716	1 576	9%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	42	54	129	143	369	283	158	194	38	63	736	737	0%
Övriga rörelseintäkter	8	1	29	19	4	0	11	10	-8	168	44	198	-78%
Summa rörelseintäkter	1 547	1 453	942	923	1 063	1 031	1 059	971	257	473	4 868	4 851	0%
Summa rörelsekostnader	-905	-891	-543	-546	-464	-466	-473	-420	-152	-61	-2 537	-2 384	6%
Kreditförluster	-33	-49	-33	-77	-154	-112	0	0	1	0	-219	-238	-8%
Rörelseresultat	609	513	366	300	445	453	586	551	106	412	2 112	2 229	-5%
K/I-tal, %	59	61	58	59	44	45	47	43	-	-	52	49	
ROCAR, %	12	11	9	7	8	8	34	36	-	-	12 ¹	12 ¹	
Economic capital	7 395	7 171	6 330	6 364	8 462	9 109	2 534	2 459	2 615	2 244	27 336	27 347	0%
Risikexponeringsbelopp	30 906	30 760	33 966	37 964	43 492	53 440	5 742	5 579	15 604	15 170	129 710	142 913	-9%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	12 121	12 291	5 847	6 115	3 949	4 046	3 641	3 673	6 289	4 871	31 847	30 996	3%
Volym, md euro:													
Utlåning till företag ²	6,2	6,2	70,9	70,8	75,1	100,0	-	-	-5,4	0,1	146,8	177,1	-17%
Bolån till privatkunder ³	127,5	125,9	6,7	7,1	0	0,3	7,3	7,0	-	-	141,5	140,3	1%
Konsumtionslån ³	20,6	21,1	2,3	2,3	-	-	3,5	3,8	-	-	26,4	27,2	-3%
Summa utlåning³	154,3	153,2	79,9	80,2	75,1	100,3	10,8	10,8	-5,4	0,1	314,7	344,6	-9%
Inlåning från företag ⁴	6,0	5,8	34,8	36,0	59,5	60,7	-	-	-3,1	1,4	97,2	103,9	-6%
Inlåning från privatkunder ³	75,6	75,2	3,1	3,3	0,1	0,1	13,5	13,5	-	-	92,3	92,1	0%
Summa inlåning⁴	81,6	81,0	37,9	39,3	59,6	60,8	13,5	13,5	-3,1	1,4	189,5	196,0	-3%

¹ Exklusive engångsposter.

² För PeB: 5,4 md euro avser utlåning till företagskunder i Baltikum till jun 17 (jun 16: 5,2 md euro). Övrig utlåning avser PeB kunder som både har privat- och företagsaffärer.

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

⁴ För PeB: 3,6 md euro avser inlåning från företagskunder i Baltikum under jun 17 (jun 16: 3,1 md euro). Övrig utlåning avser PeB kunder som både har privat- och företagsaffärer.

⁵ För gruppen presenteras utlåningen exklusive Balticum, utlåning inkl. Balticum för jun 17 är 321,2 md euro (jun 16: 344,6 md euro).

⁶ För gruppen presenteras inlåningen exklusive Balticum, inlåningen inkl. Balticum för jun 17 är 194,4 md euro (jun 16: 196,6 md euro).



Personal Banking

Personal Banking erbjuder Nordeas privatkunder ett heltäckande utbud av finansiella tjänster och lösningar via olika kanaler. Affärsområdet innefattar rådgivning, kundservice, olika kundkanaler, produktenheter, back-office och IT. Personal Banking har en gemensam strategi, verksamhetsmodell och styrning på samtliga marknader. IT och de operativa funktionerna servar båda affärsområdena Personal Banking och Commercial & Business Banking.

Personal Banking har den största kundbasen i Norden. Personal Banking har cirka 12 000 medarbetare som erbjuder service åt cirka 10 miljoner privatkunder runtom i Norden och Baltikum.

Nordeas verksamhet i Baltikum, som har både privat- och företagskunder, är en separat enhet inom Personal Banking.

Affärsutveckling

Digitala tjänster för privatkunder fortsatte att öka och allt fler kunder väljer att få rådgivning online. Under andra kvartalet hölls ett av fem möten online, och det totala antalet onlinemöten ökade med 11 procent jämfört med andra kvartalet 2016.

För allt fler av Personal Bankings kunder blir mobilbanken den naturliga ingången till banken. Redan idag uppgår antalet inloggningar i mobilbanken till över 40 miljoner i månaden.

Under andra halvåret i år lanserar Nordea en ny, användarvänlig mobilbank med nya funktioner. Då blir vi en av de få banker i Europa vars kunder kan få ett ad hoc-möte med en rådgivare, direkt via sin mobil. Kunderna kommer även att kunna ansöka om lån direkt via en app. Den nya mobilbanken ersätter den nuvarande. Den blir tillgänglig för kunder i Finland senare i år, och för kunder i övriga Norden nästa år. Just nu testas den nya mobilappen av en kundpanel.

Resultat

Intäkterna stannade på samma höga nivå som under första kvartalet. Jämfört med andra kvartalet 2016 steg intäkterna med 7 procent i lokala valutor, främst tack vare högre räntenetto och högre avgifts- och provisionsintäkter. Utvecklingen förstärktes av marginalökningar och en stigande aktivitetsnivå i alla länder.

Kostnaderna ökade med 8 procent i lokala valutor jämfört med andra kvartalet i fjol, eftersom 2016 påverkades positivt av engångsposter.

I lokala valutor fortsatte utlåningen att växa under andra kvartalet, om än i måttlig takt vilket är i linje med marknadsstrategin. Inlåningen var rekordhög och ökade med 3 procent i lokala valutor jämfört med första kvartalet.

Kreditförlusterna var fortsatt låga och uppgick till 7 punkter av den samlade utlåningsvolymen.

Personal Banking Danmark

Intäkterna minskade från första kvartalet, på grund av intäkter hänförliga till försäljning av sakförsäkringar under 2016 som redovisades under första kvartalet.

Räntenettet minskade på grund av lägre konsumtionsutlåning, vilket endast delvis uppvägdes av en svag uppgång i bolåneaktiviteten.

Inlåningsvolymerna ökade, i anslutning till utbetalningar av skatteåterbäringar och aktieutdelningar.

Kreditförlusterna förblev låga, med en underliggande förbättring av kreditkvaliteten.

Antalet kundmöten blev det högsta någonsin, tack vare ett fortsatt kundfokus och utåtriktade satsningar.

Kostnaderna utvecklades som förväntat.

Personal Banking Finland

Intäkterna steg på grund av engångsintäkt, medan den underliggande baslinjen var i nivå med första kvartalet.

Intäkterna utvecklades positivt jämfört med förra året, främst på grund av ökade intäkter från cash management och sparande.

Utlånings- och inlåningsvolymerna ökade stadigt under andra kvartalet. Försäljningen av nya bolån var stark, både på kvartalsbasis och jämfört med förra året, främst tack vare tillväxt i storstadsområdena.

Kostnaderna minskade från året innan, trots satsningar på digital omställning. Antalet anställda steg från första kvartalet, till följd av satsningar på att göra banken mer tillgänglig för kunderna.

Kreditförlusterna förblev låga.

Personal Banking Norge

Intäkterna steg med 11 procent i lokal valuta under andra kvartalet, tack vare dels ett ökat räntenetto och dels en kraftig ökning i övriga intäkter.

Ökningen i övriga intäkter härrörde från en ökad aktivitet samt säsongeffekter.

Utlåningen steg med 2 procent. Inlåningen steg med 6 procent, till följd av säsongeffekter.

Av alla kundmöten under kvartalet hölls 37 procent online, en rekordhög andel.

Kostnaderna utvecklades som väntat, och kreditförlusterna var nära noll.



Personal Banking Sverige

Räntenettet minskade under andra kvartalet, på grund av lägre utlåningsmarginaler.

Övriga intäkter ökade något under andra kvartalet. Ökningen berodde främst på hög aktivitet på sparandesidan samt ett gynnsamt marknadsläge.

Både utlånings- och inlåningsvolymerna ökade jämfört med första kvartalet.

Kostnaderna utvecklades stabilt. Omvandlingen av kontorsnätet fortsätter enligt plan.

Banking Baltikum

Intäkterna ökade med 6 procent jämfört med första kvartalet, och alla huvudsakliga intäktskällor bidrog.

Räntenettet ökade med 3 procent, tack vare ökningar i både affärsvolymerna och marginalerna.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 12 procent, med bidrag från både sparande och utlåning, samt även dagliga banktjänster som stöddes av en växande användning av digitala kanaler.

Inlåningen ökade med 11 procent jämfört med 2016, och härrörde från starka huvudbankrelationer.

Kostnaderna steg både på grund av säsongseffekter och ett fortsatt fokus på en strikt regelefterlevnad.

Distributionsavtal med Wealth Management

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

Personal Banking totalt

Mn euro						Kv2/		Forändring lokal valuta		H1/17		H1/H1	
	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv3 16	Kv2 16	Kv1	Kv2	Kv2/	Kv2/	H1 17	H1 16	Euro	Lokal val.
Räntenetto	554	560	545	537	521	-1%	7%	0%	8%	1 114	1 033	8%	8%
Avgifts- och provisionsnetto	189	194	184	178	175	-2%	8%	-2%	10%	383	365	5%	6%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	23	19	23	26	32	20%	-30%	22%	-30%	42	54	-24%	-23%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	6	2	1	3	2					8	1		
Summa intäkter inkl. allokeringar	772	775	753	744	730	0%	6%	1%	7%	1 547	1 453	6%	7%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-453	-452	-445	-446	-425	0%	7%	1%	8%	-905	-891	2%	2%
Resultat före kreditförluster	319	323	308	298	305	-1%	5%	0%	6%	642	562	14%	15%
Kreditförluster	-26	-7	2	-15	-35					-33	-49		
Rörelseresultat	293	316	310	283	270	-7%	9%	-6%	11%	609	513	19%	19%
K/I-tal, %	59	58	59	60	58					59	61		
ROCAR, %	12	13	13	12	12					12	11		
Economic capital	7 395	7 633	7 197	7 073	7 171	-3%	3%	-2%	4%	7 395	7 171	3%	4%
Risikexponeringsbelopp	30 906	30 933	31 495	31 671	30 760	0%	0%	1%	1%	30 906	30 760	0%	1%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	12 121	12 240	12 254	12 132	12 291	-1%	-1%	-1%	-1%	12 121	12 291	-1%	-1%
Volymerna, md euro:													
Utlåning till företag ¹	6,4	6,4	6,3	6,3	6,2	0%	3%	1%	3%	6,4	6,2	3%	3%
Bolån till privatkunder	127,5	128,1	127,8	126,8	125,9	0%	1%	1%	3%	127,5	125,9	1%	3%
Konsumtionslån	20,5	20,6	20,8	21,0	21,1	-1%	-3%	0%	-2%	20,5	21,1	-3%	-2%
Summa utlåning	154,4	155,1	154,9	154,1	153,2	0%	1%	1%	2%	154,4	153,2	1%	2%
Inlåning från företag ²	6,0	6,2	6,0	5,6	5,8	-2%	4%	-2%	4%	6,0	5,8	4%	4%
Inlåning från privatkunder	75,6	74,1	74,5	74,4	75,2	2%	1%	3%	2%	75,6	75,2	1%	2%
Summa inlåning	81,6	80,3	80,5	80,0	81,0	2%	1%	3%	2%	81,6	81,0	1%	2%

¹ Varav 5,4 md euro avser utlåning till företagskunder i Baltikum under kv2 17 (kv1 17: 5,4 md euro, kv4 16: 5,3 md euro, kv3 16: 5,4 md euro och kv2 16: 5,2 md euro). Övrig utlåning avser PeB kunder som både har privat- och företagsaffärer.

² Varav 3,6 md euro avser inlåning från företagskunder i Baltikum under kv2 17 (kv1 17: 3,7 md euro, kv4 16: 3,4 md euro, kv3 16: 3,1 md euro och kv2 16: 3,1 md euro). Övriga utlåning avser PeB kunder som både har privat- och företagsaffärer.


Personal Banking totalt exklusive allokeringar enligt avtal med Wealth Management.

EURm						Kv2/		Local curr.				H1/H1	
	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv3 16	Kv2 16	Kv1	Kv2	Kv2/	Kv2/	H1 17	H1 16	Euro	Lokal val.
Räntenetto	554	560	545	537	521	-1%	7%	0%	8%	1 114	1 033	8%	8%
Avgifts- och provisionsnetto	312	317	312	294	292	-2%	7%	0%	9%	629	583	8%	9%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	23	19	23	26	32	20%	-30%	22%	-30%	42	54	-24%	-23%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	6	2	1	3	2					8	1		
Summa intäkter inkl. allokeringar	895	898	881	860	847	0%	6%	1%	7%	1 793	1 671	7%	8%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-483	-484	-473	-474	-454	0%	6%	1%	8%	-967	-949	2%	3%
Resultat före kreditförluster	412	414	408	386	393	0%	5%	1%	6%	826	722	14%	15%
Kreditförluster	-26	-7	2	-15	-35					-33	-49		
Rörelseresultat	386	407	410	371	358	-5%	8%	-4%	10%	793	673	18%	19%
K/I-tal, %	54	54	54	55	54					54	57		
ROCAR, %	15	16	17	15	15					15	14		
Economic capital	7 866	8 103	7 663	7 541	7 636	-3%	3%	-2%	4%	7 866	7 636	3%	4%
Risikexponeringsbelopp	30 906	30 933	31 495	31 671	30 760	0%	0%	1%	1%	30 906	30 760	0%	1%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	12 121	12 240	12 254	12 132	12 291	-1%	-1%	-1%	-1%	12 121	12 291	-1%	-1%
Volym, md euro:													
Utlåning till företag ¹	6,4	6,4	6,3	6,3	6,2	0%	3%	1%	3%	6,4	6,2	3%	3%
Bolån till privatkunder	127,5	128,1	127,8	126,8	125,9	0%	1%	1%	3%	127,5	125,9	1%	3%
Konsumtionslån	20,5	20,6	20,8	21,0	21,1	-1%	-3%	0%	-2%	20,5	21,1	-3%	-2%
Summa utlåning	154,4	155,1	154,9	154,1	153,2	0%	1%	1%	2%	154,4	153,2	1%	2%
Inlåning från företag ²	6,0	6,2	6,0	5,6	5,8	-2%	4%	-2%	4%	6,0	5,8	4%	4%
Inlåning från privatkunder	75,6	74,1	74,5	74,4	75,2	2%	1%	3%	2%	75,6	75,2	1%	2%
Summa inlåning	81,6	80,3	80,5	80,0	81,0	2%	1%	3%	2%	81,6	81,0	1%	2%

¹ Varav 5,4 md euro avser utlåning till företagskunder i Baltikum under kv2 17 (kv1 17: 5,4 md euro, kv4 16: 5,3 md euro, kv3 16: 5,4 md euro och kv2 16: 5,2 md euro). Övrig utlåning avser PeB kunder som både har privat- och företagsaffärer.

² Varav 3,6 md euro avser inlåning från företagskunder i Baltikum under kv2 17 (kv1 17: 3,7 md euro, kv4 16: 3,4 md euro, kv3 16: 3,1 md euro och kv2 16: 3,1 md euro). Övrig utlåning avser PeB kunder som både har privat- och företagsaffärer.



Personal Banking Danmark

Mn euro	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	H1 17	H1 16	H1/H1
	17	17	16	16	16					
Räntenetto	148	151	155	150	148	-2%	0%	299	297	1%
Avgifts- och provisionsnetto	39	45	40	37	32	-15%	21%	84	81	4%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	2	2	3	3	2	10%	29%	4	3	51%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	0	0	-1	0	-1			0	-1	
Summa intäkter inkl. allokeringar	189	198	197	190	181	-5%	4%	387	380	2%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-129	-133	-134	-139	-140	-3%	-8%	-262	-277	-6%
Resultat före kreditförluster	60	65	63	51	41	-9%	47%	125	103	22%
Kreditförluster	-11	-3	10	-6	-10			-14	-4	
Rörelseresultat	49	62	73	45	31	-23%	60%	111	99	14%
K/I-tal, %	68	67	68	73	77			68	73	
ROCAR, %	11	14	16	10	7			13	11	
Economic capital	1 261	1 426	1 370	1 391	1 428	-12%	-12%	1 261	1 428	-12%
Risikexponeringsbelopp	7 541	8 271	8 643	8 780	8 855	-9%	-15%	7 541	8 855	-15%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	2 368	2 421	2 372	2 363	2 471	-2%	-4%	2 368	2 471	-4%
Volym, md euro:										
Utlåning till företag	0,2	0,3	0,3	0,3	0,4	-11%	-27%	0,2	0,4	-27%
Bolån till privatkunder	29,5	29,5	29,5	29,5	29,5	0%	0%	29,5	29,5	0%
Konsumtionslån	9,2	9,4	9,6	9,9	9,9	-2%	-7%	9,2	9,9	-7%
Summa utlåning	38,9	39,2	39,4	39,7	39,8	-1%	-2%	38,9	39,8	-2%
Inlåning från företag	2,0	2,0	2,1	2,0	2,1	-1%	-7%	2,0	2,1	-7%
Inlåning från privatkunder	22,5	22,0	22,1	22,2	22,4	2%	1%	22,5	22,4	1%
Summa inlåning	24,5	24,0	24,2	24,2	24,5	2%	0%	24,5	24,5	0%

Personal Banking Finland

Mn euro	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	H1 17	H1 16	H1/H1
	17	17	16	16	16					
Räntenetto	96	95	96	96	95	1%	2%	191	191	0%
Avgifts- och provisionsnetto	51	52	45	50	46	-3%	9%	103	92	12%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	5	6	6	7	8	-3%	-36%	11	14	-24%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	4	0	0	1	1			4	0	
Summa intäkter inkl. allokeringar	156	153	147	154	150	2%	4%	309	297	4%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-108	-108	-109	-109	-113	0%	-5%	-216	-221	-2%
Resultat före kreditförluster	48	45	38	45	37	7%	32%	93	76	23%
Kreditförluster	-3	-1	-2	-2	-5			-4	-9	
Rörelseresultat	45	44	36	43	32	3%	41%	89	67	32%
K/I-tal, %	69	71	74	71	75			70	74	
ROCAR, %	11	11	10	12	9			11	10	
Economic capital	1 317	1 174	1 173	1 147	1 112	12%	18%	1 317	1 112	18%
Risikexponeringsbelopp	6 876	5 900	6 235	6 280	6 267	17%	10%	6 876	6 267	10%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	2 625	2 560	2 629	2 599	2 698	3%	-3%	2 625	2 698	-3%
Volym, md euro:										
Utlåning till företag	0	0,1	0	0	0			0	0	
Bolån till privatkunder	26,3	26,0	26,0	25,9	25,8	1%	2%	26,3	25,8	2%
Konsumtionslån	5,5	5,4	5,4	5,4	5,4	1%	2%	5,5	5,4	2%
Summa utlåning	31,8	31,5	31,4	31,3	31,2	1%	2%	31,8	31,2	2%
Inlåning från företag	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	-8%	-33%	0,1	0,1	-33%
Inlåning från privatkunder	20,7	20,3	20,4	20,3	20,5	2%	1%	20,7	20,5	1%
Summa inlåning	20,8	20,4	20,5	20,4	20,6	2%	1%	20,8	20,6	1%



Personal Banking Norge

Mn euro	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	Förändring lokal valuta		H1/H1			
								Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	H1 17	H1 16	Euro	Lokal val.
Räntenetto	90	87	77	76	80	2%	11%	6%	12%	177	151	17%	14%
Avgifts- och provisionsnetto	23	20	21	22	22	16%	6%	19%	3%	43	41	5%	1%
Nettores. av poster till verkligt värde	3	2	4	4	4	43%	-7%	48%	-8%	5	6	-3%	-5%
Resultatandelar i intr.företag + övriga intäkter	1	0	0	2	1					1	1		
Summa intäkter inkl. allokeringar	117	109	102	104	107	7%	9%	11%	9%	226	199	14%	10%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-56	-62	-62	-61	-62	-9%	-9%	-4%	-8%	-118	-120	-1%	-3%
Resultat före kreditförluster	61	47	40	43	45	27%	35%	32%	34%	108	79	36%	32%
Kreditförluster	0	-1	0	-1	-2					-1	-3		
Rörelseresultat	61	46	40	42	43	31%	42%	36%	41%	107	76	40%	36%
K/I-tal, %	48	57	61	59	58					52	60		
ROCAR, %	15	11	11	12	13					13	11		
Economic capital	1 187	1 306	1 158	1 138	1 054	-9%	13%	-5%	16%	1 187	1 054	13%	16%
Riskenxponeringsbelopp	4 849	4 953	5 080	5 081	4 818	-2%	1%	2%	4%	4 849	4 818	1%	4%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	843	899	922	934	944	-6%	-11%	-6%	-11%	843	944	-11%	-11%
Volym, md euro:													
Utlåning till företag	0	0	0	0	0	-14%	-3%	-10%	0%	0	0	-3%	0%
Bolån till privatkunder	25,4	26,2	26,4	26,7	25,7	-3%	-1%	2%	2%	25,4	25,7	-1%	2%
Konsumtionslån	1,3	1,3	1,3	1,3	1,2	-2%	7%	2%	11%	1,3	1,2	7%	11%
Summa utlåning	26,7	27,5	27,7	28,0	26,9	-3%	-1%	2%	2%	26,7	26,9	-1%	2%
Inlåning från företag	0,2	0,3	0,3	0,4	0,3	-11%	-22%	-8%	-20%	0,2	0,3	-22%	-20%
Inlåning från privatkunder	8,5	8,3	8,5	8,7	8,8	2%	-3%	7%	0%	8,5	8,8	-3%	0%
Summa inlåning	8,7	8,6	8,8	9,1	9,1	2%	-4%	6%	-1%	8,7	9,1	-4%	-1%

Personal Banking Sverige

Mn euro	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	Förändring lokal valuta		H1/H1			
								Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	H1 17	H1 16	Euro	Lokal val.
Räntenetto	176	183	179	180	169	-4%	4%	-2%	9%	359	334	7%	11%
Avgifts- och provisionsnetto	63	63	63	57	63	0%	-1%	1%	3%	126	128	-3%	0%
Nettores. av poster till verkligt värde	5	4	7	6	8	21%	-34%	23%	-31%	9	13	-27%	-24%
Resultatandelar i intr.företag + övriga intäkter	0	0	0	0	1					0	1		
Summa intäkter inkl. allokeringar	244	250	249	243	241	-3%	1%	-1%	5%	494	476	4%	7%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-113	-124	-115	-113	-123	-9%	-9%	-8%	-5%	-237	-246	-4%	-1%
Resultat före kreditförluster	131	126	134	130	118	4%	11%	6%	16%	257	230	12%	15%
Kreditförluster	-2	-3	-4	0	-3					-5	-6		
Rörelseresultat	129	123	130	130	115	5%	12%	7%	17%	252	224	12%	16%
K/I-tal, %	46	50	46	47	51					48	52		
ROCAR, %	16	15	17	18	17					15	16		
Economic capital	2 479	2 554	2 359	2 327	2 124	-3%	17%	-2%	19%	2 479	2 124	14%	19%
Riskenxponeringsbelopp	4 956	5 215	4 977	5 312	4 917	-5%	1%	-4%	3%	4 956	4 917	1%	3%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	2 064	2 075	2 119	2 121	2 171	-1%	-5%	-1%	-5%	2 064	2 171	-5%	-5%
Volym, md euro:													
Utlåning till företag	0,6	0,6	0,6	0,5	0,6	5%	12%	6%	14%	0,6	0,6	12%	14%
Bolån till privatkunder	43,6	43,8	43,2	42,1	42,3	0%	3%	1%	6%	43,6	42,3	3%	6%
Konsumtionslån	4,1	4,0	4,1	4,1	4,2	1%	-4%	2%	-2%	4,1	4,2	-4%	-2%
Summa utlåning	48,3	48,4	47,9	46,7	47,1	0%	3%	1%	5%	48,3	47,1	3%	5%
Inlåning från företag	0,1	0	0,1	0,1	0,1	4%	3%	6%	5%	0,1	0,1	3%	5%
Inlåning från privatkunder	22,6	22,2	22,1	21,9	22,3	2%	1%	3%	4%	22,6	22,3	1%	4%
Summa inlåning	22,7	22,2	22,2	22,0	22,4	2%	1%	3%	4%	22,7	22,4	1%	4%

Nordea

Banking Baltikum

Mn euro	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	H1 17	H1 16	H1/H1
Räntenetto	38	38	37	38	38	3%	3%	76	74	3%
Avgifts- och provisionsnetto	10	9	11	9	9	12%	11%	19	17	13%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	5	3	4	8	6	35%	-29%	8	11	-29%
Resultatandelar i intr.företag + övriga intäkter	0	0	1	0	0			0	0	
Summa intäkter inkl. allokeringar	53	50	53	55	53	6%	1%	103	102	1%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-27	-26	-26	-22	-24	5%	16%	-53	-43	24%
Resultat före kreditförluster	26	24	27	33	29	8%	-12%	50	59	-15%
Kreditförluster	-2	1	-2	-1	-11			-1	-18	
Rörelseresultat	24	25	25	32	18	-5%	31%	49	41	19%
K/I-tal, %	51	52	49	40	45			52	42	
ROCAR, %	8	9	9	13	7			8	8	
Economic capital	850	873	786	777	795	-3%	7%	850	795	7%
Risikexponeringsbelopp	4 994	4 943	4 831	4 849	5 051	1%	-1%	4 994	5 051	-1%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	811	844	854	820	781	-4%	4%	811	781	4%
Volym, md euro:										
Utlåning till företag	5,4	5,4	5,3	5,4	5,2	1%	4%	5,4	5,2	4%
Utlåning till privatkunder	2,7	2,6	2,6	2,6	2,6	0%	3%	2,7	2,6	3%
Konsumtionslån	0,5	0,5	0,5	0,4	0,4	2%	7%	0,5	0,4	7%
Summa utlåning	8,6	8,5	8,4	8,4	8,2	1%	4%	8,6	8,2	4%
Inlåning från företag	3,6	3,7	3,4	3,1	3,1	-2%	15%	3,6	3,1	15%
Inlåning från privatkunder	1,3	1,3	1,4	1,3	1,3	0%	1%	1,3	1,3	1%
Summa inlåning	4,9	5,0	4,8	4,4	4,4	-1%	11%	4,9	4,4	11%

Personal Banking, övrigt

Mn euro	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	H1 17	H1 16	H1/H1
Räntenetto	6	6	1	-3	-9			12	-14	
Avgifts- och provisionsnetto	3	5	4	3	3			8	6	
Nettoresultat av poster till verkligt värde	3	2	-1	-2	4			5	7	
Resultatandelar i intr.företag + övriga intäkter	1	2	1	0	0			3	0	
Summa intäkter inkl. allokeringar	13	15	5	-2	-2			28	-1	
Summa kostnader inkl. allokeringar	-20	1	1	-2	37			-19	16	
Resultat före kreditförluster	-7	16	6	-4	35			9	15	
Kreditförluster	-8	0	0	-5	-4			-8	-9	
Rörelseresultat	-15	16	6	-9	31			1	6	
Economic capital	301	300	351	293	658			301	658	
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	3 410	3 441	3 358	3 295	3 226	-1%	6%	3 410	3 226	6%



Commercial & Business Banking

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

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

Commercial & Business Banking har över 5 800 medarbetare.

Commercial Banking inriktar sig på de stora företagskunderna, och Business Banking på de små och medelstora. Båda enheter är verksamma i Danmark, Sverige, Norge och Finland och erbjuder service till över 600 000 företagskunder. Servicen ombesörjs av över 300 fysiska kontor och onlinekontor över hela Norden.

Commercial & Business Banking omfattar även Transaction Banking, som inriktar sig på både privat- och företagskunder i alla delar av koncernen. Enheter omfattar Cards, Trade Finance, Nordea Finance och Cash Management.

Digital Banking har cirka 370 medarbetare som arbetar med digitala tjänster för både Personal Bankings och Commercial & Business Bankings kunder.

Affärsutveckling

Vi har i år kunnat lansera en rad nya produkter och tjänster för våra kunder. Vårt mål är att bli våra kunders bästa finansiella partner via digitala kanaler. Det första steget i byggandet av en digital relation är att förenkla deras bankärenden så långt det går genom en ny nordisk onlinebank. Vi fokuserar på att förbättra kundernas upplevelser genom att skapa enkla, användbara bankfunktioner av det slag som kunderna verkligen behöver.

Vår nya nordiska internetbank ska göra det möjligt för oss att lansera nya, innovativa upplevelser snabbare med en enda plattform som utvecklas och testas fortlöpande med kunder och experter från hela branschen. I sommar ska en grupp svenska kunder testa en betaversion av den nya nordiska internetbanken. Denna plattform har utvecklats i nära samarbete med kunderna och är ett exempel på agil och öppen utveckling, inte bara för utan också i samarbete med kunderna.

För att göra processen att bli kund i Nordea enklare och mer transparent har vi lanserat produktpaketet Nordea Business Start, Plus och Pro i Danmark, som riktar sig till Business Banking och Business Banking Direct-kunder. Paketet håller på att slå igenom.

Enheten för startup- och tillväxtföretag som lanserades nyligen i Finland har fått ett bra genomslag i målgruppen. Enheten specialiserar sig på att ge råd åt företag med höga tillväxtambitioner och har byggt ett nätverk av kontakter med investerare, acceleratorer och andra relevanta aktörer. Den här unika enheten använder sig sedan av dessa kontakter till att hjälpa kunderna. Konceptet har välkomnats av kunderna, vilket bekräftas av ett stadigt inflöde av nya kunder.

Under andra kvartalet införde vi robotik för vissa processer, vilket hjälper våra kunder genom att förkorta svarstiderna och höja kvaliteten i processerna.

Transaction Banking

Transaction Banking (TxB) har över 2 800 medarbetare över flera regioner, och en komplett värdekedja. TxB erbjuder tjänster till privat- och företagskunder över hela Norden. Tjänsterna utgörs av betalningslösningar, butikslösningar, finansiering i leverantörskedjan och hantering av rörelsekapital: leasing, factoring och handelsfinansiering.

TxB-organisationen utgör också en viktig innovationshub i banken. Under andra kvartalet 2017 har Transaction Banking fokuserat extra mycket på kundupplevelsen, innovationssatsningar, efterlevnad av nya regelverk, och Nordeas nya kultur. Den tydliga ambitionen är att positionera Nordea som det ledande TxB-huset i detta allt viktigare segment. För detta stärkte vi under det senaste kvartalet vår kundcentrerade kultur och ökade samarbetet tvärs över de olika TxB-produkterna, till förmån för kunderna som får ett allt mer sammanhållet TxB-erbjudande.

Vidare har flera framgångsrika marknads lanseringar genomförts för ökad förenkling och flexibilitet för våra kunder. Några exempel är Nordea OpenBanking-portalen, den mobila betalningslösningen Siirto (Finland) och SamsungPay (Sverige), bidraget till Corda (R3:s plattform för blockkedjeteknik), plus det allt tätare sammankopplade WCM och Trade Finance-erbjudandet. Vi fortsätter på denna framgångsväg och räknar med att lansera nya funktioner för konsumtionsfinansiering under andra halvåret i år (fakturalösningar och mäklarfunktioner).

Resultat

Intäkterna ökade med 1 procent från föregående kvartal, med bidrag från alla huvudsakliga intäktskällor. Intäkterna under första kvartalet påverkades positivt av utbetalningar av utdelningar från ett intresseföretag.

Räntenettet steg med 2 procent från föregående kvartal, tack vare prissättningsinitiativ i synnerhet på utlåningsvidan. Utlåningsvolymerna i lokala valutor steg något från första kvartalet, medan inlåningsvolymerna var oförändrade.

Avgifts- och provisionsnettet steg med 6 procent från föregående kvartal, tack vare ökade provisionsintäkter från betalningar. Nettoresultat av poster till verkligt värde steg med 11 procent, tack vare ett litet antal stora transaktioner.

Kostnaderna steg med 3 procent från föregående kvartal, och sjönk med 7 procent från samma kvartal 2016. Kreditförlusterna var stabila och rörelseresultatet steg med 1 procent från första kvartalet.

Ekonomiskt kapital (EC) ökade med 3 procent, och riskexponeringsbeloppet (REA) steg med 1 procent, till följd av införandet av grundläggande intern riskklassificering för stater och institutioner. ROCAR var oförändrat på 9 procent.

Commercial Banking – resultat

De totala intäkterna minskade med 4 procent eftersom första kvartalet förra året påverkades positivt av utbetalningar av utdelningar från ett intresseföretag.

Nordea

Intäkterna ökade med 1 procent jämfört med samma kvartal 2016.

Räntenettot fortsatte uppåt, och ökade med 2 procent under kvartalet till följd av prissättningsinitiativ. Utlåningsvolymerna ökade med 2 procent, medan inlåningsvolymerna var oförändrade i lokal valuta.

Provisionsnettot var oförändrat och nettoresultatet av poster till verkligt värde steg med 5 procent från föregående kvartal.

Kostnaderna minskade med 2 procent från föregående kvartal, och var oförändrade jämfört med samma kvartal 2016. Kreditförlusterna minskade med 47 procent, vilket ledde till en ökning i rörelseresultatet med 6 procent.

Det ekonomiska kapitalet (EC) ökade med 5 procent från föregående kvartal. Riskexponeringsbeloppet (REA) ökade med 2 procent, vilket ledde till ett oförändrat ROCAR från föregående kvartal.

Business Banking - resultat

Intäkterna steg med 3 procent från föregående kvartal, tack vare ökning i räntenettot och nettoresultat av poster till verkligt värde.

Räntenettot steg med 3 procent, till följd av prissättningsinitiativ. Både utlånings- och inlåningsvolymerna var stabila i lokal valuta.

Provisionsnettot minskade med 4 procent, medan nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 34 procent från föregående kvartal och med 10 procent jämfört med samma period förra året.

Kostnaderna sjönk med 5 procent jämfört med både föregående kvartal och samma period förra året. Kreditförlusterna ökade från föregående kvartal som innehöll stora återföringar, men var på en låg nivå.

Rörelseresultatet minskade med 1 procent under kvartalet, men var 57 procent högre än under samma kvartal 2016.

Det ekonomiska kapitalet (EC) och riskexponeringsbeloppet (REA) var oförändrade från föregående kvartal. Även ROCAR var oförändrat: 11 procent.

Kreditkvalitet

Kreditförlusterna minskade med 6 procent från första kvartalet. Kreditförlustrelationen uppgick till 8 punkter, ner från 9 punkter under första kvartalet. Kreditkvaliteten förblev god.

Distributionsavtal med Wealth Management

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

Commercial & Business Banking totalt

Mn euro						Förändring lokal valuta				H1/H1			
	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv3 16	Kv2 16	Kv2/ Kv1	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Kv2/ Kv2	H1 17	H1 16	Euro	Lokal val.
Räntenetto	286	279	276	272	282	2%	2%	4%	2%	565	560	1%	1%
Avgifts- och provisionsnetto	113	106	117	99	102	6%	10%	7%	12%	219	201	9%	10%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	68	61	69	67	74	11%	-8%	12%	-7%	129	143	-10%	-9%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	7	22	7	7	7					29	19		
Summa intäkter inkl allokeringar	474	468	469	445	465	1%	2%	2%	3%	942	923	2%	2%
Summa kostnader inkl allokeringar	-275	-268	-281	-271	-295	3%	-7%	4%	-5%	-543	-546	0%	0%
Resultat före kreditförluster	199	200	188	174	170	-1%	17%	0%	17%	399	377	6%	5%
Kreditförluster	-16	-17	-34	-49	-36					-33	-77		
Rörelseresultat	183	183	154	125	134	0%	36%	1%	37%	366	300	22%	22%
K/I-tal, %	58	57	60	61	63					58	59		
ROCAR, %	9	9	8	6	6					9	7		
Economic capital	6 330	6 153	5 966	6 256	6 364	3%	-1%	0%	-3%	6 330	6 364	1%	-3%
Riskexponeringsbelopp	33 966	33 611	33 041	35 186	37 964	1%	-11%	2%	-9%	33 966	37 964	-11%	-9%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	5 847	5 926	6 069	6 141	6 115	-1%	-4%	-1%	-4%	5 847	6 115	-4%	-4%
Volym, md euro:													
Utlåning till företag	70,9	70,6	70,6	71,2	70,8	0%	0%	1%	1%	70,9	70,8	0%	1%
Bolån till privatkunder ¹	6,7	6,8	6,9	7,0	7,1	-2%	-6%	6%	2%	6,7	7,1	-6%	2%
Konsumtionslån ¹	2,3	2,3	2,3	2,4	2,3	-2%	-3%	-2%	-3%	2,3	2,3	-3%	-3%
Summa utlåning	79,9	79,7	79,8	80,6	80,2	0%	0%	1%	1%	79,9	80,2	0%	1%
Inlåning från företag	34,8	35,2	36,0	34,6	36,0	-1%	-3%	0%	-2%	34,8	36,0	-3%	-2%
Inlåning från privatkunder ¹	3,1	3,1	3,3	3,3	3,3	0%	-6%	1%	-5%	3,1	3,3	-6%	-5%
Summa inlåning	37,9	38,3	39,3	37,9	39,3	-1%	-4%	0%	-2%	37,9	39,3	-4%	-2%

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



Commercial & Business Banking totalt exklusive distributionsavtal med Wealth Management

EURm	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv3 16	Kv2 16	Kv2/		Förändring lokal valuta		H1/H1		Lokal val.	
						Kv1	Kv2	Kv1	Kv2	H1 17	H1 16		Euro
Räntenetto	286	279	275	271	282	2%	2%	4%	2%	565	560	1%	1%
Avgifts- och provisionsnetto	142	134	142	124	130	6%	9%	7%	10%	276	245	12%	13%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	68	61	69	67	74	11%	-8%	12%	-7%	129	143	-10%	-9%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	7	22	7	7	7					29	19		
Summa intäkter inkl. allokeringar	503	496	493	469	493	1%	2%	3%	3%	999	967	3%	3%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-284	-278	-288	-279	-302	2%	-6%	4%	-5%	-562	-560	0%	1%
Resultat före kreditförluster	219	218	205	190	191	0%	15%	1%	15%	437	407	7%	7%
Kreditförluster	-16	-17	-34	-49	-36					-33	-77		
Rörelseresultat	203	201	171	141	155	1%	31%	2%	31%	404	330	23%	22%
K/I-tal, %	57	56	58	60	61					56	58		
ROCAR, %	10	10	8	7	7					9	8		
Economic capital	6 558	6 382	6 194	6 484	6 592	3%	-1%	4%	-1%	6 558	6 592	-1%	1%
Riskenponeringsbelopp	33 966	33 611	33 041	35 186	37 964	1%	-11%	2%	-11%	33 966	37 964	-11%	-9%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	5 847	5 926	6 069	6 141	6 115	-1%	-4%	-1%	-4%	5 847	6 115	-4%	-4%
Volym, md euro:													
Utlåning till företag	70,9	70,6	70,6	71,2	70,8	0%	0%	1%	0%	70,9	70,8	0%	1%
Bolån till privatkunder ¹	6,7	6,8	6,9	7,0	7,1	-2%	-6%	6%	2%	6,7	7,1	-6%	2%
Konsumtionslån ¹	2,3	2,3	2,3	2,4	2,3	-2%	-3%	-2%	-3%	2,3	2,3	-3%	-3%
Summa utlåning	79,9	79,7	79,8	80,6	80,2	0%	0%	1%	1%	79,9	80,2	0%	1%
Inlåning från företag	34,8	35,2	36,0	34,6	36,0	-1%	-3%	0%	-2%	34,8	36,0	-3%	-2%
Inlåning från privatkunder ¹	3,1	3,1	3,3	3,3	3,3	0%	-6%	1%	-5%	3,1	3,3	-6%	-5%
Summa inlåning	37,9	38,3	39,3	37,9	39,3	-1%	-4%	0%	-2%	37,9	39,3	-4%	-2%

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

Commercial Banking

Mn euro	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv2/		Förändring Lokal valuta		H1/H1		Lokal val.	
						Kv1	Kv2	Kv1	Kv2	H1 17	H1 16		Euro
Räntenetto	127	125	118	114	119	2%	8%	3%	8%	252	234	8%	7%
Avgifts- och provisionsnetto	57	57	59	49	58	0%	-2%	1%	-1%	114	110	4%	4%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	53	51	53	49	57	5%	-7%	6%	-6%	104	109	-4%	-4%
Resultatandelar i intr.företag + övriga intäkter	1	16	1	1	1					17	6		
Summa intäkter inkl. allokeringar	238	249	231	213	235	-4%	1%	-3%	2%	487	459	6%	6%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-123	-126	-120	-122	-123	-2%	0%	-1%	2%	-249	-242	3%	3%
Resultat före kreditförluster	115	123	111	91	112	-5%	4%	-5%	4%	238	217	9%	9%
Kreditförluster	-13	-25	-20	-24	-7					-38	-24		
Rörelseresultat	102	98	91	67	105	6%	-2%	5%	-2%	200	193	3%	3%
K/I-tal, %	52	51	52	57	52					51	53		
ROCAR, %	8	8	7	5	8					8	8		
Economic capital	3 999	3 826	3 645	3 884	3 922	5%	2%	3%	1%	3 999	3 922	2%	1%
Riskenponeringsbelopp	21 396	20 971	20 510	22 223	23 278	2%	-8%	4%	-6%	21 396	23 278	-8%	-6%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	840	854	925	952	970	-2%	-13%	-2%	-13%	840	970	-13%	-13%
Volym, md euro:													
Utlåning till företag	42,4	42,1	42,1	42,9	42,7	1%	-1%	2%	0%	42,4	42,7	-1%	0%
Bolån till privatkunder	0,3	0,2	0,2	0,2	0,2	93%	88%	139%	134%	0,3	0,2	88%	134%
Konsumtionslån	0,7	0,7	0,7	0,6	0,6	4%	13%	5%	14%	0,7	0,6	13%	14%
Summa utlåning	43,4	43,0	43,0	43,7	43,5	1%	0%	2%	1%	43,4	43,5	0%	1%
Inlåning från företag	16,1	16,3	17,0	16,6	17,8	-2%	-10%	0%	-9%	16,1	17,8	-10%	-9%
Inlåning från privatkunder	0,2	0,1	0,2	0,2	0,2	66%	33%	67%	33%	0,2	0,2	33%	33%
Summa inlåning	16,3	16,4	17,2	16,8	18,0	-1%	-10%	0%	-8%	16,3	18,0	-10%	-8%



Business Banking

Mn euro	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv3 16	Kv2 16	Kv2/		Förändring lokal valuta		H1 17	H1 16	H1/H1	
						Kv1	Kv2	Kv1	Kv2			Euro	Lokal val.
Räntenetto	155	150	150	151	152	3%	2%	4%	3%	305	301	1%	1%
Avgifts- och provisionsnetto	62	65	67	62	65	-4%	-4%	-3%	-2%	127	129	-1%	0%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	19	14	21	17	17	34%	10%	37%	11%	33	34	-4%	-4%
Resultatandelar i intr.företag + övriga intäkter	0	0	0	0	0					0	0		
Summa intäkter inkl. allokeringar	236	229	238	230	234	3%	1%	4%	2%	465	464	0%	1%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-140	-147	-141	-142	-148	-5%	-5%	-3%	-3%	-287	-291	-1%	0%
Resultat före kreditförluster	96	82	97	88	86	14%	10%	15%	10%	178	173	3%	2%
Kreditförluster	-2	11	-14	-24	-27					9	-49		
Rörelseresultat	94	93	83	64	59	-1%	57%	-1%	56%	187	124	52%	50%
K/I-tal, %	59	64	59	62	63					62	63		
ROCAR, %	11	11	10	8	7					12	8		
Economic capital	2 459	2 457	2 440	2 470	2 401	0%	2%	-4%	-1%	2 459	2 401	2%	-1%
Riskexponeringsbelopp	13 490	13 601	13 492	13 834	14 545	-1%	-7%	0%	-6%	13 490	14 545	-7%	-6%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 759	1 784	1 829	1 876	1 864	-1%	-6%	-1%	-6%	1 759	1 864	-6%	-6%
Volymer, md euro:													
Utlåning till företag	28,5	28,4	28,3	28,3	28,1	0%	2%	0%	1%	28,5	28,1	2%	1%
Bolån till privatkunder	6,4	6,6	6,8	6,9	6,9	-4%	-8%	3%	-1%	6,4	6,9	-8%	-1%
Konsumtionslån	1,6	1,7	1,7	1,7	1,7	-5%	-9%	-5%	-9%	1,6	1,7	-9%	-9%
Summa utlåning	36,5	36,7	36,8	36,9	36,7	-1%	-1%	0%	0%	36,5	36,7	-1%	0%
Inlåning från företag	18,8	18,9	19,0	18,0	18,2	-1%	3%	1%	5%	18,8	18,2	3%	5%
Inlåning från privatkunder	2,9	3,0	3,1	3,1	3,1	-3%	-8%	-3%	-8%	2,9	3,1	-8%	-8%
Summa inlåning	21,7	21,9	22,1	21,1	21,3	-1%	2%	0%	3%	21,7	21,3	2%	3%

Commercial & Business Banking, övrigt

Mn euro	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv3 16	Kv2 16	Kv2/Kv1		H1 17	H1 16	H1/H1	
						Kv2/Kv1	Kv2/Kv2			Euro	
Räntenetto	4	4	8	7	11			8	25		
Avgifts- och provisionsnetto	-6	-16	-9	-12	-21			-22	-38		
Nettoresultat av poster till verkligt värde	-4	-4	-5	1	0			-8	0		
Resultatandelar i intr.företag + övriga intäkter	6	6	6	6	6			12	13		
Summa intäkter inkl. allokeringar	0	-10	0	2	-4			-10	0		
Summa kostnader inkl. allokeringar	-12	5	-20	-7	-24			-7	-13		
Resultat före kreditförluster	-12	-5	-20	-5	-28			-17	-13		
Kreditförluster	-1	-3	0	-1	-2			-4	-4		
Rörelseresultat	-13	-8	-20	-6	-30			-21	-17		
Economic capital	-128	-130	-119	-98	41			-128	41		
Riskexponeringsbelopp	-920	-961	-961	-871	141			-920	141		
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	3 248	3 288	3 315	3 313	3 281	-1%	-1%	3 248	3 281	-1%	



Wholesale Banking

Wholesale Banking erbjuder finansiella lösningar till Nordeas största företagskunder och institutionella kunder. Affärsområdet innefattar hela värdekedjan, inklusive kund- och produktenheter såväl som stödjande IT och infrastruktur.

Wholesale Banking präglas av en avkastningsdriven kultur med löpande förbättringar och strikt kostnads- och kapitalhantering. En relationsdriven kundservicemodell och ett effektivt affärsurval stödjer intäktsutvecklingen och kapitalallokeringen.

Affärsutveckling

Kundaktiviteten var solid under andra kvartalet, trots det fortsatt vanskliga makroekonomiska läget och osäkerheten kring det franska valet och aktiveringen av artikel 50 i Storbritannien.

Wholesale Banking vann erkännande för sin ledande marknadskapacitet, och tilldelades flera topprankningar från Prospera med flera för sin starka prestation. Vidare rankades Nordea som nummer 1 inom nordiskt aktieurval för sjätte gången på sju år. Nomineringarna följer på topprankning inom flera marknadssegment.

Banking

Kundaktiviteten förbättrades under andra kvartalet jämfört med första kvartalet 2017, med en begynnande ökning i efterfrågan på lån.

Utlåningskapaciteten var fortsatt hög på lånemarknaden, och riskaptiten bland de nordiska bankerna ledde till aggressiv prissättning. Vid affärsurvalet tillämpas principer för att balansera kapitalåtaganden och möjligheterna till kringförsäljning.

Aktiviteten hos institutionella kunder var blandad under andra kvartalet, med låg volatilitet bland tillgångslagen och en något reducerad handelsaktivitet. Riskaptiten på nordiska tillgångar förblev hög, särskilt för ränteprodukter.

Kundaktiviteten inom Shipping, Offshore & Oil Services var måttlig under kvartalet. Ett lägre oljepris i kombination med lägre investeringar i prospektering och produktion bland olje- och gasbolagen fortsatte att inverka negativt på offshoremarknaden.

I Ryssland var kundaktiviteten måttlig till låg och bidrog positivt till den övergripande strategin att minska exponeringen på grund av det geopolitiska och ekonomiska läget.

Kapitalmarknader

FICC-aktiviteten påverkades av flera händelser som spädde på osäkerheten på marknaden, främst det franska valet och Storbritanniens väg ut ur EU. Trots dessa osäkerhetsmoment präglades marknaderna av fortsatt låga räntor och minskad volatilitet, till följd av centralbankernas stödköp av obligationer.

Kundaktiviteten inom FICC:s valuta- och derivatverksamhet förblev dämpad under andra kvartalet, på grund av det vanskliga marknadsläget.

Nordea gjorde stora framsteg på marknaden för räntepapper under andra kvartalet, och vann och slutförde flera ansenliga mandat. Nordeas position inom skuldhantering har ökat efterfrågan på bankens tjänster, i synnerhet bland de största företagskunderna. Under kvartalet stärkte Nordea sin marknadsledande ställning, vilket flera topprankningar vittnar om.

Tack vare ett gynnsamt läge på kreditmarknaden var aktiviteten hög även på lånefinansieringsområdet, där trenden mot en sammansmältning av låne- och obligationsmarknaderna fortsatte vad gäller större transaktioner. Nordea slog vakt om sin marknadsledande ställning i hela regionen, och genomförde under kvartalet ett antal LBO-relaterade låne- och obligationstransaktioner. Starka aktie- och räntemarknader, och som en följd av detta färre börsnoteringar och refinansieringar på den traditionella bankmarknaden, gjorde att den samlade LBO-utlåningsvolymen var oförändrad eller lägre än under föregående kvartal.

Aktiviteten på de nordiska aktiekapitalmarknaderna gick ned under andra kvartalet från förra årets höga nivå, främst på grund av ett minskat antal stora transaktioner. Nordea agerade book runner i de två största nordiska ECM-transaktionerna (placeringen av CVC:s Ahlsell-aktier, börsnoteringen av Munters) under kvartalet, och befäste sin marknadsledande ställning. Till skillnad från den ökning som ses i övriga Europa minskade aktiviteten inom fusioner och förvärv under kvartalet jämfört med andra kvartalet förra året, främst på grund av ett minskat antal aviserade transaktioner.

De nordiska aktiemarknaderna steg överlag i april och maj, med ökade volymer och minskade spreadar. Uppgången mattades av i juni och marknaden stagnerade. Spreadarna förblev snäva under hela perioden.

Kreditkvalitet

Kreditförlusterna sjönk till 64 mn euro, och speglade främst lägre nettoreserveringar i Shipping, Offshore & Oil Services. Kreditförlustrelationen uppgick till 34 punkter, ner 10 punkter från föregående kvartal.

Resultat

Intäkterna uppgick till 501 mn euro, ner 11 procent från föregående kvartal. Nedgången berodde främst på lägre utlåningsvolymer i Ryssland vilket påverkade räntenettet, högre provisionskostnader samt omstrukturering av kundlån inom Shipping, Offshore & Oil Services, vilket inverkar negativt på nettoresultat av poster av verkligt värde.

Kostnaderna sjönk till 228 mn euro under andra kvartalet, en minskning med 6 procent jämfört med samma kvartal förra året. Fortsatt strikt resurshantering resulterade i ett konkurrenskraftigt K/I-tal på 46 procent.

Nordea

Rörelseresultatet var 209 mn euro, och affärsområdets ROCAR minskade med 1 procentenhet från föregående kvartal.

Corporate & Institutional Banking

Intäkterna var 349 mn euro, ner 1 procent från föregående kvartal. Räntenettet uppgick till 134 mn euro, upp 6 procent från föregående kvartal tack vare något högre marginaler.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 2 procent till 138 mn euro, och nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 7 mn euro från föregående kvartal.

Utlåningsvolymen minskade med 2 procent från föregående kvartal till 37,5 md euro.

Intäkter från institutionella kunder minskade något från första kvartalet. Kunderna fortsätter att fokusera på likviditet och tillgångar med god kreditvärdighet, i kombination med alternativa investeringar.

Corporate & Institutional Bankings ROCAR uppgick till 12 procent under andra kvartalet, ner 1 procentenhet från förra kvartalet.

Shipping, Offshore & Oil Services

Intäkterna uppgick till 35 mn euro, ner 56 procent från föregående kvartal, främst på grund av negativa justeringar av kreditexponeringar till verkligt värde.

Räntenettet minskade med 3 procent, till följd av lägre genomsnittliga lånevolymer, och avgifts- och provisionsnettot minskade med 9 procent från föregående kvartal.

Kreditförlusterna minskade till 39 mn euro under andra kvartalet.

Banking Ryssland

Intäkterna uppgick till 31 mn euro, ner 18 procent från föregående kvartal till följd av en nedgång i utlåningen på 0,5 md euro under andra kvartalet. Kreditkvaliteten förblev stabil trots det osäkra ekonomiska läget.

Wholesale Banking, övrigt (inklusive oallokerade kapitalmarknadsintäkter)

Intäkterna inom Wholesale Banking övrigt minskade med 6 mn euro från föregående kvartal, främst på grund av ökade provisionskostnader.

Wholesale Banking övrigt är det resterande resultatet som inte allokeras till kundenheter. Dessa intäkter innefattar oallokerade intäkter från Capital Markets och International Division. Resultatet inkluderar även den likviditetspremie som härrör från kostnaden för långfristig upplåning och inlåning inom Wholesale Banking.

Wholesale Banking övrigt omfattar alla anställda i Capital Markets och i supportenheterna. En stor del av kostnaderna allokeras till kundenheter.

Wholesale Banking totalt

Mn euro						Kv2/ Kv2/		Förändring lokal valuta				H1/H1	
	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv3 16	Kv2 16	Kv1	Kv2	Kv1	Kv2	H1 17	H1 16	Euro	Lokal val.
Räntenetto	190	200	203	204	209	-5%	-9%	-3%	-9%	390	423	-8%	-11%
Avgifts- och provisionsnetto	133	167	159	145	163	-20%	-18%	-19%	-17%	300	325	-8%	-7%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	178	191	294	226	170	-7%	5%	-8%	4%	369	283	30%	30%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	0	4	-1	1	0					4	0		
Summa intäkter inkl. allokeringar	501	562	655	576	542	-11%	-8%	-10%	-7%	1 063	1 031	3%	2%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-228	-236	-267	-234	-243	-3%	-6%	-2%	-6%	-464	-466	0%	-1%
Resultat före kreditförluster	273	326	388	342	299	-16%	-9%	-16%	-9%	599	565	6%	5%
Kreditförluster	-64	-90	-96	-71	-56					-154	-112		
Rörelseresultat	209	236	292	271	243	-11%	-14%	-11%	-15%	445	453	-2%	-4%
K/I-tal, %	46	42	41	41	45					44	45		
ROCAR, %	7	8	11	9	8					8	8		
Economic capital	8 462	9 226	8 365	8 607	9 109	-8%	-7%			8 462	9 109	-7%	
Risikexponeringsbelopp	43 492	46 757	48 564	50 491	53 440	-7%	-19%			43 492	53 440	-19%	
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	3 949	4 016	4 059	4 089	4 046	-2%	-2%			3 949	4 046	-2%	
Volymer, md euro:													
Utlåning till företag	75,1	82,1	80,3	88,3	100,0	-8%	-25%			75,1	100,0	-25%	
Utlåning till privatkunder	0,0	0,0	0,2	0,2	0,3					0,0	0,3		
Summa utlåning	75,1	82,1	80,5	88,5	100,3	-8%	-25%	-7%	-24%	75,1	100,3	-25%	-24%
Inlåning från företag	59,5	59,2	47,1	58,1	60,7	1%	-2%			59,5	60,7	-2%	
Inlåning från privatkunder	0,1	0,2	0,1	0,1	0,1	-50%	0%			0,1	0,1	0%	
Summa inlåning	59,6	59,4	47,2	58,2	60,8	0%	-2%	2%	-1%	59,6	60,8	-2%	-1%

Nordea

Corporate & Institutional Banking

Mn euro	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv3 16	Kv2 16	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	H1 17	H1 16	H1/H1
Räntenetto	134	127	129	130	131	6%	2%	261	260	0%
Avgifts- och provisionsnetto	138	141	144	130	157	-2%	-12%	279	300	-7%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	77	84	102	63	79	-8%	-3%	161	146	10%
Resultatandelar i intr.företag + övriga intäkter	0	0	0	0	0			0	0	
Summa intäkter inkl. allokeringar	349	352	375	323	367	-1%	-5%	701	706	-1%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-132	-134	-143	-142	-146	-1%	-10%	-266	-290	-8%
Resultat före kreditförluster	217	218	232	181	221	0%	-2%	435	416	5%
Kreditförluster	-17	-17	-38	-9	-17			-34	-56	
Rörelseresultat	200	201	194	172	204	0%	-2%	401	360	11%
K/I-tal, %	38	38	38	44	40			38	41	
ROCAR, %	12	13	13	11	13			13	12	
Economic capital	4 578	5 344	4 398	4 581	5 028	-14%	-9%	4 578	5 028	-9%
Riskexponeringsbelopp	23 930	27 126	26 750	28 018	30 807	-12%	-22%	23 930	30 807	-22%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	167	169	168	171	168	-1%	-1%	167	168	-1%
Volym, md euro:										
Summa utlåning	37,5	38,4	37,9	38,7	40,8	-2%	-8%	37,5	40,8	-8%
Summa inlåning	35,9	36,4	35,5	34,8	33,7	-1%	7%	35,9	33,7	7%

Shipping, Offshore & Oil Services

Mn euro	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv3 16	Kv2 16	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	H1 17	H1 16	H1/H1
Räntenetto	62	64	64	63	61	-3%	2%	126	125	1%
Avgifts- och provisionsnetto	10	11	14	15	14	-9%	-29%	21	28	-25%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	-37	5	5	13	7			-32	13	
Resultatandelar i intr.företag + övriga intäkter	0	0	0	0	0			0	0	
Summa intäkter inkl. allokeringar	35	80	83	91	82	-56%	-57%	115	166	-31%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-16	-16	-16	-16	-15	0%	7%	-32	-31	3%
Resultat före kreditförluster	19	64	67	75	67	-70%	-72%	83	135	-39%
Kreditförluster	-39	-58	-49	-59	-24			-97	-39	
Rörelseresultat	-20	6	18	16	43			-14	96	
K/I-tal, %	46	20	19	18	18			28	19	
ROCAR, %	-3	1	4	3	9			-1	10	
Economic capital	1 831	1 701	1 595	1 528	1 537	8%	19%	1 831	1 537	19%
Riskexponeringsbelopp	9 931	9 399	9 697	9 355	9 390	6%	6%	9 931	9 390	6%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	72	76	79	81	76	-5%	-5%	72	76	-5%
Volym, md euro:										
Summa utlåning	10,7	11,6	12,0	11,8	12,0	-8%	-11%	10,7	12,0	-11%
Summa inlåning	5,1	5,7	5,1	4,7	4,6	-11%	11%	5,1	4,6	11%



Banking Ryssland

Mn euro	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2			Förändring lokal valuta		H1 17	H1 16	H1/H1
	17	17	16	16	16	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2			
Räntenetto	25	30	39	41	45	-17%	-44%	-14%	-53%	55	93	-41%
Avgifts- och provisionsnetto	3	5	4	4	3	-40%	0%	-37%	3%	8	6	33%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	3	3	4	3	4	0%	-25%	-41%	-34%	6	8	-25%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	0	0	0	0	0					0	0	
Summa intäkter inkl. allokeringar	31	38	47	48	52	-18%	-40%	-20%	-48%	69	107	-36%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-12	-15	-16	-14	-12	-20%	0%	-19%	-20%	-27	-25	8%
Resultat före kreditförluster	19	23	31	34	40	-17%	-53%	-21%	-58%	42	82	-49%
Kreditförluster	-7	-15	-9	-3	-15					-22	-19	
Rörelseresultat	12	8	22	31	25	50%	-52%	41%	-55%	20	63	-68%
K/I-tal, %	39	39	34	29	23					39	23	
ROCAR, %	8	6	15	20	16					2	5	
Economic capital	428	457	430	459	484	-6%	-12%			428	484	-12%
Risikexponeringsbelopp	2 411	2 575	2 744	2 911	3 140	-6%	-23%			2 411	3 140	-23%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	584	619	722	776	792	-6%	-26%			584	792	-26%
Volymer, md euro:												
Utlåning till företag	3,2	3,7	3,8	3,8	4,7	-14%	-32%			3,2	4,7	-32%
Utlåning till privatkunder	0,0	0,0	0,2	0,2	0,3					0,0	0,3	
Summa utlåning	3,2	3,7	4,0	4,0	5,0	-14%	-36%	-9%	-34%	3,2	5,0	-36%
Inlåning från företag	0,6	0,7	0,6	0,6	0,6	-14%	0%			0,6	0,6	0%
Inlåning från privatkunder	0,1	0,2	0,1	0,1	0,1	-50%	0%			0,1	0,1	0%
Summa inlåning	0,7	0,9	0,7	0,7	0,7	-22%	0%	-2%	0%	0,7	0,7	0%

Wholesale Banking, övrigt

Mn euro	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2					H1 17	H1 16	H1/H1
	17	17	16	16	16	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2					
Räntenetto	-31	-21	-29	-30	-28					-52	-55	
Avgifts- och provisionsnetto	-18	10	-3	-4	-11					-8	-9	
Nettoreultat av poster till verkligt värde	135	99	183	147	80					234	116	
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	0	4	-1	1	0					4	0	
Summa intäkter inkl. allokeringar	86	92	150	114	41					178	52	
Summa kostnader inkl. allokeringar	-68	-71	-92	-62	-70					-139	-120	
Resultat före kreditförluster	18	21	58	52	-29					39	-68	
Kreditförluster	-1	0	0	0	0					-1	2	
Rörelseresultat	17	21	58	52	-29					38	-66	
Economic capital	1 625	1 724	1 942	2 039	2 060					1 625	2 060	
Risikexponeringsbelopp	7 220	7 657	9 373	10 207	10 103					7 220	10 103	
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	3 126	3 152	3 090	3 061	3 010	-1%	4%			3 126	3 010	4%
Volymer, md euro:												
Summa utlåning	23,7	28,4	26,6	34,0	42,5					23,7	42,5	
Summa inlåning	17,9	16,4	5,9	18,0	21,8					17,9	21,8	



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 67 kontor runtom i Norden samt i Luxemburg och Singapore; Asset Management som ansvarar för aktivt förvaltade fonder och mandat och för betjäningen av institutionella kapitalförvaltningskunder; och Life & Pensions som förser kunder med ett heltäckande urval pensions-, kapitalförsäkrings- och riskprodukter. Wealth Management är störst i Norden inom private banking, liv- och pensionsprodukter samt kapitalförvaltning.

Affärsutveckling

Finansmarknaderna förbättrades tack vare en robust återhämtning och förnyad optimism bland företagen i Europa. Den geopolitiska osäkerheten bestod, i synnerhet kring Brexit och hoten om tilltagande protektionism. Wealth Management attraherade investeringar över hela linjen, och erbjöd solida avkastningar i ett osäkert ekonomiskt klimat.

Nordeas förvaltade kapital steg till 332 md euro, upp 2 md euro eller 1 procent från föregående kvartal, och upp 11 procent från samma kvartal förra året. Andra kvartalets ökning i förvaltad kapital berodde på en positiv marknadsutveckling på 0,1 md euro och ett nettotillflöde på 1,9 md euro. I slutet av kvartalet hade det förvaldade kapitalet nått en ny rekordnivå.

I en miljö präglad av höga marknadsvärderingar och avtagande volatilitet finns det tecken på att Private Banking-kunderna vill ha lägre risk. Detta märks i sin tur i en minskad handelsaktivitet.

Private Banking fortsätter att satsa på ökad produktivitet. Bland annat satsar man på att förenkla IT-systemen, öka de globaliserade processerna och att gå över till ett agilt arbetssätt. Transformerings- och förenklingen resulterade i att Zürichkontoret i Schweiz stängdes, och Luxemburg gjordes till centrum för den internationella verksamheten i Europa.

Asset Management fortsatte gå starkt framåt och redovisade kraftigt ökade intäkter. Efter de senaste årens rekordhög försäljning inom internationell tredjepartsdistribution av fonder ligger fokus i år på att slå vakt om den nuvarande tillgångsbasen. Nettotillflödet för andra kvartalet uppgick till 0,2 md euro, vilket var i nivå med förväntningarna. Nettotillflödet i segmentet institutionella kunder tog fart under andra kvartalet, och uppgick till 0,7 md euro. Nettotillflödet inom nordiska retailfonder var oförändrat på 0,3 md euro.

Nordeas Multi Asset-lösningar förblev populära bland investerarna under kvartalet, och låg bakom den största delen av nettotillflödena. Inom den institutionella verksamheten och tredjepartsdistributionen gjordes förändringar i tillgångsallokeringen på räntesidan, efter en ökad efterfrågan bland kunderna på säkerställda obligationer och statsobligationer utgivna av tillväxtländer.

Asset Management noterade den största ökningen i Total Brand Score i The Fund Brand 50 Report, och hör nu till topp 10 i den årliga rankingen av den europeiska kapitalförvaltningsbranschen.

Fondutvecklingen överträffade målet, och 88 procent av portföljerna slog sina jämförelseindex över 3 år.

Life & Pensions bruttopremieintäkter uppgick under andra kvartalet till 1 889 mn euro, 23 procent högre än under samma kvartal förra året och 6 procent lägre än under förra kvartalet. Nordeas distributionsnät stod för 67 procent av försäljningen av marknadsrättebaserade produkter under andra kvartalet.

Under andra kvartalet stod de marknadsrättebaserade produkterna och riskprodukterna för 93 procent av bruttopremieintäkterna. Motsvarande siffra för samma kvartal förra året var 91 procent. De marknadsrättebaserade produkterna fortsatte att bidra till ökningen i förvaltad kapital, och uppgick till 63 procent av Life & Pensions förvaltade kapital i slutet av andra kvartalet. Motsvarande siffra för samma kvartal förra året var 58 procent.

Resultat

Intäkterna uppgick under andra kvartalet till 530 mn euro, oförändrat från föregående kvartal och upp 7 procent från samma kvartal 2016. Ökningen under andra kvartalet härrörde främst från intäktsökningar i Asset Management.

Kostnaderna steg med 10 procent från föregående kvartal, och med 17 procent från samma kvartal förra året, på grund av satsningar inom regelefterlevnad i Private Banking och ökade personalkostnader i Asset Management. Rörelseresultatet under andra kvartalet var 282 mn euro, en minskning med 7 procent från föregående kvartal och oförändrat från samma kvartal förra året.

Private Banking

Intäkterna uppgick till 133 mn euro under andra kvartalet, 4 procent lägre än under motsvarande kvartal förra året. En nedgång i handelsaktiviteten fick en negativ inverkan på intäkterna i Private Banking. Kostnadsökningen berodde till stor del på en extraordinär kostnad för anpassning till regelverk och affärsomställning. Rörelseresultatet uppgick till 15 mn euro och ROCAR till 6 procent.

Asset Managements intäkter uppgick till 243 mn euro under andra kvartalet, en ökning med 2 procent från föregående kvartal och en ökning med 14 procent från samma kvartal 2016. Ökningen berodde främst på en uppgång i genomsnittligt förvaltad kapital. Rörelseresultatet uppgick till 171 mn euro, en ökning med 1 procent från föregående kvartal och en ökning med 13 procent från samma kvartal förra året.

Life & Pensions

Intäkterna uppgick till 154 mn euro under andra kvartalet, en minskning med 3 procent från föregående kvartal och en ökning med 4 procent från samma kvartal 2016. Rörelseresultatet uppgick till 101 mn euro, en minskning med 4 procent från föregående kvartal och en ökning med 1 procent från samma kvartal förra året.



Wealth Management övrigt

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

Wealth Management totalt

Mn euro	Kv2 17	Kv1 17	Kv4 16	Kv3 16	Kv2 16	Kv2/ Kv1	Kv2/ Kv2	Förändring Lokal valuta		H1 17	H1 16	H1/H1	
								Kv2/ Kv1	Kv2/ Kv2			Euro	Lokal val.
Räntenetto	27	29	30	27	27	-7%	0%	-2%	4%	56	53	6%	8%
Avgifts- och provisionsnetto	422	412	422	384	378	2%	12%	4%	13%	834	714	17%	12%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	73	85	86	70	85	-14%	-14%	-14%	-14%	158	194	-19%	-19%
Resultatandelar i intr.företag + övriga intäkter	8	3	6	4	5					11	10		
Summa intäkter inkl. allokeringar	530	529	544	485	495	0%	7%	2%	8%	1 059	971	9%	6%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-248	-225	-225	-213	-212	10%	17%	12%	18%	-473	-420	13%	9%
Resultat före kreditförluster	282	304	319	272	283	-7%	0%	-5%	1%	586	551	6%	3%
Kreditförluster	0	0	0	0	0					0	0		
Rörelseresultat	282	304	319	272	283	-7%	0%	-5%	1%	586	551	6%	3%
K/I-tal, %	47	42	41	44	43					47	43		
ROCAR, %	34	34	36	33	36					34	36		
Economic capital	2 534	2 639	2 809	2 593	2 459	-4%	3%	-4%	3%	2 534	2 459	3%	3%
Riskexponeringsbelopp	5 742	6 733	5 977	5 730	5 579	-15%	3%	-15%	3%	5 742	5 579	3%	2%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	3 641	3 637	3 640	3 692	3 673	0%	-1%	0%	-1%	3 641	3 673	-1%	0%
Volym, md euro:													
Förvalt kapital	332,1	330,1	322,7	317,4	300,2	1%	11%	1%	11%	332,1	300,2	11%	7%
Summa utlåning	10,8	11,3	11,5	11,0	10,8	-4%	0%	-4%	0%	10,8	10,8	0%	1%
Summa inlåning	13,5	13,5	13,5	13,3	13,5	0%	0%	0%	0%	13,5	13,5	0%	1%

Förvalt kapital, volymer och nettoflöden

Md euro	Kv2	Kv2 Nettoflöde	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2
	2017		2017	2016	2016	2016
Nordiska retailfonder	60,6	0,3	60,7	59,2	56,6	54,1
Private Banking	102,9	0,3	101,6	100,2	97,6	93,2
Försäljning till institutionella kunder	94,4	0,9	93,8	91,7	92,6	84,6
Life & Pensions	74,2	0,4	74,0	71,6	70,6	68,3
Summa	332,1	1,9	330,1	322,7	317,4	300,2



Private Banking

Mn euro	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	H1 17	H1 16	H1/H1
Räntenetto	27	28	30	27	27	-4%	0%	55	53	4%
Avgifts- och provisionsnetto	88	85	93	78	85	4%	4%	173	152	14%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	17	23	21	16	23	-26%	-26%	40	46	-13%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	1	1	3	3	3			2	6	
Summa intäkter inkl. allokeringar	133	137	147	124	138	-3%	-4%	270	257	5%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-118	-102	-96	-101	-105	16%	12%	-220	-206	7%
Resultat före kreditförluster	15	35	51	23	33	-57%	-55%	50	51	-2%
Kreditförluster	0	0	0	0	0			0	0	
Rörelseresultat	15	35	51	23	33	-57%	-55%	50	51	-2%
K/I-tal, %	89	75	66	81	76			89	76	
ROCAR, %	6	15	26	12	18			6	18	
Economic capital	615	785	624	595	563	-22%	9%	615	563	9%
Risikexponeringsbelopp	3 080	4 146	3 487	3 246	3 110	-26%	-1%	3 080	3 110	-1%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 180	1 176	1 173	1 217	1 235	0%	-4%	1 180	1 235	-4%
Volymer, md euro:										
Förvalt kapital	102,9	101,6	100,2	97,6	93,2	1%	10%	102,9	93,2	10%
Bolån till privatkunder	7,3	7,2	7,2	7,1	7,0	1%	4%	7,3	7,0	4%
Konsumtionslån	3,5	4,1	4,3	3,9	3,8	-15%	-8%	3,5	3,8	-8%
Summa utlåning	10,8	11,3	11,5	11,0	10,8	-4%	0%	10,8	10,8	0%
Inlåning från privatkunder	13,5	13,5	13,5	13,3	13,5	0%	0%	13,5	13,5	0%
Summa inlåning	13,5	13,5	13,5	13,3	13,5	0%	0%	13,5	13,5	0%

Asset Management

Mn euro	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	H1 17	H1 16	H1/H1
Räntenetto	0	1	0	0	0			1	0	
Avgifts- och provisionsnetto	242	232	242	214	210	4%	15%	474	393	21%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	-1	3	-2	1	2			2	2	0%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	2	2	2	1	1			4	3	
Summa intäkter inkl. allokeringar	243	238	242	216	213	2%	14%	481	398	21%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-72	-69	-68	-65	-62	4%	16%	-141	-121	17%
Resultat före kreditförluster	171	169	174	151	151	1%	13%	340	277	23%
Kreditförluster	0	0	0	0	0			0	0	
Rörelseresultat	171	169	174	151	151	1%	13%	340	277	23%
K/I-tal, %	30	29	28	30	29			30	29	
Intäkter, ränteskillnad (punkter)	44	44	45	42	43	0%	2%	44	43	2%
Economic capital	237	205	175	175	169	16%	40%	237	169	40%
Risikvägda tillgångar	869	794	697	691	676	9%	29%	869	676	29%
Förvalt. kap., Retail, PB & Life, md euro	125,3	125,0	125,3	121,9	117,1	0%	7%	125,3	117,1	7%
Förvalt. kap., Ext. inst. & 3e part, md euro	94,4	93,8	91,7	92,6	84,6	1%	12%	94,4	84,6	12%
Nettoinflöde, Retail, PB & Life, md euro	0,3	0,2	1,1	1,8	-0,1			0,3	-0,1	
Nettoinflöde, Ext. inst. & 3e part, md euro	1,0	-0,2	-1,5	7,0	5,3			1,0	5,3	
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	688	669	660	651	634	3%	9%	688	634	9%

Nordea

Life & Pensions

Mn euro	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	H1 17	H1 16	H1/H1
Räntenetto	17	17	16	16	16			0	0	
Avgifts- och provisionsnetto	92	95	87	91	83	-3%	11%	187	168	11%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	57	59	67	53	60	-3%	-5%	116	146	-21%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	5	5	4	4	5			10	10	
Summa intäkter inkl. allokeringar	154	159	158	148	148	-3%	4%	313	324	-3%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-53	-54	-53	-48	-48	-2%	10%	-107	-97	10%
Resultat före kreditförluster	101	105	105	100	100	-4%	1%	206	227	-9%
Kreditförluster	0	0	0	0	0			0	0	
Rörelseresultat	101	105	105	100	100	-4%	1%	206	227	-9%
K/I-tal, %	34	34	34	32	32					
Avkastning på eget kapital, % från årsskiftet	20	19	19	18	20					
Eget kapital	1 624	1 592	1 961	1 780	1 687			1 624	1 687	
Förvalt kapital, md euro	68,0	68,0	65,7	64,8	62,7	0%	8%	68,0	62,7	8%
Premier	1 889	1 982	1 668	1 558	1 532	-5%	23%	1 889	1 532	23%
Risikexponeringsbelopp	1 793	1 793	1 793	1 793	1 793	0%	0%	1 793	1 793	0%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 129	1 135	1 155	1 167	1 160	-1%	-3%	1 129	1 160	-3%
Resultatdrivande poster										
Resultat traditionella försäkringar	21	17	32	24	26	24%	-19%	38	67	-43%
Resultat marknadsräntebaserade produkter	65	65	61	58	53	0%	23%	130	112	16%
Resultat riskprodukter	20	23	22	20	21	-13%	-5%	43	39	10%
Summa produktresultat	106	105	115	102	100	1%	6%	211	218	-3%
Avkastning på eget kapital, övriga resultat	-5	0	-10	-2	0			-5	9	
Rörelseresultat	101	105	105	100	100	-4%	1%	206	227	-9%

Wealth Management, övrigt

Mn euro	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	H1 17	H1 16	H1/H1
Räntenetto	17	17	16	16	16			0	0	
Avgifts- och provisionsnetto	0	0	0	1	0			0	1	
Nettoresultat av poster till verkligt värde	0	0	0	0	0			0	0	
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	0	-5	-3	-4	-4			-5	-9	
Summa intäkter inkl. allokeringar	0	-5	-3	-3	-4			-5	-8	
Summa kostnader inkl. allokeringar	-5	0	-8	1	3			-5	4	
Resultat före kreditförluster	-5	-5	-11	-2	-1			-10	-4	
Kreditförluster	0	0	0	0	0			0	0	
Rörelseresultat	-5	-5	-11	-2	-1			-10	-4	
Economic capital	58	57	49	43	40			58	40	
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	644	657	652	657	644	-2%	0%	644	644	0%



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 upplåning, likviditet och marknadsriskhantering

Andelen långfristig upplåning av den totala upplåningen uppgick i slutet av andra kvartalet till cirka 80 procent, nästan oförändrat från slutet av första kvartalet.

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

Den kortfristiga likviditetsrisken, LCR, mäts med flera mått, varav Liquidity Coverage Ratio är ett. Nordeakoncernens LCR uppgick till 141 procent i slutet av andra kvartalet. I euro och dollar uppgick LCR vid samma tidpunkt till 203 procent respektive 165 procent. Enligt kapitalkravsförordningens LCR-definition uppgick koncernens LCR till 151 procent i slutet av andra kvartalet. Likviditetsreserven innefattar högst likvida, främst nordiska statsobligationer och säkerställda obligationer som centralbankerna godtar som säkerhet och som har liknande egenskaper som värdepapper enligt Basel III/CRD IV. Likviditetsreserven uppgick i slutet av andra kvartalet till 65 md euro (65 md euro även i slutet av första kvartalet).

Den utestående volymen kortfristig skuld uppgick i slutet av andra kvartalet till 39 md euro.

Under andra kvartalet emitterade Nordea 4,2 md euro i långfristig skuld, exklusive danska säkerställda obligationer

och förlagslån, varav cirka 0,9 md euro i form av säkerställda finska, svenska och norska obligationer på marknader i och utanför Norden. Några viktiga benchmarktransaktioner under kvartalet var en icke säkerställd obligation i två delar på 1,75 md dollar som emitterades i maj, fördelad mellan en 3-årig fastränteobligation på 1 md dollar och en 3-årig FRN-obligation på 750 mn dollar; en icke säkerställd obligation i två delar på 4 md kronor som emitterades i juni, fördelad mellan en 3-årig fastränteobligation på 3 250 mn kronor och en 3-årig FRN-obligation på 750 mn kronor och slutligen en icke säkerställd grön obligation med fast ränta på 500 mn euro och en löptid på 5 år som emitterades i juni. Det var första gången som Nordea emitterade en grön obligation och den såldes främst till investerare som är inriktade på gröna obligationer.

Marknadsrisken i Group Treasury & ALM:s räntepositioner, beräknad som genomsnittlig VaR, uppgick under perioden till 45 mn euro. Den aktierelaterade risken, beräknad som VaR, uppgick till 2 mn euro. Risken relaterad till kreditspreadar (VaR) uppgick till 1 mn euro. Ränterisken ökade något, medan aktierisken och risken relaterad till kreditspreadar var stabil jämfört med första kvartalet.

Resultat

Rörelseintäkterna uppgick till 130 mn euro under andra kvartalet, en ökning från 127 mn euro under förra kvartalet. Rånettototet minskade till 118 mn euro under andra kvartalet, att jämföra med 129 mn euro under föregående kvartal. Nettoresultat av poster till verkligt värde var oförändrat från föregående kvartal och uppgick till 19 mn euro. Rörelseresultatet för andra kvartalet var 43 mn euro, att jämföra med 63 mn euro under första kvartalet.

Koncernfunktioner, övrigt och elimineringar

Mn euro	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	H1 17	H1 16
Räntenetto	118	129	155	138	133	-9%	-11%	247	271
Avgifts- och provisionsnetto	-7	-13	-15	-11	-14	-46%	-50%	-20	-29
Nettoresultat av poster till verkligt värde	19	19	26	91	44		-57%	38	63
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	0	-8	23	-2	161			-8	168
Summa rörelseintäkter	130	127	189	216	324	2%	-60%	257	473
Summa rörelsekostnader	-87	-65	-15	-19	-31	34%		-152	-61
Resultat före kreditförluster	43	62	174	197	293	-31%	-85%	105	412
Kreditförluster	0	1	-1	0	0			1	0
Rörelseresultat	43	63	173	197	293	-32%	-85%	106	412
Economic capital	2 615	3 233	2 010	1 831	2 244			2 615	2 244
Riskexponeringsbelopp	15 604	15 554	14 080	13 113	15 170			15 604	15 170
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	6 289	5 821	5 574	5 253	4 871	8%	29%	6 289	4 871

Nordea

Resultaträkning

Mn euro	Not	Kv 2 2017	Kv 2 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-dec 2016
Rörelseintäkter						
Ränteintäkter		1 914	1 950	3 826	3 925	7 747
Räntekostnader		-739	-778	-1 454	-1 585	-3 020
Räntenetto		1 175	1 172	2 372	2 340	4 727
Avgifts- och provisionsintäkter		1 068	999	2 150	1 993	4 098
Avgifts- och provisionskostnader		-218	-195	-434	-417	-860
Avgifts- och provisionsnetto	3	850	804	1 716	1 576	3 238
Nettoresultat av poster till verkligt värde	4	361	405	736	737	1 715
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat		0	101	4	110	112
Övriga rörelseintäkter		21	74	40	88	135
Summa rörelseintäkter		2 407	2 556	4 868	4 851	9 927
Rörelsekostnader						
Allmänna administrationskostnader:						
Personalkostnader		-795	-756	-1 594	-1 496	-2 926
Övriga kostnader	5	-433	-396	-820	-782	-1 646
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-63	-54	-123	-106	-228
Summa rörelsekostnader		-1 291	-1 206	-2 537	-2 384	-4 800
Resultat före kreditförluster		1 116	1 350	2 331	2 467	5 127
Kreditförluster, netto	6	-106	-127	-219	-238	-502
Rörelseresultat		1 010	1 223	2 112	2 229	4 625
Skatt		-267	-227	-525	-451	-859
Periodens resultat		743	996	1 587	1 778	3 766
Hänförligt till:						
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)		740	996	1 579	1 778	3 766
Minoritetsintressen		3	-	8	-	-
Resultat per aktie före utspädning, euro		0,18	0,25	0,39	0,44	0,93
Resultat per aktie efter utspädning, euro		0,18	0,25	0,39	0,44	0,93

Rapport över totalresultat

Mn euro		Kv 2 2017	Kv 2 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-dec 2016
Periodens resultat		743	996	1 587	1 778	3 766
Poster som kan komma omklassificeras till resultaträkningen						
Valutakursdifferenser under perioden		-353	65	-286	220	438
Skatt på valutakursdifferenser under perioden		-72	-	2	-	-
Säkring av nettotillgångar i utländska koncernföretag:						
Värdeförändringar under perioden		88	-1	106	-86	-219
Skatt på värdeförändringar under perioden		-19	0	-23	19	48
Placeringar tillgängliga för försäljning: ¹						
Värdeförändringar under perioden, netto efter omklassificering		18	44	46	71	117
Skatt på värdeförändringar under perioden		-4	-10	-11	-16	-27
Kassafördessäkringar:						
Värdeförändringar under perioden, netto efter omklassificering		-23	-5	-105	11	-44
Skatt på värdeförändringar under perioden		5	1	24	-2	10
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen						
Förmånsbestämda pensionsplaner:						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-18	-114	0	-422	-205
Skatt hänförligt till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		5	25	1	95	47
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-373	5	-246	-110	165
Totalresultat		370	1 001	1 341	1 668	3 931
Hänförligt till:						
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)		367	1 001	1 333	1 668	3 931
Minoritetsintressen		3	-	8	-	-

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

Nordea

Balansräkning

Mn euro	Not	30 jun 2017	31 dec 2016	30 jun 2016
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		59 512	32 099	48 188
Utlåning till centralbanker	7	9 370	11 235	8 756
Utlåning till kreditinstitut	7	20 999	9 026	10 470
Utlåning till allmänheten	7	314 680	317 689	344 580
Räntebärande värdepapper		90 592	87 701	84 976
Pantsatta finansiella instrument		5 505	5 108	8 989
Aktier och andelar		28 692	21 524	21 197
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal		24 772	23 102	22 040
Derivatinstrument		53 385	69 959	87 240
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		140	178	160
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures		567	588	781
Immateriella tillgångar		3 991	3 792	3 444
Materiella tillgångar		570	566	568
Förvaltningsfastigheter		3 205	3 119	3 072
Uppskjutna skattefordringar		84	60	124
Aktuella skattefordringar		482	288	253
Pensionstillgångar		333	306	221
Övriga tillgångar		17 387	18 973	24 619
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 638	1 449	1 558
Tillgångar som innehas för försäljning	12	6 852	8 897	-
Summa tillgångar		642 756	615 659	671 236
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		69 767	38 136	63 599
In- och upplåning från allmänheten		189 534	174 028	195 960
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal		25 159	23 580	22 463
Skulder till försäkringstagare		41 773	41 210	39 159
Emitterade värdepapper		185 164	191 750	188 003
Derivatinstrument		52 767	68 636	83 037
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		1 911	2 466	3 920
Aktuella skatteskulder		295	487	432
Övriga skulder		27 338	24 413	31 830
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 813	1 758	1 834
Uppskjutna skatteskulder		927	830	849
Avsättningar		295	306	394
Pensionsförpliktelser		268	302	473
Efterställda skulder		9 333	10 459	9 140
Skulder som innehas för försäljning	12	5 017	4 888	-
Summa skulder		611 361	583 249	641 093
Eget kapital				
Minoritetsintressen		158	1	1
Aktiekapital		4 050	4 050	4 050
Överkursfond		1 080	1 080	1 080
Övriga reserver		-1 269	-1 023	-1 298
Balanserade vinstmedel		27 376	28 302	26 310
Summa eget kapital		31 395	32 410	30 143
Summa skulder och eget kapital		642 756	615 659	671 236
För egna skulder ställda säkerheter		199 422	189 441	194 572
Övriga ställda säkerheter		5 437	8 330	6 065
Eventualförpliktelser		20 008	23 089	22 235
Kreditlöften ¹		74 027	77 881	78 480
Övriga åtaganden		2 344	1 553	1 624

¹ Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 29 579 mn euro (31 dec 2016: 30 703 mn euro, 30 jun 2016: 32 148 mn euro).



Rapport över förändringar i eget kapital

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank AB (publ)

Mn euro	Aktie kapital ¹	Överkurs-fond	Övriga reserver:				Balans-erade vinst-medel	Summa	Minoritets-intressen	Summa eget kapital
			Omräkning utländsk verk-samhet	Kassa-flödes-säkringar	Placeringar tillgängliga försäljning	Förmåns-bestämda pensions-planer				
Balans per 1 jan 2017	4 050	1 080	-1 350	37	80	210	28 302	32 409	1	32 410
Årets resultat	-	-	-	-	-	-	1 579	1 579	8	1 587
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-201	-81	35	1	-	-246	-	-246
<i>Totalresultat</i>	-	-	-201	-81	35	1	1 579	1 333	8	1 341
Utdelning för 2016	-	-	-	-	-	-	-2 625	-2 625	-	-2 625
Aterköp av egna aktier ³	-	-	-	-	-	-	-2	-2	-	-2
Övriga förändringar ⁴	-	-	-	-	-	-	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

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank AB (publ)

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

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank AB (publ)

Mn euro	Aktie kapital ¹	Överkurs-fond	Övriga reserver:				Balans-erade vinst-medel	Summa	Minoritets-intressen	Summa eget kapital
			Omräkning utländsk verk-samhet	Kassa-flödes-säkringar	Placeringar tillgängliga försäljning	Förmåns-bestämda pensions-planer				
Balans per 1 jan 2016	4 050	1 080	-1 617	71	-10	368	27 089	31 031	1	31 032
Årets resultat	-	-	-	-	-	-	1 778	1 778	-	1 778
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	153	9	55	-327	-	-110	-	-110
<i>Totalresultat</i>	-	-	153	9	55	-327	1 778	1 668	-	1 668
Utdelning för 2015	-	-	-	-	-	-	-2 584	-2 584	-	-2 584
Försäljning av egna aktier ³	-	-	-	-	-	-	27	27	-	27
Balans per 30 jun 2016	4 050	1 080	-1 464	80	45	41	26 310	30 142	1	30 143

¹ Totalt antal registrerade aktier var 4 050 miljoner (31 dec 2016: 4 050 miljoner, 30 jun 2016: 4 050 miljoner).

² Totalt antal egna aktier relaterade till det långsiktiga incitamentsprogrammet (LTIP) är 10,2 miljoner (31 dec 2016: 10,9 miljoner, 30 jun 2016: 10,9 miljoner).

³ 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 2017 var 12,7 miljoner (31 dec 2016: 13,3 miljoner, 30 jun 2016: 15,2 miljoner).

⁴ Hänför sig till försäljningen av 25% av Nordea Liv & Pension, Livförsäkringselskab A/S i Danmark.



Kassaflödesanalys i sammandrag

Mn euro	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-dec 2016
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Rörelseresultat	2 112	2 229	4 625
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 938	1 854	3 892
Betalda inkomstskatter	-856	-436	-952
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	3 194	3 647	7 565
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	28 435	14 518	-4 285
Kassaflöde från den löpande verksamheten	31 629	18 165	3 280
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Materiella tillgångar	-43	-50	-104
Immateriella tillgångar	-342	-268	-656
Nettoinvesteringar i värdepapper, som hålles till förfall	-192	-83	-360
Övriga finansiella anläggningstillgångar	28	-9	186
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-549	-410	-934
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Emission/amortering av efterställda skulder	-750	-	1 000
Försäljning/återköp av egna aktier inklusive förändring i tradingportföljen	-2	27	31
Utbetald utdelning	-2 625	-2 584	-2 584
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 377	-2 557	-1 553
Periodens kassaflöde	27 703	15 198	793
Likvida medel			
Mn euro	30 jun 2017	30 jun 2016	31 dec 2016
Likvida medel vid periodens början	41 860	40 200	40 200
Omräkningsdifferens	-2 795	-498	867
Likvida medel vid periodens slut	66 768	54 900	41 860
Förändring	27 703	15 198	793
Följande poster ingår i likvida medel:			
Kassa och tillgodhavanden hos centralbanker	59 512	48 188	32 099
Lån till centralbanker	5 867	4 843	8 538
Utlåning till kreditinstitut	1 258	1 869	1 093
Tillgångar som innehas för försäljning	131	-	130
Summa likvida medel	66 768	54 900	41 860

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

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

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



Noter till redovisningen

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

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

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

Ändringar i IFRS som ännu inte tillämpas IFRS 9 "Finansiella instrument"

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

Klassificering och värdering

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

För att kunna bedöma affärsmodellen har Nordea delat in sina finansiella tillgångar i portföljer och underportföljer utifrån hur olika grupper av finansiella tillgångar förvaltas tillsammans för att uppnå ett visst affärsmål. I samband med fastställandet av rätt nivå för portföljen har hänsyn tagits till aktuell

affärsområdesstruktur. Vid bedömningen av affärsmodell för respektive portfölj har Nordea analyserat syftet med de finansiella tillgångarna och exempelvis tidigare försäljningstrender och ersättning till ledningen.

Nordea har analyserat kassaflödena från de finansiella tillgångarna per den 31 december 2015 för att fastställa om de endast utgör betalning av kapitalbelopp och ränta. Detta har gjorts genom att gruppera avtal som är homogena ur ett kassaflödesperspektiv, och slutsatserna har dragits för samtliga avtal i den gruppen.

Affärsmodellens bedömning och analys för att fastställa om kassaflödena endast utgör betalning av kapitalbelopp och ränta har inte slutförts för Nordea Life & Pensions eftersom Nordea har avvaktat EU:s godkännande av IFRS 9. I dagsläget förväntas EU skjuta upp införandet av IFRS 9 för försäkringsbolag till 2021 när IFRS 17 "Försäkringsavtal" införs.

Bedömningen av affärsmodell och analysen av huruvida kassaflödena endast utgör betalning av kapitalbelopp och ränta, enligt beskrivningen ovan, har inte resulterat i några betydande förändringar jämfört med hur de finansiella instrumenten värderas enligt IAS 39. Därmed förväntas ingen betydande inverkan på Nordeas finansiella ställning, finansiella resultat eller egna kapital för den första tillämpningsperioden. Inte heller förväntas någon betydande inverkan på Nordeas kapitaltäckning, stora exponeringar, riskhantering eller alternativa resultatmått för den första tillämpningsperioden. Dessa preliminära slutsatser påverkas naturligtvis av vilka finansiella instrument som finns i Nordeas balansräkning vid övergången.

Nedskrivningar

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

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

Nordea

En viktig del som påverkar storleken på avsättningarna enligt IFRS 9 är den utlösande faktorn för överföring av en tillgång från kategori 1 till kategori 2. Nordea har ännu inte bestämt hur mycket relevanta parametrar som används för att fastställa ökningen i kreditrisk behöver förändras för att de ska anses medföra en "väsentlig ökning". För tillgångar som innehåses vid övergången har Nordea preliminärt beslutat att använda förändringen i interna rating- och scoringuppgifter för att fastställa om det skett en betydande ökning av kreditrisken eller inte. För tillgångar som tillkommer efter övergången kommer förändringar i sannolikheten för fallissemang (PD) för den återstående löptiden att användas som den utlösande faktorn. Nordea har dragit slutsatsen att det inte är möjligt att beräkna PD vid kreditgivningen för den återstående löptiden utan oskäliga kostnader eller arbetsinsatser och utan bedömningar i efterhand av tillgångar som redan redovisas i balansräkningen vid övergången. För tillgångar som bedöms utifrån PD för den återstående löptiden har Nordea preliminärt beslutat att använda en blandning av absoluta och relativa förändringar i PD som kriterium för överföringen. Dessutom kommer kunder som omfattas av förmildrande åtgärder och kunder som är mer än 30 dagar sena med sina betalningar också att överföras till kategori 2.

I Nordeas befintliga modell för beräkning av gruppvisa reserveringar definieras en förlusthändelse som en försämring i låntagarens rating/scoring. En förlusthändelse i den befintliga modellen väntas dock inte motsvara den utlösande händelse som flyttar en post från kategori 1 till kategori 2 enligt IFRS 9.

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

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

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

De nya kraven förväntas öka reserveringarna för kreditförluster och minska det egna kapitalet för den första tillämpningsperioden. Detta förväntas inte ha

någon betydande inverkan på stora exponeringar. Inverkan på kapitaltäckningen kan ännu inte fastställas eftersom Europaparlamentet och rådet väntas utfärda nya regler för övergången till IFRS 9, men dessa är ännu inte slutgiltiga. Vidare förväntas de långsiktiga effekterna, när övergångsreglerna inte längre gäller, ha en negativ inverkan på kapitaltäckningen, eftersom minskningen i eget kapital väntas minska kärnprimärkapitalet. Det förväntas dock inte att hela ökningen av reserverna kommer minska kärnprimärkapitalet eftersom det finns uppvägande effekter, till exempel att dagens underskott i kreditriskjusteringar blir mindre när reserveringarna beräknas enligt IFRS 9.

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

Säkringsredovisning

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

Nordeas preliminära slutsats är att fortsätta använda säkringsredovisningskraven i IAS 39 även efter det att IFRS 9 har införts, men detta kvarstår att bekräfta.

IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder"

Under 2014 publicerade IASB den nya standarden IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder". Förtydliganden för den här standarden publicerades i april 2016. Den nya standarden beskriver en enda heltäckande redovisningsmodell för intäkter från kundkontrakt och ersätter nuvarande standarder och tolkningar för intäktsredovisning i IFRS, till exempel IAS 18 "Intäkter". Den nya standarden ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018 eller senare, men får tillämpas tidigare. Standarden godkändes av EU-kommissionen 2016 och förtydligandena väntas bli godkända 2017.

Standarden gäller inte för finansiella instrument, försäkringsavtal eller leasingavtal. Vår nuvarande bedömning är att den nya standarden inte förväntas få någon betydande inverkan på Nordeas redovisning, kapitaltäckning eller stora exponeringar när den tillämpas första gången.

Nordea

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

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

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

IFRS 16 "Leasing"

IASB publicerade den nya standarden IFRS 16 "Leasing" 2016. 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 avskrivning 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 förväntas bli godkänd av EU under 2017 och 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. Det är för tidigt att upplysa om påverkan på stora exponeringar och kapitaltäckningen eftersom relevanta regler ännu inte är färdigställda.

Valutakurser

	Jan-jun 2017	Jan-dec 2016	Jan-jun 2016
1 euro = svenska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	9,5961	9,4675	9,3019
Balansräkning (vid periodens slut)	9,6398	9,5525	9,4242
1 euro = danska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4368	7,4453	7,4500
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4366	7,4344	7,4393
1 euro = norska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	9,1771	9,2943	9,4214
Balansräkning (vid periodens slut)	9,5713	9,0863	9,3008
1 euro = ryska rubel			
Resultaträkning (genomsnitt)	62,7421	74,1913	78,3394
Balansräkning (vid periodens slut)	67,5449	64,3000	71,5200

IFRS 17 "Försäkringsavtal"

IASB har publicerat den nya standarden IFRS 17 "Försäkringsavtal". Den nya standarden ändrar kraven för redovisning och värdering 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 kontraktssenkliga 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.

Nordea

Not 2 Segmentsrapportering

	Rörelsesegment							Av- stäm- ning	Summa koncernen
	Personal Banking	Commercial & Business Banking	Whole- sale Banking	Wealth Mana- gement	Group Corporate Centre	Övriga rörelse- segment	Summa rörelse- segment		
Jan-jun 2017									
Summa rörelseintäkter, mn euro	1 787	999	1 062	1 063	280	11	5 202	-334	4 868
- varav interna transaktioner ¹	-340	-192	-217	-17	761	5	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	791	408	452	594	192	-26	2 411	-299	2 112
Utlåning till allmänheten ² , md euro	148	80	53	11	-	-	292	23	315
In- och upplåning från allmänheten ² , md euro	73	39	43	13	-	-	168	22	190

Jan-jun 2016

Summa rörelseintäkter, mn euro	1 653	965	1 039	972	328	152	5 109	-258	4 851
- varav interna transaktioner ¹	-376	-201	-206	-14	791	6	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	675	335	464	554	270	124	2 422	-193	2 229
Utlåning till allmänheten ² ,	145	79	57	11	-	-	292	53	345
In- och upplåning från allmänheten ² , md euro	72	39	40	13	-	-	164	32	196

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

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 Norden Jan-jun		Personal Banking Baltikum Jan-jun		Personal Banking Övrigt Jan-jun		Personal Banking Jan-jun	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Summa rörelseintäkter, mn euro	1 852	1 726	103	101	-168	-174	1 787	1 653
- varav interna transaktioner	-306	-320	-14	-13	-20	-43	-340	-376
Rörelseresultat, mn euro	830	692	48	40	-87	-57	791	675
Utlåning till allmänheten, md euro	145	142	9	8	-6	-5	148	145
In- och upplåning från allmänheten, md euro	72	72	5	4	-4	-4	73	72

	Business Banking Jan-jun		Commercial Banking Jan-jun		Commercial & Business Banking Övrigt Jan-jun		Commercial & Business Banking Jan-jun	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Summa rörelseintäkter, mn euro	555	536	555	517	-111	-88	999	965
- varav interna transaktioner	-56	-60	-146	-150	10	9	-192	-201
Rörelseresultat, mn euro	237	165	237	223	-66	-53	408	335
Utlåning till allmänheten, md euro	37	37	44	44	-1	-2	80	79
In- och upplåning från allmänheten, md euro	23	22	18	20	-2	-3	39	39

Nordea

Not 2, fortsättning

	Corporate & Institutional Banking		Shipping, Offshore & Oil Services		Banking Ryssland		Capital Markets oallokerat		Wholesale Banking Övrigt		Wholesale Banking	
	Jan-jun 2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Summa rörelseintäkter, mn euro	699	700	117	169	64	118	199	66	-17	-14	1 062	1 039
- varav interna transaktioner	-110	-102	-62	-61	-42	-38	34	40	-37	-45	-217	-206
Rörelseresultat, mn euro	399	360	-15	98	19	68	126	6	-77	-68	452	464
Utlåning till allmänheten, md euro	38	40	12	12	3	5	-	-	-	-	53	57
In- och upplåning från allmänheten, md euro	36	34	6	5	1	1	-	-	-	-	43	40

	Private Banking		Asset Management		Life & Pension oallokerat		Wealth Management Övrigt		Wealth Management	
	Jan-jun 2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Summa rörelseintäkter, mn euro	442	401	488	395	311	324	-178	-148	1 063	972
- varav interna transaktioner	-18	-14	2	0	0	0	-1	0	-17	-14
Rörelseresultat, mn euro	185	170	372	291	228	236	-191	-143	594	554
Utlåning till allmänheten, md euro	11	11	-	-	-	-	-	-	11	11
In- och upplåning från allmänheten, md euro	13	13	-	-	-	-	-	-	13	13

Avstämning mellan summa rörelsesegment och finansiella rapporter

	Rörelseresultat, mn euro		Utlåning till allmänheten, md euro		In- och upplåning från allmänheten, md euro	
	Jan-jun 2017	2016	2017	2016	2017	2016
Summa rörelsesegment	2 411	2 422	292	292	168	164
Koncernfunktioner ¹	-65	5	-	-	-	-
Oallokerade poster	7	17	32	52	29	31
Skillnader i redovisningsprinciper ²	-241	-215	-9	1	-7	1
Summa	2 112	2 229	315	345	190	196

¹ Består av Group Risk Management, Group Internal Audit, Chief of staff office, Group Finance and Business Control 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 budget- valutakurser 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 Corporate Centre. Övriga rörelsesegment som understiger de kvantitativa gränsvärdena i IFRS 8 inkluderas i Övriga rörelsesegment. Koncernfunktioner, elimineringar och resultat som inte i sin helhet allokteras till något av rörelsesegmenten visas separat som avstämningsposter.

Nordea

Not 3 Avgifts- och provisionsnetto

Mn euro	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Kv 2 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-dec 2016
Provisioner från kapitalförvaltning	393	381	340	774	654	1 369
Livförsäkring & Pensioner	74	79	67	153	142	306
Inlåningsprodukter	7	7	8	14	15	30
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	48	76	56	124	104	226
Depå- och emissionstjänster	17	13	18	30	28	59
Betalningar	84	75	75	159	144	297
Kort	64	51	55	115	113	226
Utlåningsprodukter	115	122	134	237	269	531
Garantier och dokumentbetalningar	36	39	40	75	82	161
Övrigt	12	23	11	35	25	33
Summa	850	866	804	1 716	1 576	3 238

Not 4 Nettoresultat av poster till verkligt värde

Mn euro	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Kv 2 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-dec 2016
Aktierelaterade instrument	-103	59	42	-44	88	-141
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar	387	305	277	692	450	1 833
Övriga finansiella instrument (inklusive krediter och råvaror)	20	-51	24	-31	49	-251
Förvaltningsfastigheter	-2	-	0	-2	0	-1
Livförsäkring ¹	59	62	62	121	150	275
Summa	361	375	405	736	737	1 715

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

Utbytning av livförsäkring

Mn euro	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Kv 2 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-dec 2016
Aktierelaterade instrument	56	573	148	629	-147	1 338
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar	192	128	413	320	1 058	970
Övriga finansiella instrument	1	-	-	1	-	-
Förvaltningsfastigheter	53	42	55	95	110	221
Förändring av försäkringstekniska avsättningar ¹	-179	-712	-783	-891	-1 216	-2 491
Förändring av återbäringsmedel	-111	14	195	-97	339	177
Intäkter försäkringsrisk	33	49	34	82	82	168
Kostnader försäkringsrisk	14	-32	0	-18	-76	-108
Summa	59	62	62	121	150	275

¹ Premieintäkter uppgår till 705 mn euro för kv 2 2017 och 1 440 mn euro jan-jun 2017 (kv 2 2016: 614 mn euro, jan-jun 2016: 1 271 mn euro).

Nordea

Not 5 Övriga kostnader

	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Kv 2 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-dec 2016
Mn euro						
Informationsteknologi	-157	-129	-138	-286	-266	-573
Marknadsföring och representation	-16	-15	-18	-31	-33	-79
Porto-, transport-, telefon-, och kontorskostnader	-25	-28	-31	-53	-64	-125
Hyses-, lokal- och fastighetskostnader	-76	-77	-78	-153	-155	-309
Övrigt	-159	-138	-131	-297	-264	-560
Summa	-433	-387	-396	-820	-782	-1 646

Not 6 Kreditförluster, netto

	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Kv 2 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-dec 2016
Mn euro						
Kreditförluster fördelade per kategori						
Avsättningar	-1	-	0	-1	0	-1
Återföring av tidigare gjorda avsättningar	0	-	0	0	0	1
Utlåning till kreditinstitut	-1	-	0	-1	0	0
Konstaterade kreditförluster	-111	-102	-119	-213	-250	-600
Reserver som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	86	67	90	153	190	474
Återvinningar av tidigare konstaterade kreditförluster	14	11	12	25	24	57
Avsättningar	-215	-253	-248	-468	-488	-1 056
Återföring av tidigare gjorda avsättningar	147	171	148	318	300	639
Utlåning till allmänheten	-79	-106	-117	-185	-224	-486
Konstaterade kreditförluster	-1	-2	-2	-3	-4	-9
Reserver som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	1	2	3	3	4	9
Avsättningar	-38	-22	-30	-60	-52	-96
Återföring av tidigare gjorda avsättningar	12	15	19	27	38	80
Poster utanför balansräkningen	-26	-7	-10	-33	-14	-16
Kreditförluster, netto	-106	-113	-127	-219	-238	-502

Nyckeltal

	Kv 2 2017	Kv 1 2017	Kv 2 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-dec 2016
Kreditförluster på årsbasis, punkter	13	14	15	14	14	15
- varav individuella	11	16	13	14	13	12
- varav gruppvisa	2	-2	2	0	1	3



Not 7 Utlåning och osäkra fordringar

Mn euro	Summa			
	30 jun 2017	31 mar 2017	31 dec 2016	30 jun 2016
Lånefordringar som inte är osäkra	341 469	340 186	334 826	360 156
Osäkra lånefordringar	5 975	5 618	5 550	6 308
- varav reglerade	3 822	3 492	3 244	3 783
- varav oreglerade	2 153	2 126	2 306	2 525
Lånefordringar före reserver	347 444	345 804	340 376	366 464
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar	-1 896	-1 951	-1 913	-2 192
- varav reglerade	-1 156	-1 122	-1 054	-1 278
- varav oreglerade	-740	-829	-859	-914
Reserver för gruppvis värderade osäkra lånefordringar	-499	-496	-513	-466
Reserver	-2 395	-2 447	-2 426	-2 658
Lånefordringar, redovisat värde	345 049	343 357	337 950	363 806

Mn euro	Centralbanker och kreditinstitut				Allmänheten			
	30 jun 2017	31 mar 2017	31 dec 2016	30 jun 2016	30 jun 2017	31 mar 2017	31 dec 2016	30 jun 2016
Lånefordringar som inte är osäkra	30 375	23 307	20 254	19 228	311 094	316 879	314 572	340 928
Osäkra lånefordringar	0	0	9	-	5 975	5 618	5 541	6 308
- varav reglerade	0	0	9	-	3 822	3 492	3 235	3 783
- varav oreglerade	-	-	-	-	2 153	2 126	2 306	2 525
Lånefordringar före reserver	30 375	23 307	20 263	19 228	317 069	322 497	320 113	347 236
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar	0	-1	0	-	-1 896	-1 950	-1 913	-2 192
- varav reglerade	0	-1	0	-	-1 156	-1 121	-1 054	-1 278
- varav oreglerade	-	0	-	-	-740	-829	-859	-914
Reserver för gruppvis värderade osäkra lånefordringar	-6	-1	-2	-2	-493	-495	-511	-464
Reserver	-6	-2	-2	-2	-2 389	-2 445	-2 424	-2 656
Lånefordringar, redovisat värde	30 369	23 305	20 261	19 226	314 680	320 052	317 689	344 580

Reserver och avsättningar

Mn euro	30 jun 2017	31 mar 2017	31 dec 2016	30 jun 2016
Reserver för poster i balansräkningen	-2 395	-2 447	-2 426	-2 658
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-100	-76	-71	-76
Summa reserver och avsättningar	-2 495	-2 523	-2 497	-2 734

Nyckeltal

	30 jun 2017	31 mar 2017	31 dec 2016	30 jun 2016
Andel osäkra lånefordringar, brutto, punkter	172	162	163	172
Andel osäkra lånefordringar, netto, punkter	117	106	107	112
Total reserveringsgrad, punkter	69	71	71	73
Reserver i relation till osäkra lånefordringar, %	32	35	34	35
Totala reserver i relation till osäkra lånefordringar, %	40	44	44	42
Oreglerade lånefordringar som inte är osäkra, mn euro	282	310	248	356

Nordea

Not 8 Klassificering av finansiella instrument

Mn euro	Låne- fordringar och kund- fordringar	Investe- ringar som hålles till förfall	Innehas för handel	Från början värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Derivat- instru- ment för säkring	Tillgäng- ligt för försälj- ning	Summa
Finansiella tillgångar							
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	59 512	-	-	-	-	-	59 512
Utlåning till centralbanker	8 659	-	711	-	-	-	9 370
Utlåning till kreditinstitut	6 831	-	14 168	-	-	-	20 999
Utlåning till allmänheten	240 595	-	21 853	52 232	-	-	314 680
Räntebärande värdepapper	2	3 228	34 595	15 685	-	37 082	90 592
Pantsatta finansiella instrument	-	-	5 505	-	-	-	5 505
Aktier och andelar	-	-	8 015	20 677	-	-	28 692
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	-	-	24 624	-	-	24 624
Derivatinstrument	-	-	51 543	-	1 842	-	53 385
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	140	-	-	-	-	-	140
Övriga tillgångar	6 296	-	10 320	-	-	-	16 616
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 070	-	-	-	-	-	1 070
Summa 30 jun 2017	323 105	3 228	146 710	113 218	1 842	37 082	625 185
Summa 31 dec 2016	294 923	3 095	150 912	112 688	2 521	32 295	596 434

Mn euro	Innehas för handel	Från början värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Derivat- instru- ment för säkring	Övriga finans- iella skulder	Summa
Finansiella skulder					
Skulder till kreditinstitut	21 119	-	-	48 648	69 767
In- och upplåning från allmänheten	17 749	282	-	171 503	189 534
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	25 159	-	-	25 159
Skulder till försäkringstagare, finansiella avtal	-	3 513	-	-	3 513
Emitterade värdepapper	5 380	48 637	-	131 147	185 164
Derivatinstrument	51 841	-	926	-	52 767
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-	-	-	1 911	1 911
Övriga skulder	18 339	-	-	6 975	25 314
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	-	-	308	308
Efterställda säkerheter	-	-	-	9 333	9 333
Summa 30 jun 2017	114 428	77 591	926	369 825	562 770
Summa 31 dec 2016	105 186	78 031	1 641	350 413	535 271

Nordea

Not 9 Verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder

Mn euro	30 jun 2017		31 dec 2016	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	59 512	59 512	32 099	32 099
Utlåning	345 189	345 280	338 128	337 442
Räntebärande värdepapper	90 592	90 787	87 701	87 892
Pantsatta finansiella instrument	5 505	5 505	5 108	5 108
Aktier och andelar	28 692	28 692	21 524	21 524
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	24 624	24 624	22 963	22 963
Derivatinstrument	53 385	53 385	69 959	69 959
Övriga tillgångar	16 616	16 616	17 986	17 986
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 070	1 070	966	966
Summa	625 185	625 471	596 434	595 939
Finansiella skulder				
Inlåning och skuldinstrument	455 709	457 122	416 839	417 528
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	25 159	25 159	23 580	23 580
Skulder till försäkringstagare	3 513	3 513	3 527	3 527
Derivatinstrument	52 767	52 767	68 636	68 636
Övriga skulder	25 314	25 314	22 399	22 399
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	308	308	290	290
Summa	562 770	564 183	535 271	535 960

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



Not 10 Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde enligt balansräkningen

Fördelning i hierarkin för verkligt värde

Mn euro	Instrument med prisnoteringar på en aktiv marknad (nivå 1)		Värderingsmetod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2)		Värderingsmetod baserad på ej observerbara marknadsdata (nivå 3)		Summa
	Varav livförsäkring	Varav livförsäkring	Varav livförsäkring	Varav livförsäkring	Varav livförsäkring	Varav livförsäkring	
Tillgångar till verkligt värde i balansräkningen¹							
Utlåning till centralbanker	-	-	711	-	-	-	711
Utlåning till kreditinstitut	-	-	14 168	-	-	-	14 168
Utlåning till allmänheten	-	-	74 085	-	-	-	74 085
Räntebärande värdepapper ²	41 567	9 191	51 103	6 868	197	35	92 867
Aktier och andelar	24 221	16 759	654	663	3 817	3 200	28 692
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	23 284	19 344	1 327	1 327	13	13	24 624
Derivatinstrument	66	4	51 783	1 270	1 536	-	53 385
Övriga tillgångar	-	-	10 320	35	-	-	10 320
Summa 30 jun 2017	89 138	45 298	204 151	10 163	5 563	3 248	298 852
Summa 31 dec 2016	90 045	45 689	202 677	9 185	5 694	3 239	298 416
Skulder till verkligt värde i balansräkningen¹							
Skulder till kreditinstitut	-	-	21 119	441	-	-	21 119
In- och upplåning från allmänheten	-	-	18 031	-	-	-	18 031
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	-	25 159	20 868	-	-	25 159
Skulder till försäkringstagare	-	-	3 513	3 513	-	-	3 513
Emitterade värdepapper ³	48 637	-	5 380	-	-	-	54 017
Derivatinstrument ³	65	-	51 628	807	1 074	-	52 767
Övriga skulder	6 268	-	12 071	259	-	-	18 339
Summa 30 jun 2017	54 970	-	136 901	25 888	1 074	-	192 945
Summa 31 dec 2016	55 417	8	128 158	24 651	1 283	-	184 858

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

² Varav 5 505 mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

³ För strukturerade obligationer redovisas värdkontraktet och det inbäddade derivatet separat. Värdkontraktet redovisas som "Emitterade värdepapper" i balansräkningen och det inbäddade derivatet som "Derivatinstrument" i balansräkningen. Totalt verkligt värde på strukturerade obligationer är 5 623 mn euro, varav 5 384 mn euro har klassificerats i nivå 2 och ett verkligt värde på 239 mn euro i nivå 3 i verkligt värde hierarkin.

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

För mer information om värderingsmetoder och indata som används vid värderingen till verkligt värde se årsredovisningen för 2016, not K40 "Tillgångar och skulder till verkligt värde".

Överföringar mellan nivå 1 och 2

Nordea har under perioden överfört räntebärande värdepapper (inklusive pantsatta finansiella instrument) till ett värde av 3 799 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 1 615 mn euro från nivå 2 till nivå 1 i hierarkin för verkligt värde. Nordea har också överfört derivattillgångar till ett värde av 23 mn euro, derivatsskulder till ett värde av 17 mn euro från nivå 2 till nivå 1.

Orsaken till överföringen från nivå 1 till nivå 2 var att instrumenten upphörde att handlas aktivt under perioden och verkligt värde har nu beräknats med värderingsmetoder baserade på observerbar marknadsdata. Orsaken till överföringarna från nivå 2 till nivå 1 var att instrumenten handlades aktivt under perioden och tillförlitliga prisnoteringar fanns tillgängliga på marknaden. Överföringar mellan nivåerna anses ha skett vid rapportperiodens slut.

Nordea

Not 10, forts.

Förändringar i nivå 3

Mn euro	1 jan	Vinster och förluster som redovisats i resultaträkningen under året					Avräkn- ingar/ likvider	Över- föringar till nivå 3	Över- föringar från nivå 3	Omräk- ningsdiff- eranser	30 jun
		Reali- serade	Oreali- serade	Köp/emi- ssioner	Försälj- ningar						
Räntebärande värdepapper	210	-	3	2	-11	-	-	-7	-	197	
- varav livförsäkringar	38	-	-	-	-3	-	-	-	-	35	
Aktier och andelar	3 785	14	-43	607	-593	-16	76	-	-13	3 817	
- varav livförsäkringar	3 185	7	-69	529	-502	-15	76	-	-11	3 200	
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	16	-	-	-	-1	-2	-	-	-	13	
- varav livförsäkringar	16	-	-	-	-1	-2	-	-	-	13	
Derivatinstrument (netto)	400	-122	108	-	-	122	-	-47	1	462	
Summa 2017, netto	4 411	-108	68	609	-605	104	76	-54	-12	4 489	
Summa 2016, netto	5 259	119	-722	1 039	-711	-10	41	137	13	5 165	

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 året 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 2016, not K40 "Tillgångar och skulder till verkligt värde".

Uppskjutna dag 1-resultat

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

Uppskjutna dag 1-resultat - derivatinstrument, netto

Mn euro	2017	2016
Ingående balans 1 jan	23	34
Uppskjutna resultat från nya transaktioner	39	5
Redovisat i resultaträkningen under perioden ¹	-16	-18
Utgående balans 30 jun	46	21

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

Nordea

Not 10, forts.

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	160	-	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-1/1
Företag	37	35	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-0/0
Summa 30 jun 2017	197	35			-1/1
Summa 31 dec 2016	210	38			-4/4
Aktier och andelar					
Private equity-fonder	1 878	1 635	Andelsvärde ³		-220/220
Hedgefonder	404	312	Andelsvärde ³		-33/33
Kreditfonder	1 304	1 134	Andelsvärde/analytikerkonsensus ³		-82/82
Övriga fonder	117	80	Andelsvärde/fondkurser ³		-12/12
Övrigt ⁵	127	52	-		-11/11
Summa 30 jun 2017	3 830	3 213			-358/358
Summa 31 dec 2016	3 801	3 201			-363/363
Derivatinstrument, netto					
Räntederivat	377	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-13/14
Aktiederivat	67	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet Utdelning	-15/8
Valutaderivat	-8	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-0/0
Kreditderivat	7	-	Kreditderivatmodell	Korrelation Volatilitet Återvinningsgrad	-14/11
Övrigt	19	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-0/0
Summa 30 jun 2017	462	-			-42/33
Summa 31 dec 2016	400	-			-51/38

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 allokeras 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 equity-fonder hos leverantörer/förvaltare överensstämmer med anvisningarna International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV), som utfärdats av Invest Europe (tidigare kallad EVCA). Mindre än 15 % av innehavet i private equity-fonder justeras/värderas internt utifrån IPEV-anvisningarna. De redovisade värdena för dessa ligger i intervallet 17 % till 100 % jämfört med de värden som erhållits från leverantörer/förvaltare.

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

⁵ Varav 13 mn euro relateras till tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal.

Nordea

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

Mn euro	30 jun ³ 2017	31 dec ³ 2016	30 jun ³ 2016
Beräkning av kapitalbas			
Eget kapital i den konsoliderade situationen	30 452	31 533	29 138
Föreslagen/verkställd utdelning	-1 107	-2 625	-1 255
Kärnprimärkapital före avdrag enligt CRR	29 345	28 908	27 883
Uppskjutna skattefordringar			
Immateriella tillgångar	-3 633	-3 435	-3 100
IRK-reserveringar underskott (-)	-204	-212	-305
Avdrag för investeringar i kreditinstitut (50%)			
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser ¹	-262	-240	-104
Övriga poster, netto	-356	-483	-355
Summa avdrag från kärnprimärkapitalet enligt CRR	-4 455	-4 370	-3 864
Kärnprimärkapital (netto efter avdrag)	24 890	24 538	24 019
Övrigt primärkapital före avdrag enligt CRR	2 870	3 042	2 956
Summa avdrag från övrigt primärkapital enligt CRR	-14	-25	-17
Övrigt primärkapital	2 856	3 017	2 939
Primärkapital (netto efter avdrag)	27 746	27 555	26 958
Supplementärt kapital före avdrag enligt CRR	5 333	6 541	5 754
IRK-reserveringar, överskott (+)	22	78	82
Avdrag för investeringar i kreditinstitut (50%)			
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag	-1 205	-1 205	-1 205
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser			
Övriga poster, netto	-52	-65	-59
Summa avdrag från supplementärt kapital enligt CRR	-1 235	-1 192	-1 182
Supplementärt kapital	4 098	5 349	4 572
Kapitalbas (netto efter avdrag)²	31 844	32 904	31 530

¹ Förutsätter godkännande från Finansinspektionen.

² Kapitalbas justerad för IRK-reserveringar, dvs den justerade kapitalbasen uppgick till 32 026 mn euro den 30 jun 2017.

³ Inklusive periodens resultat.

Kapitalbas exklusive periodens resultat

Mn euro	30 jun 2017	31 dec 2016	30 jun 2016
Kärnprimärkapital, exklusive periodens resultat	24 222	23 167	23 317
Kapitalbas, exklusive periodens resultat	31 176	31 533	30 828



Not 11, fortsättning

Minimikrav på kapitaltäckning och riskexponeringsbelopp

	30 jun 2017	30 jun 2017	31 dec 2016	31 dec 2016	30 jun 2016	30 jun 2016
Mn euro	Minimikrav på kapital- täckning	Riskexpon- erings- belopp	Minimikrav på kapital- täckning	Riskexpon- erings- belopp	Minimikrav på kapital- täckning	Riskexpon- erings- belopp
Kreditrisk	8 485	106 058	8 601	107 512	9 326	116 573
- varav motpartsrisk	579	7 242	759	9 489	850	10 626
IRK-metoden	7 526	94 073	7 517	93 958	8 237	102 962
- suveräna exponeringar	179	2 236				
- företag	4 719	58 995	4 977	62 212	5 635	70 430
- med den avancerade IRK-metoden	3 780	47 254	3 887	48 585	4 443	55 528
- med den grundläggande IRK-metoden	939	11 741	1 090	13 627	1 192	14 902
- institut	656	8 198	572	7 144	619	7 742
- hushållsexponeringar	1 685	21 063	1 755	21 933	1 794	22 427
- med säkerhet i fastighet	957	11 965	1 001	12 505	997	12 462
- övriga	728	9 098	754	9 428	797	9 965
- poster som utgör värdepapperiserade tillgångar	66	821	66	828		
- övriga	221	2 760	147	1 841	189	2 363
Schablonmetoden	959	11 985	1 084	13 554	1 089	13 611
- stater eller centralbanker	12	150	26	320	54	671
- kommuner eller lokala myndigheter	0	0	21	266	27	340
- offentlig sektor	0	0	3	39	4	45
- multilaterala utvecklingsbanker			2	32	2	31
- internationella organisationer						
- institut	18	229	40	498	27	334
- företag	149	1 862	173	2 159	156	1 945
- hushåll	253	3 161	258	3 223	252	3 155
- exponeringar med säkerhet i fastighet	208	2 598	229	2 863	227	2 838
- fallerande	9	110	9	114	9	118
- förenade med särskilt hög risk	53	657	56	701	55	691
- aktier	218	2 725	221	2 760	231	2 885
- övriga	39	493	46	579	45	558
Risk hänförlig kreditvärdighetsjustering	115	1 449	144	1 798	151	1 889
Marknadsrisk	272	3 396	358	4 474	526	6 578
- handelslager, interna modeller	170	2 118	236	2 942	255	3 188
- handelslager, schablonmetoden	102	1 278	74	928	93	1 161
- övrig verksamhet, schablonmetoden	0	0	48	604	178	2 229
Operativ risk	1 345	16 809	1 350	16 873	1 350	16 873
Schablonmetoden	1 345	16 809	1 350	16 873	1 350	16 873
Ytterligare REA enligt Artikel 3 CRR	160	1 998	200	2 500	80	1 000
Delsumma	10 377	129 710	10 653	133 157	11 433	142 913
Justering för övergångsregler						
Ytterligare kapitalkrav enligt övergångsregler	6 330	79 127	6 612	82 655	6 244	78 049
Summa	16 707	208 837	17 265	215 812	17 677	220 962

Nordea

Not 11, fortsättning

Minimikrav på kapitaltäckning och kapitalbuffertar

Procent	Kapitalbuffertar					Kapitalbuffertar total ¹	Summa
	Minimikapitalkrav	CCoB	CCyB	SII	SRB		
Kärnprimärkapital	4,5	2,5	0,7	2,0	3,0	6,2	10,7
Primärkapital	6	2,5	0,7	2,0	3,0	6,2	12,2
Kapitalbas	8	2,5	0,7	2,0	3,0	6,2	14,2
Mn euro							
Kärnprimärkapital	5 837	3 243	866		3 891	8 000	13 837
Primärkapital	7 783	3 243	866		3 891	8 000	15 783
Kapitalbas	10 377	3 243	866		3 891	8 000	18 377

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

Kärnprimärkapital tillgängligt för att uppfylla buffertkrav Procent av REA	30 jun' 2017	31 Dec' 2017	30 jun' 2016
Kärnprimärkapital	14,7	13,9	12,3

¹ Inklusive periodens resultat.

Kapitalrelationer Procent	30 jun 2017	31 dec 2017	30 jun 2016
Kärnprimärkapitalrelation, %, inkl periodens resultat	19,2	18,4	16,8
Primärkapitalrelation, %, inkl periodens resultat	21,4	20,7	18,9
Total kapitalrelation, %, inkl periodens resultat	24,6	24,7	22,1
Kärnprimärkapitalrelation, %, exkl periodens resultat	18,7	17,4	16,3
Primärkapitalrelation, %, exkl periodens resultat	20,9	19,7	18,4
Total kapitalrelation, %, exkl periodens resultat	24,0	23,7	21,6

Kapitalrelationer inklusive övergångsregler Procent	30 jun 2017	31 dec 2017	30 jun 2016
Kärnprimärkapitalrelation, %, inkl periodens resultat	12,0	11,5	11,0
Primärkapitalrelation, %, inkl periodens resultat	13,4	12,9	12,3
Total kapitalrelation, %, inkl periodens resultat	15,3	15,3	14,4
Kärnprimärkapitalrelation, %, exkl periodens resultat	11,7	10,8	10,7
Primärkapitalrelation, %, exkl periodens resultat	13,1	12,2	12,0
Total kapitalrelation, %, exkl periodens resultat	15,0	14,7	14,1

Bruttosoliditet	30 jun' 2017	31 Dec' 2017	30 jun' 2016
Primärkapital, inklusive övergångsregler, mn euro	27 746	27 555	26 958
Bruttosoliditet, mn euro	593 799	555 688	598 951
Bruttosoliditet, procent	4,7	5,0	4,5

¹ Inklusive periodens resultat.

Kapitalkrav för marknadsrisk

	Handelslager, interna modeller		Handelslager, schablonmetoden		Övrig verksamhet, schablonmetoden		Summa	
	Riskexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav	Riskexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav	Riskexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav	Riskexpo- nerings- belopp	Kapitalkrav
Mn eur								
Ränterisk och övriga ¹	710	57	1 039	83			1 749	140
Aktierisk	142	12	175	14			317	26
Valutarisk	223	18					223	18
Rävarurisk			54	4			54	4
Avvecklingsrisk			10	1			10	1
Diversifieringseffekt	-549	-44					-549	-44
Stresstest av Value-at-Risk	928	74					928	74
IRM - Tillkommande fallissemangs- och migrationsrisker	299	24					299	24
CRM - Kapitalkrav för korrelationshandelsportföljen	365	29					365	29
Total	2 118	170	1 278	102			3 396	272

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	97 647	6 104	108 100	1 143	2,1
<i>varav</i>					
- kreditbetyg 7	70 882	5 703	79 845	1 028	2,1
- kreditbetyg 6	25 920	302	27 492	106	1,3
- kreditbetyg 5	248	0	506	0	5,2
- kreditbetyg 4	8	0	2	0	36,3
- kreditbetyg 3	300	48	210	4	48,3
- kreditbetyg 2	208	13	30	1	182,6
- kreditbetyg 1	81	38	15	4	213,6
- utan kreditbetyg					
- fallerade					
Företag, grundläggande IRK-metoden	14 114	4 195	25 778	794	45,5
<i>varav</i>					
- kreditbetyg 6	2 005	260	5 323	65	15,4
- kreditbetyg 5	3 426	1 220	7 160	306	29,4
- kreditbetyg 4	4 743	1 714	8 573	303	55,3
- kreditbetyg 3	1 908	526	2 587	98	85,2
- kreditbetyg 2	538	96	655	5	136,4
- kreditbetyg 1	74	26	86	0	192,9
- utan kreditbetyg	927	279	709	10	114,8
- fallerade	493	74	685	7	
Företag, avancerad IRK-metod	102 521	57 076	128 086	28 180	36,9
<i>varav</i>					
- kreditbetyg 6	15 097	5 856	17 807	2 966	9,1
- kreditbetyg 5	24 032	23 341	36 161	12 049	21,6
- kreditbetyg 4	43 716	21 887	53 093	10 639	35,8
- kreditbetyg 3	10 001	4 008	11 532	1 911	56,5
- kreditbetyg 2	2 837	638	2 966	270	100,4
- kreditbetyg 1	584	137	591	61	120,6
- utan kreditbetyg	1 518	555	1 437	284	81,0
- fallerade	4 736	654	4 499	0	165,2
Institut, grundläggande IRK-metod	37 306	3 387	45 378	650	18,1
<i>varav</i>					
- kreditbetyg 6	16 589	363	18 499	149	8,3
- kreditbetyg 5	16 632	2 061	21 458	344	16,1
- kreditbetyg 4	3 894	567	5 113	80	54,5
- kreditbetyg 3	122	322	204	62	117,6
- kreditbetyg 2	32	41	38	13	212,2
- kreditbetyg 1	1	7	2	2	256,8
- utan kreditbetyg	36	4	64	0	145,8
- fallerade	0	2	0	0	
Hushåll, expon. med säkerhet i fastighet	140 088	10 144	146 637	6 550	8,2
<i>varav</i>					
- riskklass A	96 612	8 185	102 103	5 491	3,4
- riskklass B	26 216	1 165	26 925	709	7,8
- riskklass C	10 608	402	10 797	189	16,6
- riskklass D	3 062	210	3 150	88	31,7
- riskklass E	1 316	151	1 374	57	66,0
- riskklass F	816	22	824	9	88,3
- utan riskklass	50	3	52	2	28,4
- fallerade	1 408	6	1 412	5	138,0



Not 11, fortsättning

Kreditriskexponeringar där interna modeller används uppdelade efter kreditbetyg och riskklass

	Exponeringar inom balansräkningen, mn euro	Exponeringar utanför balansräkningen, mn euro	Exponerings- belopp vid fallissemang (EAD), mn euro ¹	varav EAD utanför balansräkningen, mn euro	Exponerings- viktad genomsnittlig riskvikt:
Hushåll, övriga exponeringar	24 294	12 815	32 502	8 076	28,0
<i>varav</i>					
- riskklass A	7 906	7 408	12 577	4 660	9,0
- riskklass B	5 958	2 787	7 754	1 764	17,9
- riskklass C	3 509	1 361	4 466	899	29,1
- riskklass D	2 487	631	2 913	409	34,4
- riskklass E	2 079	250	2 247	162	39,5
- riskklass F	1 412	118	1 488	74	53,9
- utan riskklass	109	124	145	32	45,0
- fallerade	834	136	912	76	276,9
Övriga exponeringar	3 603	41	3 284	7	84,0

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

Mn euro	30 jun 2017	31 dec 2016
Tillgångar		
Utlåning till kreditinstitut	31	34
Utlåning till allmänheten	6 514	8 556
Övriga tillgångar	307	307
Summa tillgångar som innehas för försäljning	6 852	8 897
Skulder		
Skulder till kreditinstitut	21	22
In- och upplåning från allmänheten	4 895	4 776
Övriga skulder	101	90
Summa skulder som innehas för försäljning	5 017	4 888

¹ Innefattar de externa tillgångar och skulder som innehas för försäljning. Den externa finansieringen av den baltiska verksamheten som kvarstår efter transaktionen har inte medräknats.

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning per den 30 juni 2017 avser Nordeas tidigare meddelade beslut att slå samman sin baltiska verksamhet med motsvarande verksamhet i DNB. När affären har slutförts, kommer de individuella tillgångarna och skulderna att bokas bort från Nordeas balansräkning och istället ersättas av en investering i intresseföretag. Omfattningen av de tillgångar som ska avyttras minskade under kvartalet med omkring 2 md euro, till följd av ett undantag för den del av företagsutlåningen som kvarstår i Nordeas balansräkning även efter affären. Affären väntas slutföras under fjärde kvartalet 2017 och förutsätter godkännande från myndigheterna. Avvecklingsgruppen redovisas i segmentet "Personal Banking" i not 2 "Segmentrapportering".

**Not 13 Risker och osäkerhet**

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.

Finansinspektionen har avslutat sin utredning av Panama-dokumenterna och den föranledde inga sanktioner.

Förra kvartalet meddelade vi att Nordea blivit ombedd att svara på frågor från statliga myndigheter i USA om vår tidigare efterlevnad av USA:s ekonomiska sanktioner under åren 2008-2013. Vissa utredningar pågår fortfarande och det kan inte uteslutas att dessa kan komma att leda till kritik eller sanktioner.

Nordea har gjort betydande investeringar för att åtgärda de brister som framkommit vid utredningarna. Förstärkningen av regelefterlevnadsfunktionen fortsätter och två nya kommittéer, Consequence Management Committee och Product Oversight Committee, upprättades under första kvartalet.

Nordea

Nordea Bank AB (publ)

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

Resultaträkning

Mn euro	Kv 2 2017	Kv 2 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-dec 2016
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter	1 059	357	2 103	718	1 403
Räntekostnader	-431	-241	-937	-488	-939
Räntenetto	628	116	1 166	230	464
Avgifts- och provisionsintäkter	605	260	1 234	515	978
Avgifts- och provisionskostnader	-100	-33	-198	-67	-138
Avgifts- och provisionsnetto	505	227	1 036	448	840
Nettoresultat av poster till verkligt värde	304	45	631	90	216
Utdelningar	255	1	721	551	3 210
Övriga rörelseintäkter	93	183	192	352	712
Summa rörelseintäkter	1 785	572	3 746	1 671	5 442
Rörelsekostnader					
Allmänna administrationskostnader:					
Personalkostnader	-693	-222	-1 377	-653	-1 113
Övriga kostnader	-389	-240	-742	-469	-1 008
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-64	-39	-128	-75	-172
Summa rörelsekostnader	-1 146	-501	-2 247	-1 197	-2 293
Resultat före kreditförluster	639	71	1 499	474	3 149
Kreditförluster, netto	-79	-67	-183	-94	-193
Nedskrivning av värdepapper som innehas som finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	0	-6
Rörelseresultat	560	4	1 316	380	2 950
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	1
Skatt	-156	-15	-235	39	-51
Periodens resultat	404	-11	1 081	419	2 900

Nordea

Nordea Bank AB (publ)

Balansräkning

Mn euro	30 jun 2017	31 dec 2016	30 jun 2016
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	56 905	101	93
Statsskuldförbindelser	21 188	6 583	5 567
Utlåning till kreditinstitut	78 279	88 375	85 851
Utlåning till allmänheten	162 584	43 726	44 864
Räntebärande värdepapper	49 226	10 359	10 113
Pantsatta finansiella instrument	11 262	-	553
Aktier och andelar	10 734	130	2 503
Derivatinstrument	54 359	4 668	6 131
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	69	0	2
Aktier och andelar i koncernföretag	12 920	20 101	19 981
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	78	12	7
Ågarintressen i övriga företag	24	1	1
Immateriella tillgångar	1 919	1 539	1 265
Materiella tillgångar	334	132	131
Uppskjutna skattefordringar	40	22	74
Aktuella skattefordringar	428	204	97
Pensionstillgångar	143	-	-
Övriga tillgångar	16 936	4 560	2 252
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 259	749	811
Summa tillgångar	478 687	181 262	180 296
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	80 429	20 374	21 046
In- och upplåning från allmänheten	197 769	58 183	58 482
Emitterade värdepapper	78 732	63 162	62 171
Derivatinstrument	55 988	3 612	4 354
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	828	1 008	1 843
Aktuella skatteskulder	7	0	0
Övriga skulder	26 097	3 279	4 185
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 364	670	932
Uppskjutna skatteskulder	265	-	-
Avsättningar	387	307	296
Pensionsförpliktelser	276	169	176
Efterställda skulder	9 202	10 086	8 884
Summa skulder	451 344	160 850	162 369
Obeskattade reserver	2	2	2
Eget kapital			
Aktiekapital	4 050	4 050	4 050
Fond för utvecklingsutgifter	883	569	227
Överkursfond	1 080	1 080	1 080
Övriga reserver	9	-2	-4
Balanserade vinstmedel	21 319	14 713	12 572
Summa eget kapital	27 341	20 410	17 925
Summa skulder och eget kapital	478 687	181 262	180 296
För egna skulder ställda säkerheter	37 698	1 080	3 205
Övriga ställda säkerheter	5 437	11 750	9 772
Eventualförpliktelser	56 984	71 965	72 300
Åtaganden ¹	76 493	26 993	27 547

¹ Inklusivt outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 34 651 mn euro (31 dec 2016; 15 890 mn euro, 30 jun 2016: 16 695 mn euro).



Nordea Bank AB (publ)

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

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

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

Förändringar i IFRS som ännu inte tillämpas

Kommande ändringar i IFRS som ännu inte tillämpas beskrivs i avsnittet "Förändringar i IFRS som ännu inte tillämpas" i not 1 för koncernen. Applicerbara slutsatser i detta avsnitt är också relevanta för moderföretaget.



Nordea Bank AB (publ)

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

Mn euro	30 jun 2017	31 dec ³ 2016	30 jun 2016
Beräkning av kapitalbas			
Eget kapital i den konsoliderade situationen	26 287	20 411	17 508
Föreslagen/verkställd utdelning		-2 625	
Kärnprimärkapital före avdrag enligt CRR	26 287	17 786	17 508
Uppskjutna skattefordringar			
Immateriella tillgångar	-1 919	-1 539	-1 265
IRK-reserveringar underskott (-)	-128		
Avdrag för investeringar i kreditinstitut (50%)			
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser ¹	-115		
Övriga poster, netto	-367	-97	-51
Summa avdrag från kärnprimärkapitalet enligt CRR	-2 529	-1 636	-1 316
Kärnprimärkapital (netto efter avdrag)	23 758	16 150	16 192
Övrigt primärkapital före avdrag enligt CRR	2 869	3 047	2 969
Summa avdrag från övrigt primärkapital enligt CRR	-13	-30	-30
Övrigt primärkapital	2 856	3 017	2 939
Primärkapital (netto efter avdrag)	26 614	19 167	19 131
Supplementärt kapital före avdrag enligt CRR	5 333	6 277	5 488
IRK-reserveringar, överskott (+)	7	134	119
Avdrag för investeringar i kreditinstitut (50%)			
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag	-1 205	-1 205	-1 205
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser			
Övriga poster, netto	-51	-69	-58
Summa avdrag från supplementärt kapital enligt CRR	-1 249	-1 140	-1 144
Supplementärt kapital	4 084	5 137	4 344
Kapitalbas (netto efter avdrag)²	30 698	24 304	23 475

¹ Förutsätter godkännande från Finansinspektionen.

² Kapitalbas justerad för IRK-reserveringar, dvs den justerade kapitalbasen uppgick till 30 618 mn euro den 30 jun 2017.

³ Inklusive periodens resultat.

Kapitalbas inklusive periodens resultat

Mn euro	30 jun 2017	31 dec 2016	30 jun 2016
Kärnprimärkapital, inklusive periodens resultat	24 852	16 150	16 633
Kapitalbas, inklusive periodens resultat	31 792	24 304	23 916

Nordea

Not 2, fortsättning

Minimikrav på kapitaltäckning och riskexponeringsbelopp

	30 jun 2017	30 jun 2017	31 dec 2016	31 dec 2016	30 jun 2016	30 jun 2016
Mn euro	Minimikrav på kapital- täckning	Risk- exponerings- belopp	Minimikrav på kapital- täckning	Risk- exponerings- belopp	Minimikrav på kapital- täckning	Risk- exponerings- belopp
Kreditrisk	8 870	110 877	6 120	76 502	6 229	77 858
- varav motpartsrisk	579	7 238	266	3 329	190	2 378
IRK-metoden	6 335	79 190	2 485	31 061	2 685	33 562
- suveräna exponeringar	166	2 079				
- företag	4 329	54 118	2 062	25 772	2 216	27 694
- med den avancerade IRK-metoden	3 796	47 457	1 393	17 408	1 545	19 311
- med den grundläggande IRK-metoden	533	6 661	669	8 364	671	8 383
- institut	669	8 360	244	3 054	251	3 138
- hushållsexponeringar	1 006	12 577	121	1 512	125	1 559
- med säkerhet i fastighet	272	3 396	6	73	6	78
- övriga	734	9 181	115	1 439	118	1 481
- övriga	165	2 056	58	723	94	1 171
Schablonmetoden	2 535	31 687	3 635	45 441	3 544	44 296
- stater eller centralbanker	8	98	5	56	15	187
- kommuner eller lokala myndigheter			2	23	2	24
- offentlig sektor						
- multilaterala utvecklingsbanker			0	6	0	5
- internationella organisationer						
- institut	619	7 735	1 251	15 641	1 159	14 485
- företag	325	4 070	137	1 707	134	1 672
- hushåll	21	261	18	231	25	310
- exponeringar med säkerhet i fastighet	196	2 448	210	2 626	208	2 604
- fallerande	3	42	3	38	4	46
- förenade med särskilt hög risk	53	657				
- säkerställda obligationer	64	801				
- institut och företag med kortfristigt kreditbet						
- fondföretag						
- aktier	1 245	15 565	2 007	25 089	1 994	24 921
- övriga	1	10	2	24	3	42
Risk hänförlig kreditvärdighetsjustering	113	1 420	16	195	14	175
Marknadsrisk	832	10 399	450	5 628	255	3 187
- handelslager, interna modeller	170	2 118	13	165	8	97
- handelslager, schablonmetoden	111	1 388				
- övrig verksamhet, schablonmetoden	551	6 893	437	5 463	247	3 090
Operativ risk	1 117	13 961	369	4 614	369	4 614
Schablonmetoden	1 117	13 961	369	4 614	369	4 614
Ytterligare REA enligt Artikel 3 CRR	74	923	8	102	16	204
Delsumma	11 006	137 580	6 963	87 041	6 883	86 038
Justering för övergångsregler						
Ytterligare kapitalkrav enligt övergångsregler	578	7 225				
Summa	11 584	144 805	6 963	87 041	6 883	86 038

Nordea

Not 2, fortsättning

Minimikrav på kapitaltäckning och kapitalbuffertar

Procent	Kapitalbuffertar					Summa
	Minimi- kapitalkrav	CCoB	CCyB	SII	SRB	
Kärnprimärkapital	4,5	2,5	0,7			7,7
Primärkapital	6	2,5	0,7			9,2
Kapitalbas	8	2,5	0,7			11,2
Mn euro						
Kärnprimärkapital	6 191	3 440	903			10 534
Primärkapital	8 255	3 440	903			12 598
Kapitalbas	11 006	3 440	903			15 349

Kärnprimärkapital tillgängligt för att uppfylla buffertkrav

Procent av REA	30 jun 2017	31 dec ¹ 2016	30 jun 2016
Kärnprimärkapital	12,8	14,1	14,3

¹ Inklusivt periodens resultat.

Kapitalrelationer

Procent	30 jun 2017	31 dec 2016	30 jun 2016
Kärnprimärkapitalrelation, %, inkl periodens resultat	18,1	18,6	19,3
Primärkapitalrelation, %, inkl periodens resultat	20,1	22,0	22,7
Total kapitalrelation, %, inkl periodens resultat	23,1	27,9	27,8
Kärnprimärkapitalrelation, %, exkl periodens resultat	17,3	18,2	18,8
Primärkapitalrelation, %, exkl periodens resultat	19,3	21,7	22,2
Total kapitalrelation, %, exkl periodens resultat	22,3	27,6	27,3

Kapitalrelationer inklusive övergångsregler

Procent	30 jun 2017	31 dec 2016	30 jun 2016
Kärnprimärkapitalrelation, %, inkl periodens resultat	17,3	18,6	19,3
Primärkapitalrelation, %, inkl periodens resultat	19,2	22,0	22,7
Total kapitalrelation, %, inkl periodens resultat	22,0	27,8	27,7
Kärnprimärkapitalrelation, %, exkl periodens resultat	16,5	18,2	18,8
Primärkapitalrelation, %, exkl periodens resultat	18,5	21,7	22,2
Total kapitalrelation, %, exkl periodens resultat	21,3	27,5	27,1

Bruttosoliditet

	30 jun 2017	31 dec ¹ 2016	30 jun 2016
Primärkapital, inklusive övergångsregler, mn euro	26 614	19 167	19 131
Bruttosoliditet, mn euro	523 133	216 455	213 773
Bruttosoliditet, procent	5,1	8,9	8,9

¹ Inklusivt periodens resultat.

Kapitalkrav för marknadsrisk

	Handelslager, interna modeller		Handelslager, schablonmetoden		Övrig verksamhet, schablonmetoden		Total	
	Riskexpon- erings- belopp	Kapitalkrav	Riskexpon- erings- belopp	Kapitalkrav	Riskexpon- erings- belopp	Kapitalkrav	Riskexpon- erings- belopp	Kapitalkrav
Mn euro								
Ränterisk och övriga ¹	710	57	1 149	92			1 859	149
Aktierisk	142	12	175	14			317	26
Valutarisk	223	18			6 893	551	7 116	569
Rävarurisk			54	4			54	4
Avvecklingsrisk			10	1			10	1
Diversifieringseffekt	-549	-44					-549	-44
Stresstest av Value-at-Risk	928	74					928	74
IRM - Tillkommande fallissemangs- och migrationsrisker	299	24					299	24
CRM - Kapitalkrav för korrelationshandelsportföljen	365	29					365	29
Summa	2 118	170	1 388	111	6 893	551	10 399	832

¹ Ränterisken i handelslager med interna modell 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 balans- räkningen, mn euro	Exponeringar utanför balans- räkningen, mn euro	Exponerings- belopp vid fallissemang (EAD), mn euro ¹	varav EAD utanför balans- räkningen, mn euro	Exponeringsvik- tad genomsnittlig riskvikt:
Suveräna, grundläggande IRK-metoden	93 509	6 235	103 819	1 657	2,0
<i>varav</i>					
- kreditbetyg 7	67 144	5 821	75 951	1 529	2,0
- kreditbetyg 6	25 711	314	27 296	119	1,6
- kreditbetyg 5	248	0	507	0	5,2
- kreditbetyg 4	8	0	1	0	37,1
- kreditbetyg 3	109	48	19	4	100,0
- kreditbetyg 2	208	13	30	1	182,6
- kreditbetyg 1	81	39	15	4	213,6
- utan kreditbetyg					
- fallerade					
Företag, grundläggande IRK-metoden	5 044	1 496	16 569	621	40,2
<i>varav</i>					
- kreditbetyg 6	1 176	69	4 250	15	14,9
- kreditbetyg 5	1 805	750	5 315	285	29,3
- kreditbetyg 4	1 137	464	4 864	203	55,7
- kreditbetyg 3	324	184	1 041	104	89,1
- kreditbetyg 2	59	11	182	4	159,8
- kreditbetyg 1	8	2	22	0	198,2
- utan kreditbetyg	250	7	397	5	126,2
- fallerade	285	9	498	5	
Företag, avancerad IRK-metod	82 771	66 735	117 971	37 210	40,2
<i>varav</i>					
- kreditbetyg 6	7 274	6 697	10 836	3 709	11,7
- kreditbetyg 5	18 291	24 551	32 283	13 732	22,9
- kreditbetyg 4	40 680	27 635	55 315	15 777	38,2
- kreditbetyg 3	8 852	5 154	11 482	3 031	60,4
- kreditbetyg 2	2 489	845	2 843	484	106,7
- kreditbetyg 1	498	174	544	98	127,2
- utan kreditbetyg	870	642	1 062	379	82,0
- fallerade	3 817	1 037	3 606	0	170,6
Institut, grundläggande IRK-metod	36 811	3 673	45 342	1 109	18,4
<i>varav</i>					
- kreditbetyg 6	16 226	633	18 205	218	8,4
- kreditbetyg 5	16 625	2 063	21 453	346	16,1
- kreditbetyg 4	3 801	629	5 321	380	54,4
- kreditbetyg 3	92	296	260	149	114,3
- kreditbetyg 2	32	42	38	13	212,2
- kreditbetyg 1	1	7	2	2	256,8
- utan kreditbetyg	34	3	63	0	145,7
- fallerade	0	2	1	0	
Hushåll, expon. med säkerhet i fastighet	26 182	4 305	27 939	1 757	12,2
<i>varav</i>					
- riskklass A	15 024	2 938	16 178	1 155	4,6
- riskklass B	6 199	663	6 491	291	8,6
- riskklass C	2 627	344	2 791	164	17,4
- riskklass D	1 090	187	1 168	78	34,6
- riskklass E	504	144	559	55	68,3
- riskklass F	219	21	228	8	95,3
- utan riskklass	24	3	25	2	36,8
- fallerade	495	5	499	4	120,8



Not 2, fortsättning

Kreditriskexponeringar där interna modeller används uppdelade efter kreditbetyg och riskklass

	Exponeringar inom balans- räkningen, mn euro	Exponeringar utanför balans- räkningen, mn euro	Exponerings- belopp vid fallissemang (EAD), mn euro ¹	varav EAD utanför balans- räkningen, mn euro	Exponeringsvik- tad genomsnittlig riskvikt:
Hushåll, övriga exponeringar	16 082	20 351	33 110	16 899	27,7
varav					
- riskklass A	5 429	11 646	15 111	9 671	10,4
- riskklass B	4 345	4 851	8 482	4 105	19,9
- riskklass C	2 336	2 223	4 242	1 849	33,2
- riskklass D	1 476	729	2 031	539	38,8
- riskklass E	1 145	389	1 473	321	47,1
- riskklass F	760	171	904	143	61,2
- utan riskklass	47	81	89	39	48,3
- fallerade	544	261	778	232	313,7
Övriga exponeringar	2 521	39	2 530	7	81,3

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

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



Ordlista

Avkastning på eget kapital.

Periodens resultat exklusive minoritetsintressen i procent av genomsnittligt eget kapital under året. I genomsnittligt eget kapital ingår årets resultat och ej utbetald utdelning. Minoritetsintressen 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 (Tier 1 capital)

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 (Tier 1 capital ratio)

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).

Andel osäkra lånefordringar, brutto

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

Andel osäkra lånefordringar, netto

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

Total reserveringsgrad

Totala reserver dividerade med totala lånefordringar före reserver.

Reserver i relation till osäkra lånefordringar

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

Reserver i relation till osäkra lånefordringar (reserveringskvot)

Totala reserver dividerade med totala osäkra lånefordringar före reserver.

Oreglerade lånefordringar som inte är osäkra

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

Ekonomiskt kapital

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

ROCAR (return on capital at risk) utgörs av periodens resultat, exklusive minoritetsintressen och engångsposter, som en andel av ekonomiskt kapital. Affärsområdena beräknar ROCAR som rörelseresultat efter schablonskatt som en andel av ekonomiskt kapital.

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

**För ytterligare information:**

- En presskonferens med koncernledningen hålls den 20 juli kl. 8.30 på Mäster Samuelsgatan 17, Stockholm, där Casper von Koskull, vd och koncernchef, presenterar resultatet. Presentationen ges på engelska och kan följas i realtid på www.nordea.com där också presentationsmaterialet publiceras.
- Presentationen följs av en frågestund (som börjar kring kl 09.00, och där Torsten Hagen Jørgensen, Group COO, och Rodney Alfvén, chef för Investor Relations, deltar). Vänligen ring +44(0)20 3427 1910 eller 08 5033 6539, bekräftelsekod 9955905, senast kl 08.20.
- Därefter läggs en indexerad version av frågestunden ut på www.nordea.com. En uppspelning finns tillgänglig fram till den 27 juli, på telefon +44(0)20 3427 0598, eller 08 5051 3987, kod 9955905.
- En analytiker- och investerarpresentation hålls i London den 21 juli kl 08.00 lokal tid, på Hyatt Regency London, 30 Portman Square, London W1H 7BH.
- Denna delårsrapport, en investerarpresentation och en faktabok finns tillgänglig på www.nordea.com.

**Kontakter:**

Casper von Koskull, vd och koncernchef	010 157 1020
Torsten Hagen Jørgensen, ställföreträdande vd och Group COO	+45 55 47 2200
Rodney Alfvén, chef för Investor Relations	072 235 0515
Petter Brunnberg, presschef Sverige	073 866 1087

Finansiell kalender

26 oktober 2017 – delårsrapport för tredje kvartalet 2017 (tyst period börjar 7 oktober 2017)

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

Stockholm den 20 juli 2017

Björn Wahlroos
Ordförande

Lars G Nordström
Vice ordförande

Kari Ahola
Styrelsemedlem ¹

Pernille Erenbjerg
Styrelsemedlem

Robin Lawther
Styrelsemedlem

Toni H. Madsen
Styrelsemedlem ¹

Gerhard Olsson
Styrelsemedlem ¹

Sarah Russell
Styrelsemedlem

Silvija Seres
Styrelsemedlem

Kari Stadigh
Styrelsemedlem

Birger Steen
Styrelsemedlem

Maria Varsellona
Styrelsemedlem

Lars Wollung
Styrelsemedlem

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.

Detta pressmeddelande innehåller information som Nordea är skyldigt att delge enligt den svenska lagen om handel med finansiella instrument (1991:980) och/eller den svenska värdepappersmarknadslagen (2007:528).

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.

Nordea Bank AB (publ)
Smålandsgatan 17
SE-105 71 Stockholm
www.nordea.com/ir
Tel. 08 614 7800
Organisationsnummer 516406-0120



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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen (delårsrapport) i sammandrag för Nordea Bank AB (publ) per 30 juni 2017 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 revisionsd i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att 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 20 juli 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Peter Clemedtsen
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Catarina Ericsson
Auktoriserad revisor