

Nordea



**Fjärde kvartalet och
helåret 2018**

Bokslutskommuniké

Vd Casper von Koskulls kommentar till resultatet:

"2018 kännetecknades av viktiga leveranser i vårt transformationsarbete: Nordea är nu en mer fokuserad, enklare och motståndskraftig bank – med säte i bankunionen – och har en starkt förbättrad grund för riskhantering och regelefterlevnad efter omfattande investeringar. Vi levererar också på planerna för ökad kostnadseffektivitet, kreditkvaliteten är fortsatt stark och balansräkningen är robust. Vi är därmed redo att framgångsrikt leda banken genom konjunkturcykeln.

Samtidigt är resultatet för 2018 inte på den nivå vi vill att det ska vara. Året präglades av utmaningar på intäktssidan till följd av marginalpress i utlåningen till privatkunder, dämpad volymtillväxt och press på intäkterna från sparande och marknadsgarantverksamheten. Mot årets slut stabiliserades marginalerna, men det svåra marknadsläget under fjärde kvartalet drog ner intäkterna från vår kapitalförvaltning och nettoresultatet av poster till verkligt värde ytterligare.

Nordeas styrelse avser att föreslå en utdelning på 0,69 euro per aktie.

För 2019 är våra prioriteringar ytterst tydliga. Vi har nu ett bra utgångsläge för att trappa upp våra kundsatsningar och öka affärsaktiviteten, samtidigt som vi fortsätter att öka den strukturella kostnadseffektiviteten. Nu handlar det om att verkställa."

Helår 2018 mot
Helår 2017

Kv4 2018 mot
Kv4 2017

Rörelseintäkter, förändr. % Förändr. i lokal valuta, %	-5 -3	-6 -4
Rörelsekostnader, förändr. % Förändr. i lokal valuta, %	-4 -2	2 3
Rörelseresultat, förändr. % Förändr. i lokal valuta, %	-1 1	-13 -13
Kärnprimärkapitalrelation, %	15,5	19,5
K/I-tal, %	5400%	5400%
Kreditförlustrelation, punkter	700%	1200%
Avkastning på eget kapital, %	9,7	9,5
Rörelseresultat per aktie efter utspädning, euro	0,76	0,75

3 953

Rörelseresultat
helår 2018 (mn euro)

0,69

Utdelning per aktie som
Nordeas styrelse avser att
föreslå

Nyckeltal

	Kv 4 2018	Kv 3 2018	Föränd- ring %	Lokal valuta %	Kv 4 2017	Föränd- ring %	Lokal valuta %	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017	Föränd- ring %	Lokal valuta %
Mn euro											
Räntenetto	1 126	1 072	5	6	1 109	2	3	4 324	4 666	-7	-5
Summa rörelseintäkter	2 103	2 046	3	3	2 228	-6	-4	9 005	9 469	-5	-3
Resultat före kreditförluster	719	910	-21	-21	867	-17	-16	4 126	4 367	-6	-4
Kreditförluster	-30	-44	-32	-32	-71	-58	-57	-173	-369	-53	-51
Rörelseresultat	689	866	-20	-20	796	-13	-13	3 953	3 998	-1	1
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,12	0,17			0,15			0,76	0,75		
Avkastning på eget kapital, %	6,1	8,7			7,7			9,7	9,5		

Valutakurser som använts för kv 4 2018 avseende poster i resultaträkningen: DKK 7,4533, NOK 9,6033 and SEK 10,2608.

För ytterligare information:

Casper von Koskull, vd och koncernchef, tel +358 503 821 391
Christopher Rees, Group CFO, tel +45 5547 2377

Rodney Alfvén, chef för investerarrelationer, tel +46 (0)72 235 05 15
Afroditi Kellberg, presschef Sverige, tel +46 (0)73 350 55 99

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

Vd har ordet

Den makroekonomiska utvecklingen i Norden var relativt gynnsam under 2018, men det finns tydliga tecken på ökad osäkerhet, framför allt i Sverige som successivt tappade fart på grund av osäkerhet på bostadsmarknaden, vilket påverkade investeringarna, och svag privatkonsumtion. Nordea har på senare år medvetet minskat risken i banken, åter fokuserat på kärnverksamheten i Norden och upprätthållit strikt kreditkontroll i sin utlåning. Detta, i kombination med en rekordstark balansräkning, gör oss trygga i att vi framgångsrikt kan leda banken genom konjunkturcykeln.

2018 präglades av utmaningar på intäktsidan. Räntenettot sjönk med 7 procent jämfört med 2017, främst till följd av marginalpress och dekonsolideringen av den baltiska verksamheten. Under de senaste kvartalen har nivån stabiliserats, och mot årets slut ökade volymerna och snittmarginalerna stabiliserades. Förhållandena för marknads-garanter var tuffa hela året, och det försämrade marknads-läget under fjärde kvartalet drog ner nettoresultatet av poster till verkligt värde och avgifts- och provisionsnettot ytterligare.

Vi fortsätter att leverera på våra planer för ökad kostnads-effektivitet, med kostnader på under 4,8 md euro för 2018, exklusive goodwillnedskrivningen i Ryssland på 141 mn euro. Vi är på rätt väg för att nå vårt mål för 2021 om att minska kostnaderna* med 3 procent jämfört med 2018, och för 2019 är målet lägre kostnader än 2018, justerat för engångskostnader under 2018 och 2019**. Kreditkvaliteten är fortsatt stark och kreditförlusterna uppgick till 5 punkter under fjärde kvartalet 2018. Kärnprimärkapitalrelationen var 15,5 procent, det vill säga i nivå med våra förväntningar och klart över de 13,9 procent som är kravet. Styrelsen kommer att föreslå en höjning av utdelningen per aktie från 0,68 euro till 0,69 euro, i linje med kapitalpolicyen.

Årets resultat ökade jämfört med 2017, även inklusive goodwillnedskrivningen i Ryssland.

Hållbarhet och en ansvarsfull bankkultur är kärnan i det Nordea vill stå för, och vi integrerar i allt högre grad hållbarhet i vår dagliga verksamhet. Tillsammans med FN och 27 andra banker runt om i världen var Nordea med och utarbetade principerna för ansvarsfulla banker som presenterades i Paris i november. För andra året i rad rankades Nordea som ett av världens 100 mest hållbara företag av analysföretaget Corporate Knights, och var den enda nordiska banken bland de 100 främsta företagen.

I Personal Banking gjordes framsteg i fråga om kundnöjdheten, framför allt i Sverige där den ökade från 60 till 67 under 2018. Vi ser också en fortsatt positiv trend inom både Private Banking och Business Banking, och vi behåller vår mycket starka ställning bland storföretagen.

Under 2016–2018 genomförde Nordea ett omfattande transformationsprogram i linje med de strategiska prioriteringar som jag tillkännagav när jag utsågs till vd andra halvåret 2015. Transformationen hade fyra viktiga beståndsdelar.

1. Riskhantering och regelefterlevnad – Under de tre senaste åren har Nordea investerat mer än 730 mn euro i riskhantering, regelefterlevnad och motståndskraft, rekryterat cirka 1 300 medarbetare inom regelefterlevnad, och under 2018 fick 12 000 medarbetare med kundkontakt totalt 110 000 timmars utbildning. Dessa satsningar har i hög grad stärkt grunden för vår riskhantering och regelefterlevnad, och är ett viktigt stöd i vårt arbete med att bekämpa ekonomisk brottslighet för att göra Nordea till en trygg och mer tillförlitlig bank.

2. Förenkling – Nordea har skapat en förenklad koncernstruktur, med ett finskt moderföretag, helägda produktföretag och betydande filialer i de övriga nordiska länderna. Med den här strukturen har vi blivit en enklare bank med större skalbarhet. I sin digitala fabrik har Nordea en helt ny plattform för koncerngemensamma data, alla SEPA-betalningar görs nu på en ny plattform med direktbetalningar, och stora framsteg har gjorts med den nya kärnbankplattformen. Våra robotar har idag samma kapacitet som 1 500 heltidsanställda. Efter försäljningen av vår utomnordiska private banking-verksamhet och den pågående försäljningen av vår baltiska verksamhet, jämte kraftigt minskad utlåning i Ryssland och till sjöfarts-, olje- och offshoreföretag utanför Norden, är nu Nordea en mer fokuserad, enklare och motståndskraftig bank – med säte i bankunionen och en starkt förbättrad grund för riskhantering och regelefterlevnad.

3. Digitalisering – 2016–2018 investerade Nordea över 200 mn euro i digitala lösningar, vilket gjort oss lättare att ha att göra med och tillgängliga för ännu fler kunder. De viktigaste resultaten av dessa investeringar är en ny mobilbank, en helt digital lösning för handelsfinansiering (we.trade), rådgivningsmöten online samt lansering av Apple Pay (som enda nordiska bank), Google Pay och Samsung Pay. Vi lanserade en ny sparrobot, Nora, som hade mer än 115 000 rådgivningsmöten under 2018 och cirka 30 000 rådgivningsmöten bara i januari 2019. Vidare lanserade Corporate & Business Banking en ny digital bank för företag, och på vår Open Banking-plattform har vi omkring 2 500 externa utvecklare, som alla ingår i vårt digitala ekosystem där de tar fram idéer och lösningar för våra kunder.

4. Kostnads- och kapitaleffektivitet – Transformationen innebar definitivt kostnadsökningar 2016–2017, men nu har Nordea grundförutsättningarna för en långsiktig förbättring av kostnadseffektiviteten. Mellan 2017 och 2021 väntas kostnaderna minska med 7 procent, med oförändrade valutakurser. Under samma period väntas de samlade kassamässiga kostnaderna i både resultat- och balansräkningen minska med cirka 15–20 procent, med oförändrade valutakurser. Dessutom finns möjligheter att minska kostnaderna efter 2021, när den nya kärnbankplattformen är på plats och vi kan börja avveckla de äldre systemen. Vi kan också notera att den nordiska banksektorn just nu har relativt hög kostnadsinflation, som drivs av samma typ av investeringar som Nordea gjorde 2016–2017. Under perioden 2016–2018 skapade vi också en av de starkaste balansräkningarna i Europa.

För 2019 är våra prioriteringar ytterst tydliga. Vi har nu ett bra utgångsläge för att trappa upp våra kundsatsningar och öka affärsaktiviteten, samtidigt som vi fortsätter att öka den strukturella kostnadseffektiviteten. Varje affärsområde har identifierat ett antal initiativ som ska stärka mervärdet för kunderna och öka intäkterna. Några exempel är investeringar inom Private Banking i Norge och Sverige, förvärvet av Gjensidige Bank, nya distributionskanaler inom Asset Management och Wholesale Banking samt tydliga planer på att återfå tillväxt i bolånevolymerna, där vi redan börjar se resultat. På kostnadssidan fortsätter vi vårt förenklingsarbete samt satsningarna på att effektivisera verksamhet och kundkontakter. När allt kommer omkring handlar det nu om att verkställa.



Casper von Koskull
Vd och koncernchef

*Exklusive 141 mn euro i goodwillnedskrivning 2018 som avsåg Ryssland

**141 mn euro i goodwillnedskrivning 2018 som avsåg Ryssland och cirka 90 mn euro under 2019 avseende försäljningen av Luminor-aktier och förvärvet av Gjensidige Bank

Utsikter

I hela Nordea trappar vi nu upp våra satsningar på att öka affärsaktiviteten, och varje affärsområde har identifierat ett antal initiativ som ska stärka mervärdet för kunderna och öka intäkterna. Några exempel är investeringar inom Private Banking i Norge och Sverige, förvärvet av Gjensidige Bank, nya distributionskanaler inom Asset Management och Wholesale Banking samt tydliga planer på att återfå tillväxt i bolånevolymerna, där vi redan börjar se resultat.

Den strukturella kostnadseffektiviteten ska öka genom större användning av automation och robotteknik, den pågående satsningen i Polen och Estland samt outsourcing av stordatordriften till IBM. Vi förenklar också genom att samordna våra produkter och tjänster, och vi drar nytta av skalfördelar genom att fortsätta slå samman gemensamma enheter, exempelvis globala verksamheter och tjänster. När allt kommer omkring handlar det nu om att verkställa.

Kostnader

För 2021 räknar vi med att kostnadsbasen, med oförändrade valutakurser, blir cirka 3 procent lägre än 2018, exklusive jämförelsestörande poster 2018*, och kassamässiga kostnader väntas under samma period minska med 5–10 procent, med oförändrade valutakurser.

Kostnaderna för 2019 förväntas minska jämfört med 2018, med oförändrade valutakurser, exklusive jämförelsestörande poster under 2018 och 2019**, och kassamässiga kostnader väntas minska under samma period, med oförändrade valutakurser.

Kreditkvalitet

Vi räknar med att kreditförlusterna under kommande kvartal förblir låga och nära det långsiktiga genomsnittet för 2018.

Kapitalpolicy

Mot bakgrund av överenskommelsen om övergångsåtaganden med ECB efter Nordeas flytt till bankunionen och ambitionen att behålla samma nominella kapitalbuffert, beslutade Nordeas styrelse att ändra koncernens kapitalpolicy vid styrelsemötet som hölls den 5 februari 2019, så att den speglar övergångsåtagandena. Kapitalbufferten har justerats från 50–150 punkter till ett intervall på 40–120 punkter. Detta är främst en teknisk justering, vilket innebär att kapitalbufferten förblir i stort sett oförändrad i nominella eurobelopp. Kapitalbufferten uppgår för närvarande till cirka 2,5 md euro (160 punkter). Ambitionen är att uppnå en årlig ökning av utdelningen per aktie och samtidigt upprätthålla en stark kapitalposition i linje med bankens kapitalpolicy.

*141 mn euro i goodwillnedskrivning 2018 som avsåg Ryssland

**141 mn euro i goodwillnedskrivning 2018 som avsåg Ryssland och 90 mn euro 2019 avseende försäljningen av Luminor-aktier och förvärvet av Gjensidige Bank

Resultaträkning

	Kv 4 2018	Kv 3 2018	Föränd- ring %	Lokal valuta %	Kv 4 2017	Föränd- ring %	Lokal valuta %	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017	Föränd- ring %	Lokal valuta %
Mn euro											
Räntenetto	1 126	1 072	5	6	1 109	2	3	4 324	4 666	-7	-5
Avgifts- och provisionsnetto	720	703	2	2	839	-14	-13	2 993	3 369	-11	-9
Nettoresultat av poster till verkligt värde	182	205	-11	-13	235	-23	-21	1 088	1 328	-18	-16
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	15	48			16			124	23		
Övriga rörelseintäkter	60	18			29			476	83		
Summa rörelseintäkter	2 103	2 046	3	3	2 228	-6	-4	9 005	9 469	-5	-3
Personalkostnader	-744	-726	2	2	-861	-14	-12	-2 998	-3 212	-7	-5
Övriga kostnader	-390	-323	21	20	-425	-8	-7	-1 399	-1 622	-14	-11
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-250	-87	187	185	-75	233	235	-482	-268	80	84
Summa rörelsekostnader	-1 384	-1 136	22	21	-1 361	2	3	-4 879	-5 102	-4	-2
Resultat före kreditförluster	719	910	-21	-21	867	-17	-16	4 126	4 367	-6	-4
Kreditförluster, netto	-30	-44	-32	-32	-71	-58	-57	-173	-369	-53	-51
Rörelseresultat	689	866	-20	-20	796	-13	-13	3 953	3 998	-1	1
Skatt	-197	-182	8	9	-167	18	28	-872	-950	-8	-5
Periodens resultat	492	684	-28	-28	629	-22	-23	3 081	3 048	1	2

Volym, nyckeluppgifter¹

	31 dec 2018	30 sep 2018	Föränd- ring %	Lokal valuta %	31 dec 2017	Föränd- ring %	Lokal valuta %
Md euro							
Utlåning till allmänheten	308,3	316,5	-3	-2	310,2	-1	1
Utlåning till allmänheten, exkl repor	291,6	291,7	0	1	293,9	-1	1
In- och upplåning från allmänheten	165,0	174,2	-5	-5	172,4	-4	-3
Inlåning från allmänheten, exkl repor	160,2	160,5	0	0	165,4	-3	-2
Summa tillgångar	551,4	572,8	-4		581,6	-5	
Kapital under förvaltning	282,6	311,5	-9		330,4	-14	
Eget kapital	32,9	32,6	1		33,3	-1	

Nyckeltal²

	Kv 4 2018	Kv 3 2018	Föränd- ring %	Kv 4 2017	Föränd- ring %	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017	Föränd- ring %
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,12	0,17	-29	0,15	-20	0,76	0,75	1
EPS, rullande 12 månader								
till periodens slut, euro	0,76	0,79	-4	0,75	1	0,76	0,75	1
Aktiekurs ¹ , euro	7,30	9,40	-22	10,09	-28	7,30	10,09	-28
Totalavkastning, %	-17,5	20,2		-5,0		-19,5	3,6	
Eget kapital per aktie ¹ , euro	8,15	8,08	1	8,21	-1	8,15	8,21	-1
Potentiellt antal utestående aktier ¹ , miljoner	4 050	4 050	0	4 050	0	4 050	4 050	0
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	4 037	4 037	0	4 039	0	4 037	4 039	0
Avkastning på eget kapital, %	6,1	8,7		7,7		9,7	9,5	
K/I-tal, %	66	56		61		54	54	
Kreditförluster på årsbasis, punkter ³	5	8		9		7	12	
Kärnprimärkapitalrelation ^{1,4,5} , %	15,5	20,3		19,5		15,5	19,5	
Primärkapitalrelation ^{1,4,5} , %	17,3	22,6		22,3		17,3	22,3	
Total kapitalrelation ^{1,4,5} , %	19,9	26,3		25,2		19,9	25,2	
Primärkapital ^{1,4} , md euro	27,0	27,3	-1	28,0	-4	27,0	28,0	-4
Riskvägd tillgångar ⁴ , md euro	156	121	29	126	24	156	126	24
Antal anställda (omr till heltidstjänster) ¹	28 990	29 056	0	30 399	-5	28 990	30 399	-5
Economic capital ¹ , md euro	26,6	26,3	1	26,7	0	26,6	26,7	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 i kv 1.

⁴ Inklusive resultatet för perioden.

⁵ Nya kapitaltäckningsregler (ytterligare information finns i avsnittet Övrig information).

Resultaträkning

Exklusive jämförelsestörande poster^{1,2}

	Kv 4 2018	Kv 3 2018	Föränd- ring %	Lokal valuta %	Kv 4 2017	Föränd- ring %	Lokal valuta %	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017	Föränd- ring %	Lokal valuta %
Mn euro											
Räntenetto	1 126	1 072	5	6	1 109	2	3	4 324	4 666	-7	-5
Avgifts- och provisionsnetto	720	703	2	2	839	-14	-13	2 993	3 369	-11	-9
Nettoreultat av poster till verkligt värde	132	205	-36	-36	235	-44	-42	903	1 328	-32	-30
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	15	48			16			124	23		
Övriga rörelseintäkter	24	18	33	21	29	-17	-21	91	83	10	15
Summa rörelseintäkter	2 017	2 046	-1	-1	2 228	-9	-8	8 435	9 469	-11	-9
Personalkostnader	-744	-726	2	2	-861	-14	-12	-2 998	-3 212	-7	-5
Övriga kostnader	-390	-323	21	20	-425	-8	-7	-1 399	-1 622	-14	-11
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-109	-87	25	25	-75	45	47	-341	-268	27	30
Summa rörelsekostnader	-1 243	-1 136	9	9	-1 361	-9	-7	-4 738	-5 102	-7	-5
Resultat före kreditförluster	774	910	-15	-14	867	-11	-10	3 697	4 367	-15	-14
Kreditförluster, netto	-30	-44	-32	-32	-71	-58	-57	-173	-369	-53	-51
Rörelseresultat	744	866	-14	-14	796	-7	-5	3 524	3 998	-12	-10
Skatt	-185	-182	2	3	-167	11	20	-830	-950	-13	-10
Periodens resultat	559	684	-18	-18	629	-11	-12	2 694	3 048	-12	-11

Nyckeltal^{1,2}

	Kv 4 2018	Kv 3 2018	Föränd- ring %	Kv 4 2017	Föränd- ring %	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017	Föränd- ring %
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,14	0,17	-18	0,15	-7	0,67	0,75	-11
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,67	0,68	-1	0,75	-11	0,67	0,75	-11
Avkastning på eget kapital, %	7,0	8,7		7,7		8,5	9,5	
K/I-tal, %	62	56		61		56	54	
ROCAR, %	8,3	10,2		9,2		10,0	11,1	

¹ Exklusive jämförelsestörande poster under kv4 2018 redovisades en vinst på 50 mn euro till följd av omvärdering av Euroclear, 38mn euro efter skatt, 36mn euro i vinst relaterade till försäljningen av Ejendomme och 141 mn euro i förlust till följd av nedskrivning av goodwill som avser Ryssland. Under 2018: en skattefri vinst på 87 mn euro från försäljningen av aktier i UC och en skattefri vinst på 262 mn euro från försäljningen av Nordea Liv & Pension Danmark. Kv1 2018 redovisades en vinst på 135 mn euro till följd av en ny värderingsmodell i Danmark, 105 mn euro efter skatt.

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

Innehåll

Världsekonomin och finansmarknaden	7
Koncernens resultat och utveckling	
Fjärde kvartalet 2018	8
Räntenetto	8
Avgifts- och provisionsnetto	9
Nettoresultat av poster till verkligt värde	10
Rörelseintäkter	10
Kostnader	11
Kreditförluster och kreditportföljen	12
Resultat	13
Helåret 2018 jämfört med helåret 2017	13
Övrig information	14
Kapitalposition och riskexponeringsbelopp	14
Utvecklingen på regelområdet	14
Nya kapitaltäckningsregler till följd av Nordeas flytt till Finland	15
Balansräkning	16
Upplåning och likviditet	16
Marknadsrisk	16
Nordeas aktie och kreditbetyg	16
Nordeas flytt till bankunionen	17
Utdelning	17
Vinstandelar och långsiktiga incitament	17
Prestationsbaserade löner	17
Kvartalsvis utveckling, koncernen	19
Affärsområden	
Finansiell information per affärsområde	20
Personal Banking	21
Commercial & Business Banking	28
Wholesale Banking	32
Asset & Wealth Management	35
Koncernfunktioner och övriga	39
Redovisning	
Nordeakoncernen	41
Noter till redovisningen	45
Nordea Bank Abp	64

Världsekonomin och finansmarknaden

Det ljusnade lite för världshandeln under tredje kvartalet i och med att USA, Mexiko och Kanada enades om ett nytt frihandelsavtal, men handelsförhandlingarna mellan USA och Kina fortsatte under fjärde kvartalet. Efter ett inställt möte i september mellan amerikanska och kinesiska tjänstemän enades president Trump och president Xi om att inte införa några nya tullar under 90 dagar vid ett möte i december efter G20-toppmötet i Buenos Aires. Denna överenskommelse räckte dock inte för att sätta stopp för nedgången på världens börser som pågick under hela kvartalet och ledde till att 2018 blev det tyngsta börsåret sedan finanskrisen. Under fjärde kvartalet rasade USA:s S&P 500-index och Tysklands DAX-index med 14 procent och japanska Nikkei-indexet med 17 procent. Federal Reserve höjde som förväntat sin styrränta till 2,50 procent vid decembermötet efter fortsatt stark tillväxt i USA (3,4 procent jämfört med kv3 2017) och en inflation mellan 2,7 och 2,2 procent. Den amerikanska statsapparaten stängdes i slutet av december när senaten vägrade att bevilja ytterligare finansiering för en mur längs USA:s gräns mot Mexiko. I Europa lyckades Italien undvika EU-sanktioner genom att till slut nå en kompromiss med EU-kommissionen om att minska underskottet i budgeten för 2019 från 2,40 till 2,04 procent av BNP. Den italienska 10-årsräntan sjönk från 3,29 procent till 2,74 procent under kvartalet. Samtidigt sjönk den tyska 10-årsräntan från 0,47 procent till 0,24 procent. Flera statsräntor sjönk till följd av en avmattning i världsekonomin och det faktum att den underliggande inflationen i Europa låg kvar runt 1 procent. Avmattningen till trots meddelade ECB som förväntat att stödköpen av obligationer avslutas vid årsskiftet 2018/2019 med hänvisning underliggande efterfrågan som förväntas höja inflationen. Euron försvagades något mot dollarn under fjärde kvartalet från 1,158 till 1,144. Oljepriset sjönk med 39 procent från 85 dollar/fat till 52 dollar/fat till följd av ökad produktion i Saudiarabien, ökad tillgång från USA som sålde olja från sina reserver och lägre riskvilja på börserna runtom i världen.

Danmark

Danmarks BNP ökade med 2,3 procent under tredje kvartalet 2018 jämfört med samma period i fjol. Det var främst hushållens konsumtion som ökade (3,2 procent) men även nettoexporten steg. De framåtblickande indikatorerna ger en blandad bild av 2019. Hushållens förtroende för ekonomin har försvagats och detsamma gäller för tillverkningsindustrin. Å andra sidan fortsätter sysselsättningen att öka till följd av den goda utvecklingen för den inhemska ekonomin. Antalet sysselsatta var rekordhögt. Under tredje kvartalet steg priset på enfamiljshus med 3,0 procent medan priset på bostadsrätter ökade med 3,4 procent (bägge jämfört med kv3 2017). Den senaste månadsstatistiken visade dock att bostadspriserna är på väg ner. Danmarks centralbank lämnade styrräntan oförändrad på -0,65 procent under fjärde kvartalet, men i december köpte banken 11,6 md danska kronor för att stärka valutan mot euron. Det var första gången centralbanken ingrep på valutamarknaden sedan mars 2017. Köpenhamnsbörsen backade med 11,1 procent under kvartalet och den danska 10-åriga swapräntan sjönk med 15 punkter till 0,97 procent.

Finland

Finlands ekonomi växte med 2,4 procent under tredje kvartalet 2018 jämfört med samma period förra året, men tillväxten berodde främst på snabb lageruppbyggnad. Risken för en avmattning inom den närmsta tiden har därmed ökat och tillväxtutsikterna har försvagats snabbare än väntat. Exporten minskade med 1,3 procent under tredje kvartalet 2018, en nedgång från 2,1 procent under andra kvartalet (bägge jämfört med samma period i fjol). Konsumtionen minskade med 0,5 procent under tredje kvartalet (jämfört med kv3 2017) och hushållens förtroende för ekonomin fortsatte att dala. Inflationen ökade något till 1,3 procent från 1,2 procent under tredje kvartalet 2018 (bägge jämfört med samma period i fjol). Helsingforsbörsen backade med 15 procent och den finska 10-årsräntan sjönk med 16 punkter till 0,54 procent under fjärde kvartalet.

Norge

Norges ekonomi växte med 0,3 procent under tredje kvartalet jämfört med samma period i fjol. De senaste kvartalen har tillväxten legat på 0,6-0,7 procent. Tillväxten pressades av tillfälliga faktorer. Den torra sommaren slog exempelvis hårt mot jordbruksproduktionen. Enligt de framåtblickande indikatorerna kommer tillväxten att landa på runt 0,75 procent under fjärde kvartalet. Sysselsättningen ökade med 1,5 procent under kvartalet jämfört med samma period i fjol, i linje med den aktuella trenden, och arbetslösheten fortsatte att minska. Högre energipriser sänkte hushållens köpkraft och konsumtionen minskade något. Oljeindustrin räknar fortfarande med kraftigt ökade investeringar nästa år och Norges övriga exportindustri gynnas av den svaga norska kronan. Bostadspriserna var stabila under fjärde kvartalet. Norges bank lämnade som väntat styrräntan oförändrad på 0,75 procent vid decembermötet och bekräftade att successiva räntehöjningar planeras under de kommande åren. Den 2-åriga swapräntan sjönk med 3 punkter till 1,53 procent under fjärde kvartalet medan den 10-åriga swapräntan föll med 22 punkter till 2,10 procent. Den norska kronan försvagades med 5 procent i handelsviktade termer och Oslobörsen backade med 14,8 procent.

Sverige

BNP minskade med 0,2 procent under tredje kvartalet jämfört med samma period i fjol och ökade med endast 1,6 procent under året. Hushållens konsumtion minskade med 1 procent, främst till följd av tillfälliga faktorer. Det finns emellertid faktorer som talar för att konsumtionen blir relativt svag framöver. Investeringarna i anläggningstillgångar ökade under tredje kvartalet men mycket tyder på att minskade satsningar i bostadssektorn kommer att dämpa investeringarna under kommande kvartal. Exporten var trög under större delen av 2018 till följd av vikande efterfrågan. Arbetsmarknaden fortsatte att stärkas under 2018, trots lägre ekonomisk tillväxt. Arbetslösheten var 6,1 procent i snitt i oktober och november, vilket var 0,5 procentenhet lägre än förra året. Högre energipriser fortsatte att pressa upp KPIF-inflationen som uppgick till 2,1 procent i november. I december höjde Riksbanken styrräntan med 25 punkter till -0,25 procent. Det var den första höjningen på åtta år. Riksbanken sänkte emellertid räntebanan och signalerade färre räntehöjningar. Nästa höjning flyttades fram till andra halvåret 2019. Den handelsviktade kronan var oförändrad och Stockholmsbörsen rasade med 18 procent under tredje kvartalet. 10-årsräntan sjönk med 18 punkter till 0,45 procent under tredje kvartalet jämfört med föregående kvartal.

Koncernens resultat och utveckling

Fjärde kvartalet 2018

Räntenetto

I lokala valutor steg räntenettet med 6 procent jämfört med förra kvartalet. Utlåningen fortsatte att öka och bidrog positivt medan marginalerna var under fortsatt press, särskilt för utlåningen till privatkunder. Utlåningen ökade i Norge men i de övriga länderna var ökningen fortsatt måttlig. Inlåningsmarginalerna steg och resolutionsavgifterna och avgifterna till insättningsgarantier minskade under fjärde kvartalet.

Räntenettet i Personal Banking ökade med 5 procent i lokala valutor från förra kvartalet, främst till följd av en korrigerig av avgifter till insättningsgarantier under kvartalet. Utlåningen var stabil jämfört med förra kvartalet. Samtidigt förblev utlåningsmarginalerna pressade, särskilt i Finland och Norge.

Räntenettet i Commercial & Business Banking steg med 5 procent i lokala valutor från förra kvartalet till följd av lägre avgifter till insättningsgarantier. Marginalerna på inlåningen ökade medan marginalerna på utlåningen sjönk. Utlåningen ökade och inlåningen steg också med 4 procent jämfört med förra kvartalet.

Räntenettet i Wholesale Banking var i stort sett oförändrat i lokala valutor jämfört med förra kvartalet. Marginalerna och inlåningen var stabila under kvartalet, och utlåningen ökade, exklusive repor.

Räntenettet i Asset & Wealth Management minskade med 2 mn euro från förra kvartalet, främst till följd av försäljningen av den internationella private banking-verksamheten.

Räntenettet i Koncernfunktioner och övriga ökade till 43 mn euro från 27 mn euro under förra kvartalet, främst till följd av minskade resolutionsavgifter.

Utlåning

Exklusive repor ökade utlåningen till allmänheten med 1 procent från förra kvartalet. I lokala valutor ökade den genomsnittliga utlåningen i Personal Banking. Norge stod för den största ökningen. Utlåningen i Commercial & Business Banking ökade också, och här var det Business Banking Norge som bidrog mest. I Wholesale Banking var den genomsnittliga utlåningen oförändrad. Utlåningen i Norden ökade och uppvägde till viss del en något lägre utlåning i Ryssland.

Inlåning

Exklusive repor var inlåningen från allmänheten oförändrad i lokala valutor jämfört med förra kvartalet. Den genomsnittliga inlåningen minskade i både Personal Banking och Asset & Wealth Management, men den ökade i Commercial & Business Banking. Wholesale Bankings inlåning var stabil.

Räntenetto per affärsområde

	Kv4 18	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Lokal valuta	
Mn euro								Kv4/Kv3	Kv4/Kv4
Personal Banking	520	497	510	528	561	5%	-7%	5%	-5%
Commercial & Business Banking	333	315	318	308	313	6%	6%	5%	8%
Wholesale Banking	215	216	219	204	193	0%	11%	-1%	13%
Asset & Wealth Management	15	17	18	16	19	-12%	-21%	-12%	-21%
Group Functions och övrigt	43	27	8	-3	23	-	-	-	-
Totalt koncernen	1 126	1 072	1 073	1 053	1 109	5%	2%	6%	3%

Räntenettoförändring

	Kv4/Kv3	Jan-dec 18/17
Mn euro		
Räntenetto i början av perioden	1 072	4 666
Marginaldrivet räntenetto	-2	-253
Utlåningsmarginal	-8	-288
Inlåningsmarginal	6	35
Volymdrivet räntenetto	6	12
Utlåningsvolym	6	23
Inlåningsvolym	0	-11
Antal bankdagar	0	0
Övrigt ^{1,2,3}	50	-101
Räntenetto i slutet av perioden	1 126	4 324
¹ varav valutaeffekt	-9	-103
² varav Baltikum	-	-120
³ varav resolutionsavgifter och avgifter till insättningsgarantier	59	5

Avgifts- och provisionsnetto

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 2 procent i lokala valutor. Arvodena från mäklari och företagsfinansiering ökade efter ett svagt tredje kvartal 2018. Avgifts- och provisionsintäkterna från betalningar och kort minskade på grund av normala säsongseffekter. Avgifterna från utlåningen minskade till följd av en förändring i bokföringen där kostnader om 10 mn euro flyttades till avgifts- och provisionsnettot från nettoresultat av poster till verkligt värde.

Sparande- och placeringsprovisioner

Avgifts- och provisionsnettot från sparande och placeringar ökade till 500 mn euro från föregående kvartal till följd av högre arvoden från mäklari och företagsfinansiering.

Förvaltat kapital minskade med 28,9 md euro till 282,6 md euro i slutet av kvartalet. Resultatbaserade avgifter uppgick till 3 mn euro (21 mn under kv4 2017).

Minskningen berodde främst på börsturbulensen (17 md euro), försäljningen av den internationella private banking-verksamheten (10 md euro), marknadsnedgång och ett nettoutflöde på 1,9 md euro (jämfört med -0,6 md euro under förra kvartalet).

Betalnings-, kort- och låneprovisioner

Avgifts- och provisionsnettot från utlåningen minskade jämfört med föregående kvartal till 114 mn euro. Avgifts- och provisionsintäkterna från betalningar och kort minskade till 121 mn euro.

Avgifts- och provisionsnetto per affärsområde

	Kv4 18	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Lokal valuta	
Mn euro								Kv4/Kv3	Kv4/Kv4
Personal Banking	157	164	177	173	176	-4%	-11%	-5%	-10%
Commercial & Business Banking	109	107	108	113	124	2%	-12%	3%	-11%
Wholesale Banking	108	91	152	120	131	19%	-18%	18%	-15%
Asset & Wealth Management	354	352	368	369	411	1%	-14%	1%	-14%
Group Functions och övrigt	-8	-11	-5	-5	-3	-	-	-	-
Totalt koncernen	720	703	800	770	839	2%	-14%	2%	-13%

Avgifts- och provisionsnetto per kategori

	Kv4 18	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Lokal valuta	
Mn euro								Kv4/Kv3	Kv4/Kv4
Sparande och placeringar, netto	500	447	510	485	547	12%	-9%	12%	-8%
Betalningar och kort, netto	121	130	139	130	124	-7%	-2%	-7%	-1%
Utlåning, netto	114	129	142	129	147	-12%	-22%	-12%	-21%
Övriga provisioner, netto	-15	-3	9	26	21	-	-	-	-
Totalt koncernen	720	703	800	770	839	2%	-14%	2%	-13%

Förvaltat kapital, volymer och nettoflöden

	Kv4 18	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Nettoflöde Kv4 18
Md euro						
Nordiska retailfonder	56,3	61,1	60,0	58,6	61,5	-0,6
Private Banking	80,7	98,0	96,3	96,1	98,9	0
Försäljning till institutionella kunder	98,3	101,6	100,9	92,5	96,2	-1,2
Life & Pensions	47,3	50,8	49,8	72,9	73,8	-0,1
Summa	282,6	311,5	307,0	320,1	330,4	-1,9

Nettoresultat av poster till verkligt värde

Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 11 procent från förra kvartalet till 182 mn euro och med 23 procent jämfört med motsvarande kvartal 2017. Kundens efterfrågan ökade visserligen under kvartalet (se tabellen nedan) men nettoresultat av poster till verkligt värde pressades av det besvärliga läget på ränte-, valuta- och aktiemarknaden. Justeringar till verkligt värde minskade nettoresultatet med 23 mn euro, jämfört med en positiv effekt på 39 mn euro under tredje kvartalet.

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

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade till 223 mn euro från 161 mn euro under förra kvartalet. Intäkterna från den kunddrivna handeln på kapitalmarknaden ökade jämfört med förra kvartalet, främst till följd av starkare underliggande efterfrågan i både Wholesale Banking och Commercial & Business Banking, som främst gällde ränteprodukter.

Life & Pensions

Nettoresultat av poster till verkligt värde i livförsäkringsverksamheten ökade med 3 mn euro till 26 mn euro jämfört med förra kvartalet.

Marknadsgarantverksamheten (Wholesale Banking övrigt)

Nettoresultat av poster till verkligt värde inom Wholesale Banking övrigt, det vill säga intäkter från riskhanteringen i kundtransaktioner, minskade till -53 mn euro från 55 mn euro under förra kvartalet. Värderingsjusteringarna, som var positiva under tredje kvartalet, blev negativa under fjärde kvartalet. Vidare pressades Nordea Markets verksamhet som marknadsgarant av det besvärliga marknadsläget där handelslagret med ränteprodukter påverkades av stigande kreditspreadar.

Koncernfunktioner och övriga

Nettoresultat av poster till verkligt värde för Koncernfunktioner och övriga ökade till 12 mn euro från -11 mn euro under förra kvartalet. Uppgången berodde främst på justeringar av värdet på vissa tillgångar. Omvändningen av Euroclear påverkade positivt med 50 mn euro.

Nettoresultat av poster till verkligt värde per affärsområde

	Kv4 18	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4
Mn euro							
Personal Banking	39	28	14	88	12	39%	
Commercial & Business Banking	72	48	57	120	57	50%	26%
Wholesale Banking kundenheter	79	56	91	70	99	41%	-20%
Asset and Wealth Mgmt exkl Life	7	6	11	14	11	17%	-36%
Wholesale Banking exkl kundenheter	-53	55	18	92	-16		0%
Life & Pensions	26	23	26	49	62	13%	-58%
Group functions och övrigt	12	-11	43	8	10	0%	0%
Totalt koncernen	182	205	260	441	235	-11%	-23%
Totalt koncernen, exkl jämförelsestörande poster¹	132	205	260	306	235	-36%	-44%

¹ Exklusive jämförelsestörande poster; under kv4 2018 redovisades en vinst på 50 mn euro till följd av omvärdering av Euroclear.

Under kv1 2018 redovisades en vinst på 135 mn euro till följd av en ny värderingsmodell i Danmark.

Resultatandelar i intresseföretag

Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till 15 mn euro, en minskning från 48 mn euro under förra kvartalet. Luminor svarade för 8 mn euro (37 mn euro under tredje kvartalet) och Nordea Life & Pensions Danmark bidrog med 4 mn euro (9 mn euro under tredje kvartalet 2018).

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till 60 mn euro, en ökning från 18 mn euro under förra kvartalet. Den största enskilda posten var 36 mn euro som bokfördes efter försäljningen av Nordea Ejendomme.

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 3 procent i lokala valutor från föregående kvartal och uppgick till 2 103 mn euro.

Intäkter per affärsområde

	Kv4 18	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Lokal valuta	
Mn euro								Kv4/Kv3	Kv4/Kv4
Personal Banking	714	689	703	797	748	4%	-5%	4%	-3%
Commercial & Business Banking	522	475	492	549	503	10%	4%	9%	5%
Wholesale Banking	349	418	480	486	407	-17%	-14%	-17%	-13%
Asset & Wealth Management	417	408	431	452	509	2%	-18%	2%	-18%
Group Functions och övrigt	101	56	435	31	61	-	-	-	-
Totalt koncernen	2 103	2 046	2 541	2 315	2 228	3%	-6%	3%	-4%
Totalt koncernen, exkl jämförelsestörande poster¹	2 017	2 046	2 192	2 180	2 228	-1%	-9%	1%	-8%

¹ Exklusive jämförelsestörande poster under kv4 2018 redovisades en vinst på 50 mn euro till följd av omvärdering av Euroclear, 38 mn euro efter skatt, och 36 mn euro relaterade till försäljningen av Ejendomme. Under kv2 2018: en skattefri vinst på 87 mn euro från försäljningen av aktier i UC och en skattefri vinst på 262 mn euro från försäljningen av Nordea Liv & Pension Danmark. Kv1 2018 redovisades en vinst på 135 mn euro till följd av en ny värderingsmodell i Danmark, 105 mn euro efter skatt.

Kostnader

Under fjärde kvartalet uppgick kostnaderna till 1 384 mn euro. Det motsvarar en ökning med 21 procent från förra kvartalet och en ökning med 3 procent jämfört med fjärde kvartalet 2017 i lokala valutor. Under kvartalet bokfördes transformationskostnader på 24 mn euro (8 mn euro under förra kvartalet) och en nedskrivning av goodwill som avsåg Ryssland på 141 mn euro. Exklusive nedskrivningen av goodwill ökade kostnaderna med 9 procent i lokala valutor jämfört med förra kvartalet och minskade med 7 procent jämfört med fjärde kvartalet 2017 i lokala valutor.

Personalkostnaderna ökade med 2 procent i lokala valutor jämfört med förra kvartalet och minskade med 12 procent jämfört med fjärde kvartalet 2017. Transformationskostnader på 18 mn euro bokfördes under kvartalet (6 mn euro under kv4 2017).

Övriga kostnader ökade med 20 procent i lokala valutor från förra kvartalet, till följd av säsongeffekter. Högre administrationskostnader för flera projekt bokfördes under kvartalet som också påverkades av årsskifteseffekter. Transformationskostnaderna uppgick till 6 mn euro och avsåg främst stängningar av kontor (3 mn euro under förra kvartalet).

Avskrivningarna ökade med 185 procent i lokala valutor från förra kvartalet och med 235 procent från samma kvartal 2017. Ökningen berodde främst på nedskrivningen av goodwill som avsåg Ryssland (141 mn euro) och större avskrivningar till följd av höga allokerade kostnader under föregående år.

I slutet av fjärde kvartalet uppgick antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) till 28 990, i stort sett oförändrat från förra kvartalet och en minskning med 3 procent från samma kvartal 2017, justerat för försäljningen av den baltiska rörelsen och försäljningen av Nordea Life & Pensions Danmark.

Kostnader för koncernprojekt samt regelefterlevnads- och riskhanteringsarbetet som belastar resultaträkningen uppgick till 124 mn euro, jämfört med 106 mn euro under förra kvartalet. Vidare aktiverades kostnader för koncernprojekt om 67 mn euro jämfört med 51 mn euro under förra kvartalet.

K/I-talet steg till 66 procent under fjärde kvartalet, 62 procent exklusive nedskrivningen av goodwill, jämfört med 56 procent under förra kvartalet och 61 procent under fjärde kvartalet 2017.

Rörelsekostnader

	Kv4 18	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Lokal valuta	
Mn euro								Kv4/Kv3	Kv4/Kv4
Personalkostnader	-744	-726	-730	-798	-861	2%	-14%	2%	-12%
Övriga kostnader	-390	-323	-350	-336	-425	21%	-8%	20%	-7%
Avskrivningar	-250	-87	-74	-71	-75	187%	233%	185%	235%
Totalt koncernen	-1 384	-1 136	-1 154	-1 205	-1 361	22%	2%	21%	3%
Totalt koncernen, exkl jämförelsestörande poster¹	-1 243	-1 136	-1 154	-1 205	-1 361	9%	-9%	9%	-7%

¹ Exklusive jämförelsestörande poster; under kv4 2018 redovisades en förlust på 141 mn euro till följd av nedskrivning av goodwill som avser Ryssland.

Rörelsekostnader per affärsområde

	Kv4 18	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Lokal valuta	
Mn euro								Kv4/Kv3	Kv4/Kv4
Personal Banking	-440	-451	-448	-455	-472	-2%	-7%	-3%	-6%
Commercial & Business Banking	-277	-268	-282	-292	-343	3%	-19%	4%	-17%
Wholesale Banking	-230	-221	-208	-242	-249	4%	-8%	3%	-6%
Asset & Wealth Management	-194	-182	-180	-203	-217	7%	-11%	7%	-10%
Group Functions och övrigt	-243	-14	-36	-13	-80	-	-	-	-
Totalt koncernen	-1 384	-1 136	-1 154	-1 205	-1 361	22%	2%	21%	3%
Totalt koncernen, exkl jämförelsestörande poster¹	-1 243	-1 136	-1 154	-1 205	-1 361	9%	-9%	9%	-7%

¹ Exklusive jämförelsestörande poster; under kv4 2018 redovisades en förlust på 141 mn euro till följd av nedskrivning av goodwill som avser Ryssland.

Påverkan av valutarörelser

	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Jan-dec 18/17
Procentenheter			
Intäkter	0	-1	-2
Kostnader	0	-2	-2
Rörelseresultat	-1	-1	-2
Utlåning och inlåning	-1	-1	-1

Kreditförluster

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

Avsättningar för kreditförluster minskade till 30 mn euro och kreditförlustrelationen minskade till 5 punkter (44 mn euro respektive 8 punkter under förra kvartalet). Kreditförlusterna under fjärde kvartalet innefattade stora avsättningar för två företagskunder i detaljhandelssegmentet, som uppvägdes av en lägre bedömd avsättning för Ryssland då tillgänglig information i slutet av fjärde kvartalet talade för en ökad sannolikhet att USA kommer att lätta på sina sanktioner mot Ryssland.

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

Kreditförluster för kategori 3 uppgick till 69 mn euro och kreditförlustrelationen var 12 punkter (0 punkter förra kvartalet). Lånen i kategorierna 1 och 2 hade nettoåterföringar på -39 mn euro, och en kreditförlustrelation på -7 punkter (8 punkter under tredje kvartalet).

På det hela taget är kreditkvaliteten god och kreditportföljens utsikter fortsatt stabila. Brexit förväntas få begränsad inverkan på Nordeas kreditförluster. Vi räknar med att kreditförlusterna under kommande kvartal förblir låga och nära det långsiktiga genomsnittet för 2018.

Kreditförluster och osäkra fordringar

	Kv4 18	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17
Punkter av utlåningen^{1,2}					
Kreditförluster på årsbasis, koncernen					
varav Kategori 1 och 2	5	8	10	7	9
varav Kategori 3	-7	8	7	-14	-11
Personal Banking Totalt	12	0	3	21	20
Banking Danmark ¹	8	3	11	7	2
Banking Finland	102	54	93	75	-8
Banking Norge	12	-2	20	11	2
Banking Sverige	0	1	3	0	0
Commercial & Business	5	5	1	1	3
Banking	17	25	-17	-10	15
BB Denmark	139	265	10	102	2
BB Finland	28	15	-12	-65	43
BB Norway	-15	-4	-55	-27	27
BB Sweden	8	10	-9	-2	17
BBD Nordic	3	7	3	0	-23
Wholesale Banking ¹	-11	4	53	31	20
Corporate & Investment					
Banking (CIB)	3	13	-8	39	37
of which C&IB excl. SOO	23	14	-22	23	24
of which Shipping, Offshore & Oil Services (SOO)	-20	-1	14	16	13
Banking Russia	-305	-118	1236	-70	-87

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

² Negativt belopp är nettoåterföringar.

Danska bolån redovisas till verkligt värde. Förluster på danska bolån redovisas därmed enligt IFRS 13 inte i kreditförluster utan i nettoresultat av poster till verkligt värde. Kreditförlusterna i Personal Banking Danmark avser därmed främst konsumtionskrediter.

Kreditportföljen

Exklusive omvända repor var utlåningen till allmänheten i stort sett oförändrad och uppgick till 291,6 md euro jämfört med 291,7 md euro under tredje kvartalet. I lokala valutor var utlåningen oförändrad jämfört med förra kvartalet.

Exklusive repor uppgick utlåningen till allmänheten som redovisas till verkligt värde till 57 md euro (57 md euro under förra kvartalet). Detta inbegriper danska bolån som uppgår till 53 md euro och redovisas till verkligt värde.

Utlåningen till allmänheten som redovisas till upplupet anskaffningsvärde var oförändrad jämfört med förra kvartalet och uppgick till 234 md euro. Av denna utlåning utgjorde 4,6 md euro osäkra fordringar för lån i kategori 3 (4,7 md euro under förra kvartalet). Minskningen från förra kvartalet var 4 procent och berodde delvis på avskrivna lånefordringar under kvartalet.

Andelen osäkra fordringar, brutto, (kategori 3) uppgick till 182 punkter för utlåning som redovisas till upplupet anskaffningsvärde (188 punkter under förra kvartalet) och 126 punkter för utlåning som redovisas till verkligt värde (115 punkter under förra kvartalet). Reserver för osäkra fordringar (kategori 3) för utlåning som redovisas till upplupet anskaffningsvärde uppgick till 35 procent (34 procent under förra kvartalet).

Resultat

Rörelseresultat

Rörelseresultatet minskade med 20 procent i lokala valutor till 689 mn euro jämfört med förra kvartalet. Jämfört med fjärde kvartalet 2017 minskade rörelseresultatet med 13 procent i lokala valutor.

Skatter

Skattekostnaden uppgick till 197 mn euro jämfört med 182 mn euro under förra kvartalet. Den effektiva skattesatsen var 28,9 procent, jämfört med 21,1 procent under förra kvartalet och 21,0 procent under fjärde kvartalet i fjol.

Periodens resultat

Periodens resultat minskade med 28 procent i lokala valutor jämfört med förra kvartalet till 492 mn euro. Avkastningen på eget kapital minskade till 6,1 procent från 8,7 procent förra kvartalet.

Resultatet per aktie efter utspädning var 0,12 euro (0,17 euro under förra kvartalet).

Rörelseresultat per affärsområde

	Kv4 18	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Lokal valuta	
Mn euro								Kv4/Kv3	Kv4/Kv4
Personal Banking	252	229	226	323	268	10%	-6%	10%	-3%
Commercial & Business Banking	218	167	237	274	131	31%	66%	27%	63%
Wholesale Banking	132	192	207	210	123	-31%	7%	-31%	10%
Asset & Wealth Management	219	226	251	249	292	-3%	-25%	-3%	-24%
Group Functions och övrigt	-132	52	407	14	-18	-	-	-	-
Totalt koncernen	689	866	1 328	1 070	796	-20%	-13%	-20%	-13%
Totalt koncernen, exkl. jämförelsestörande poster¹	744	866	979	935	796	-14%	-7%	-14%	-5%

¹ Exklusive jämförelsestörande poster under kv4 2018 redovisades en vinst på 50 mn euro till följd av omvärdering av Euroclear, 38mn euro efter skatt, 36mn euro i vinst relaterade till försäljningen av Ejendomme och 141 mn euro i förlust till följd av nedskrivning av goodwill som avser Ryssland. Under kv2 en skattefri vinst på 87 mn euro från försäljningen av aktier i UC och en skattefri vinst på 262 mn euro från försäljningen av Nordea Liv & Pension Danmark. Kv1 2018 redovisades en vinst på 135 mn euro till följd av en ny värderingsmodell i Danmark, 105 mn euro efter skatt.

Helåret 2018 jämfört med helåret 2017

Intäkterna minskade med 3 procent i lokala valutor och med 5 procent i euro jämfört med förra året. Rörelseresultatet ökade med 1 procent i lokala valutor och minskade med 1 procent i euro.

Intäkter

Räntenettot minskade med 5 procent i lokala valutor och med 7 procent i euro jämfört med 2017. Den genomsnittliga utlåningen i affärsområdena minskade med 3 procent i lokala valutor jämfört med 2017. Wholesale Banking stod för den största nedgången. Den genomsnittliga inlåningen minskade med 4 procent, främst inom Wholesale Banking.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 9 procent i lokala valutor (-11 procent i euro) jämfört med förra året.

Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 16 procent i lokala valutor (-18 procent i euro).

Kostnader

Kostnaderna minskade med 2 procent i lokala valutor (-4 procent i euro) jämfört med 2017 och uppgick till 4 879 mn euro. Personalkostnaderna minskade med 5 procent i lokala valutor och med 7 procent i euro.

Kreditförluster

Nettoavsättningar för kreditförluster minskade till 173 mn euro från 369 mn euro, vilket motsvarar en kreditförlustrelation på 7 punkter (mot 12 punkter under 2017). Minskningen berodde på färre nya/ökade avsättningar under 2018 för kategori 3. De realiserade kreditförlusterna låg kvar på samma nivå (479 mn euro under 2018 och 435 mn euro under 2017). Jämfört med 2017 minskade avsättningarna för företagsutlåningen. Den största minskningen noterades bland sjöfarts-, olje- och offshoreföretagen. I denna sektor minskade kreditförlusterna med nästan 80 procent under 2018 jämfört med 2017. Införandet av IFRS 9 fick begränsad effekt under året.

Årets resultat

Årets resultat ökade med 2 procent i lokala valutor (1 procent i euro), till 3 081 mn euro.

Påverkan av valutarörelser

Valutarörelser hade en negativ effekt på 2 procentenheter på intäkter, kostnader och rörelseresultat jämfört med förra året. Valutarörelser bidrog till minskad utlåning och inlåning med 1 procentenhet jämfört med förra året.

Övrig information

Kapitalposition och riskexponeringsbelopp

Nordeas kärnprimärkapitalrelation minskade till 15,5 procent i slutet av fjärde kvartalet, från 20,3 procent i slutet av tredje kvartalet. Riskexponeringsbeloppet ökade med 35,1 md euro till följd av införandet av riskviktsgolvet för svenska bolån i pelare 1 och ECB:s tillstånd att fortsätta använda interna modeller¹ ("IRK-golv"). För ytterligare information, se avsnittet *Nya kapitaltäckningsregler till följd av Nordeas flytt till Finland* på nästa sida. Kärnprimärkapitalet minskade med 0,3 md euro, främst till följd av valutaeffekter som påverkade balanserade vinstmedel och ackumulerad utdelning.

Primärkapitalrelationen minskade från 22,6 till 17,3 procent jämfört med förra kvartalet och den totala kapitalrelationen minskade från 26,3 till 19,9 procent.

Vid utgången av fjärde kvartalet uppgick kärnprimärkapitalet till 24,1 md euro, primärkapitalet uppgick till 27,0 md euro och kapitalbasen uppgick till 31,0 md euro.

Bruttosoliditeten ökade till 5,1 procent från 4,9 procent under förra kvartalet.

Vid utgången av fjärde kvartalet uppgick det ekonomiska kapitalet till 26,6 md euro, en ökning med 0,3 md euro jämfört med tredje kvartalet. Ökad kreditrisk och marknadsrisk enligt pelare 1 och Nordea Life & Pensions uppvägdes delvis av minskad kreditrisk enligt pelare 2 och konservativ värdering.

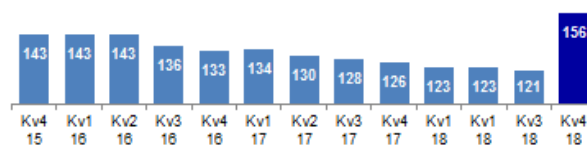
Utvecklingen på regelområdet

Den 20 december beslutade den finska finansinspektionens styrelse att Nordea från 1 januari 2020 inte längre ska klassas som ett globalt systemviktigt institut (G-SII). Beslutet grundades på att rådet för finansiell stabilitet tidigare tagit bort Nordea från sin lista över globalt systemviktiga banker (G-SIB). Beslutet förväntas inte påverka kapitalkravet eftersom Nordea måste tillämpa bufferten för övriga systemviktiga institut (O-SII) under första kvartalet 2019 och systemriskbufferten under tredje kvartalet 2019.

Den 13 december beslutade norska finansdepartementet att höja den konkracykliska kapitalbufferten från 2 procent till 2,5 procent. Ändringen träder i kraft den 31 december 2019.

Finland införlivade EU:s direktiv om rangordningen av skuldinstrument (2017/2399) i finsk lag den 9 november 2018. Det innebär att Nordea kan emittera så kallade seniora icke-prioriterade skuldinstrument med hänvisning direkt till rangordningen i finska lag. Efter lagändringen har Nordea anpassat rangordningen i villkoren för redan emitterade seniora icke-prioriterade skuldinstrument för att hänvisa direkt till rangordningen i finsk lag.

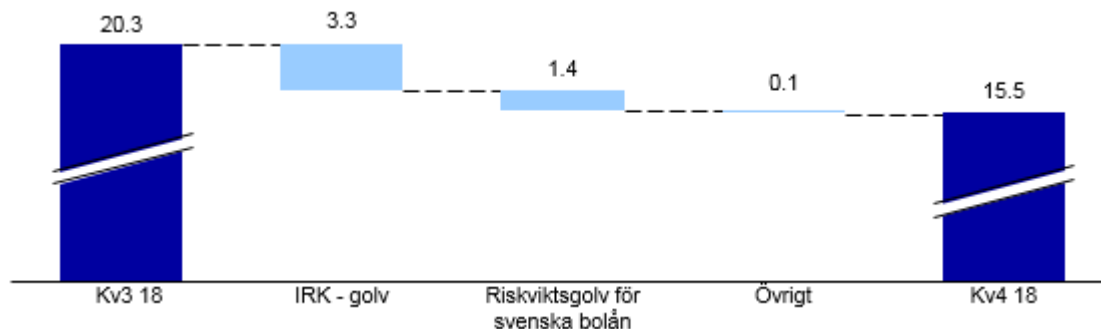
Riskexponeringsbelopp (md euro), kvartalsvis utveckling



Kapitalrelationer

	Kv4 18	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17
%					
CRR/CRDIV					
Kärnprimärkapitalrelation	15,5	20,3	19,9	19,8	19,5
Primärkapitalrelation	17,3	22,6	22,2	22,3	22,3
Total kapitalrelation	19,9	26,3	25,4	25,2	25,2

Kärnprimärkapitalrelation, förändringar under kvartalet



¹ <https://www.nordea.com/sv/press-och-nyheter/nyheter-och-pressmeddelanden/press-releases/2018/08-17-13h40-nordea-har-fatt-tillstand-fran-ecb-att-fortsatta-anvanda-befintliga-interna-modeller.html>

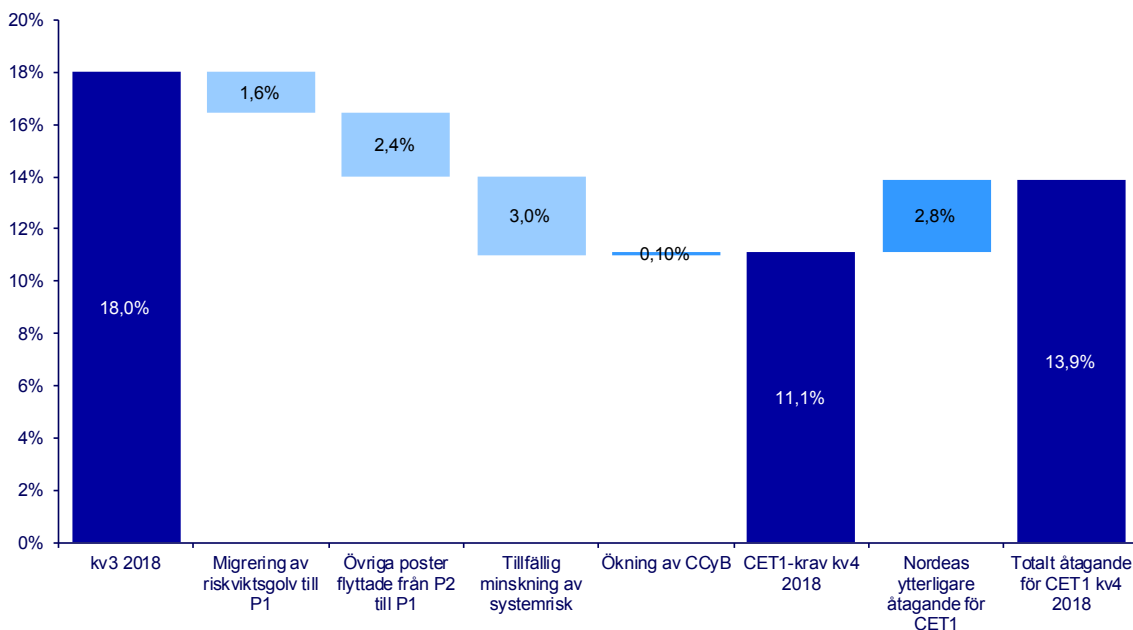
Nya kapitaltäckningsregler till följd av Nordeas flytt till Finland

När Nordea flyttade moderbolagets säte till Finland den 1 oktober 2018 övergick huvudansvaret för tillsynen av koncernen till Europeiska centralbanken (ECB). ECB gav Nordea tillfälligt tillstånd att fortsätta använda interna modeller vid beräkningen av riskexponeringsbeloppet (REA) och krävde samtidigt att kapitalpåslag inom pelare 2 skulle flyttas till pelare 1 REA och att begränsningar i vissa modeller som används vid beräkning av kredit- och marknadsrisk skulle införas. ECB beslutade också att riskviktsgolven för svenska och norska bolån skulle flyttas till pelare 1 och att den skala som Nordea använder för att bedöma sannolikheten för fallissemang (PD) skulle uppdateras med de kapitalpåslag som svenska Finansinspektionen infört. Detta medförde att riskexponeringsbeloppet ökade med cirka 35,8 md euro och att påslaget av kärnprimärkapital inom pelare 2 minskade med cirka 3,8 md euro. Kärnprimärkapitalkravet, inklusive pelare 2, minskade därmed från 18,0 procent under tredje kvartalet till 11,1 procent under fjärde kvartalet.

Kärnprimärkapitalkravet kommer att öka med 2 procent under första kvartalet 2019 när Finland inför en kapitalbuffert på 2 procent för systemrisk (O-SII). Kärnprimärkapitalkravet kommer att öka med ytterligare 1 procent under tredje kvartalet 2019 när kapitalbufferten för systemrisk höjs till 3 procent.

Till följd av osäkerheten kring framtida kapitalkrav för Nordea, och med tanke på att Finland inte ännu har infört systemriskbufferten fullt ut, har Nordea åtagit sig frivilligt att följa tillsynskollegiets gemensamma beslut från 2018 till dess att Europeiska centralbanken har fattat beslut om tillsynskrav, utarbetade i enlighet med tillsynsbedömningen (SREP) 2019 genom den gemensamma tillsynsmekanismen. Detta innebär att Nordeas kapitalbas ska uppgå till 27,8 md euro och att kärnprimärkapitalet ska uppgå till 21,7 md euro, eller 13,9 procent av riskexponeringsbeloppet. Nordea räknar med att få ta del av ECB:s beslut om tillsynskrav i slutet av 2019 och att kraven träder i kraft under första kvartalet 2020.

Nordeas kärnprimärkapitalkrav



Balansräkning

Tillgångarna i balansräkningen minskade med 22 md euro under kvartalet och uppgick till 551 md euro. Utlåningen till både kreditinstitut och allmänhet samt andra tillgångar var lägre än förra kvartalet, medan värdet på derivat och räntebärande värdepapper var oförändrade jämfört med förra kvartalet.

Utlåningen till allmänheten uppgick till 308 md euro, jämfört med 316 md euro under förra kvartalet (-8 md euro).

Övriga tillgångar minskade med 10 md euro till 119 md euro under kvartalet.

Balansräkning

	Kv4 18	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17
Md euro					
Utlåning till kreditinstitut	11	16	13	17	9
Utlåning till allmänheten	308	316	315	311	310
Derivat	37	37	44	42	46
Räntebärande värdepapper	76	75	75	73	75
Övriga tillgångar	119	129	123	137	142
Summa tillgångar	551	573	570	580	582
Inlåning från kreditinstitut	42	52	50	50	40
Inlåning från allmänheten	165	174	176	174	172
Emitterade värdepapper	190	187	178	175	179
Derivat	40	39	45	38	43
Övriga skulder	81	88	89	112	114
Summa eget kapital	33	33	32	31	33
Summa skulder och eget kapital	551	573	570	580	582

Nordeas upplåning och likviditet

Under fjärde kvartalet emitterade Nordea cirka 0,9 md euro i långfristig skuld, exklusive danska säkerställda obligationer och förlagslån, varav 0,7 md euro i säkerställda svenska och norska obligationer på hemmamarknaderna.

Vid utgången av det fjärde kvartalet uppgick den långfristiga upplåningens andel av den totala upplåningen till cirka 77 procent.

I december tilldelades Nordea utmärkelserna "Financial Issuer of the Year" och "Covered Bond of the Year" av International Financing Review.

Den kortsiktiga likviditetsrisken mäts med flera olika mått, och likviditetstäckningskvoten (LCR) är ett av dessa. Nordeas likviditetstäckningskvot uppgick enligt kapitalkravsförordningens LCR-definition till 185 procent i slutet av fjärde kvartalet. I euro och dollar uppgick LCR vid samma tidpunkt till 257 procent respektive 214 procent. Nordeas likviditetsreserv består av likvida värdepapper som centralbankerna godtar som säkerhet och som har liknande egenskaper som tillgångar med hög likviditet enligt CRD IV. Likviditetsreserven uppgick till 104 md euro i slutet av fjärde kvartalet (108 md euro i slutet av tredje kvartalet). Den långsiktiga likviditetsrisken mäts med hjälp av stabil nettofinansieringskvot (NSFR). I slutet av fjärde kvartalet 2018 uppgick NSFR till 104,1 procent (kv3: 107,1 procent).

Upplåning och likviditet*

	Kv4 18	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17
Andel långfristig upplåning	77%	79%	84%	83%	81%
LCR summa	185%	209%	147%	174%	147%
LCR i euro	257%	253%	154%	192%	257%
LCR i dollar	214%	240%	160%	180%	170%

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

Marknadsrisk

Från tredje kvartalet redovisas marknadsrisken i handelslagret med hjälp av en ny modell där flera ytterligare riskfaktorer i VaR-modellen (Value-at-Risk) används för att beräkna kapitalkravet.

Den samlade marknadsrisken (VaR) i handelslagret steg till 18 mn euro från 15 mn euro under förra kvartalet, främst till följd av ränterisk och kreditspreadrisk, primärt från marknadsrisk i Europa och Skandinavien.

Handelslager

	Kv4 18	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17
Mn euro					
Total risk, VaR	18	15	12	13	11
Ränterisk, VaR	16	15	11	13	10
Aktierisk, VaR	2	4	2	1	3
Valutarisk, VaR	2	2	2	2	5
Kreditspreadrisk, VaR	6	3	4	4	4
Inflationsrisk	2	1	-	-	-
Diversifieringseffekt	38%	43%	40%	39%	50%

Den samlade marknadsrisken (VaR) i övrig verksamhet minskade till 38 mn euro (49 mn euro under förra kvartalet), främst till följd av lägre ränterisk i likviditetsreserven.

Övrig verksamhet

	Kv4 18	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17
Mn euro					
Total risk, VaR	38	49	38	37	46
Ränterisk, VaR	39	49	38	38	47
Aktierisk, VaR	5	5	3	5	3
Valutarisk, VaR	1	2	1	3	3
Kreditspreadrisk, VaR	1	1	1	1	1
Diversifieringseffekt	20%	13%	11%	20%	15%

Nordeas aktie och kreditbetyg

Nordeas aktiekurs och kreditbetyg vid utgången av fjärde kvartalet 2018.

	Nasdaq STO (SEK)	Nasdaq COP (DKK)	Nasdaq HEL (EUR)
2017-03-31	102,30	79,90	10,72
2017-06-30	107,20	83,15	11,14
2017-09-30	110,40	85,15	11,44
2017-12-31	99,30	75,20	10,10
2018-03-31	89,10	63,12	8,61
2018-06-30	86,28	61,38	8,25
2018-09-30	96,86	70,02	9,46
2018-12-31	74,58	54,23	7,27

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-

Nordeas flytt till bankunionen

Den 1 oktober 2018 flyttade Nordea sitt moderföretag till Finland och den europeiska bankunionen. Detta beslut var ett led i Nordeas övergripande strategi och gör det möjligt för oss att verka i en miljö som erbjuder stabilitet, förutsägbarhet och lika villkor. När beslutet fattades räknade Nordea med att nuvärdet av resolutionsavgifterna, insättningsgarantierna och andra övergångsregler skulle bli positivt med omkring 0,9 - 1,2 md euro.

Utifrån vad Nordea känner till i dag bedömer Nordea fortsatt att de finansiella effekterna hamnar på i stort sett denna nivå. Diskussionerna med tillsynsmyndigheterna, inom ramen för den gemensamma tillsynsmekanismen (SSM), tyder också på att regelverken i bankunionen erbjuder stabilitet, förutsägbarhet och lika villkor.

Utdelning

Styrelsen kommer att föreslå ordinarie bolagsstämma 2018 en utdelning på 0,69 euro per aktie (0,68 euro) och att avstämningsdag blir 1 april 2019. Detta motsvarar en utbetalningskvot på 91 procent av årets resultat. Den föreslagna utdelningen uppgår till sammanlagt 2 788 mn euro.

Första datum för notering exklusive utdelning är 29 mars 2019. Utbetalningsdagen planeras till den 8 april 2019.

Nytt om försäljningen av Luminor

2018 tecknade Nordea och DNB avtal om att gemensamt sälja 60 procent av Luminor till ett konsortium som leds av riskkapitalfonder förvaldade av Blackstone, till en värdering motsvarande ett P/BV-tal på 1,0x.

Nordeas beslut att sälja aktieinnehavet i Luminor är ett led i bankens övergripande ambition att förenkla och fokusera sin verksamhet till de nordiska marknaderna och bli en ännu bättre bank för sina kunder. Försäljningen är ett naturligt nästa steg efter bildandet av Luminor 2017, där Nordea och DNB skapade den tredje största banken i regionen.

Transaktionen förutsätter bland annat sedvanligt godkännande från berörda myndigheter och förväntas vara slutförd under första halvåret 2019. Efter transaktionen kommer Nordea och DNB att ha en ägarandel på cirka 20 procent vardera i Luminor och vara fortsatt representerade i Luminors styrelse. Nordea och Blackstone har dessutom tecknat avtal om framtida försäljning av Nordeas resterande ägarandel på 20 procent, till en värdering motsvarande ett P/BV-tal på 0,9x. Den framtida försäljningen är förenad med vissa villkor men förväntas kunna slutföras under de tre närmaste räkenskapsåren efter affärens slutförande.

Den slutliga köpeskillingen, och de finansiella konsekvenserna, klagörs när affären slutförs och baseras på en indexerad fast köpeskillning och är därmed beroende av Luminors affärsutveckling fram till dess. Nordea räknar för närvarande med att förlusten vid affärens slutförande kommer att uppgå till cirka 75 mn euro (till följd av, i storleksordning, nedskrivningen av den resterande ägarandelen, transaktionskostnader för Luminorfusionen och försäljningen till Blackstone samt affärsutvecklingen). Den första aktieförsäljningen förväntas få en positiv effekt på Nordeas kärnprimärkapitalrelation med cirka 20 punkter när transaktionen har slutförts. Efter försäljningen av Nordeas totala ägarandel i Luminor, och då Luminor har återbetalat finansieringen som tillhandahållits av Nordea, väntas den positiva effekten (pro forma) på Nordeas kärnprimärkapitalrelation bli cirka 45 punkter.

Nytt om förvärvet av Gjensidige

Den 2 juli 2018 tecknade Nordea ett avtal om att köpa samtliga aktier i Gjensidige Bank. Affären har godkänts av den norska konkurrensmyndigheten, men norska Finansdepartementet har inte fattat beslut i frågan ännu. Planen är att överföra Gjensidige Banks kunder till Nordea under året.

Vinstandelar och långsiktiga incitament

De tre kriterier som avgör storleken på utbetalningen från vinstandelsprogrammet 2018 är avkastning på ekonomiskt kapital (ROCAR), avkastning på eget kapital (ROE) jämfört med konkurrenterna och "net promoter score" (NPS). Om prestationskriterierna uppfylls blir kostnaden för programmet cirka 93 mn euro.

Avsättningen för Nordeas vinstandelsprogram och LTIP-program uppgick till 57 mn euro (27 mn euro 2017). I beloppet för 2018 ingår 10 mn euro som avser ett för lågt avdrag för 2017 på grund av att NPS blev högre än förväntat.

Prestationsbaserade löner

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

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

Bonusavsättningarna för 2018 minskade till 125 mn euro från 181 mn euro för 2017. Nedgången beror främst på sämre prestation i Capital Markets. Lönekvoten, det vill säga personalkostnaderna inklusive fasta löner och bonus i relation till intäkterna, för områdena med bonus uppgick till 14,0 procent under 2018 jämfört med 11,9 procent under 2017. Ökningen beror delvis på en lägre intäktsnivå generellt sett och delvis på ändrad intäktsredovisning i Treasury & Asset Liability Management som innebär att mer intäkter fördelas till affärsområdena. Bonusar i relation till koncernens intäkter minskade till 3,3 procent under 2018 jämfört med 3,6 procent 2017.

Rörliga lönedelar i andra områden eller enheter ökade till 73 mn euro under 2018 (59 mn euro). Det finns en övre gräns för Nordeas rörliga lönedelar, normalt tre fasta månadslöner. Avsättningar för EIP uppgick till 40 mn euro under 2018 (44 mn euro). Avsättningar för prestationsbaserade löner uppgick till 54 mn euro under fjärde kvartalet, en minskning från 56 mn euro under tredje kvartalet.

Försäljningen av Nordea Ejendomme har genomförts

Försäljningen av Nordea Ejendomme till fastighetsbolaget DEAS A/S genomfördes under fjärde kvartalet 2018. Affären gav en realisationsvinst på cirka 36 mn euro som bokfördes under posten Övriga rörelseintäkter.

Förmånsbestämda pensionsplaner

Diskonteringsräntan som används för att diskontera framtida pensionsutbetalningar baseras på företagsobligationer med höga kreditbetyg, där en tillräckligt djup marknad existerar för sådana obligationer. Säkerställda hypoteksobligationer anses i detta sammanhang vara företagsobligationer. I länder där en dylik marknad inte existerar baseras diskonteringsräntan på statsobligationer. I Sverige, Norge och Danmark baseras diskonteringsräntan på hypoteksobligationer och i Finland på företagsobligationer. I slutet av fjärde kvartalet var diskonteringsräntan 2,17 procent för Sverige, 2,82 procent för Norge, 1,58 procent för Finland och 1,80 procent för Danmark. Omvärderingseffekten på övrigt totalresultat uppgick till 115 mn euro under fjärde kvartalet.

Nytt om försäljningen av inkassoportföljer

Under fjärde kvartalet 2017 tecknade Nordea ett avtal om försäljning av en portfölj med oreglerade lån i Danmark. Portföljen består av cirka 40 000 fordringar på ett sammanlagt kreditbelopp på cirka 500 mn euro. Försäljningen förväntas ge en realisationsvinst på cirka 40-50 mn euro Under fjärde kvartalet 2018 redovisades en vinst på 10 mn euro under nettoresultat av poster till verkligt värde.

Under fjärde kvartalet 2018 tecknade Nordea vidare avtal med det norska företaget B2Holding om att sälja en portfölj med oreglerade lån. Sammantaget 12 000 oreglerade kundärenden överförs till B2Holding som driver inkassoföretaget Nordic Debt Collection i Danmark. Portföljen består av knappt 12 000 kundärenden med en sammanlagd skuld på 388 mn euro. Överföringen ägde rum den 31 oktober 2018 och innebar även att sex medarbetare flyttade till Nordic Debt Collection den 1 december 2018. När affären är slutförd förväntas Nordea erhålla en realisationsvinst på cirka 35 till 45 mn euro som kommer att redovisas under 2019 allteftersom låndokumentationen överförs till köparen.

Nordea har också tecknat avtal om försäljning av en svensk portfölj med oreglerade lån. Försäljningen gav en realisationsvinst på cirka 6 mn euro under fjärde kvartalet 2018.

Nedskrivning av goodwill efter riskminskning i den ryska portföljen

Nordea har, som ett led i en medveten minskning av risken i banken, minskat sin utlåning i Ryssland med mer än 60 procent sedan 2014, inklusive en avyttring av privatlåneportföljen. Som en följd av den här riskminskningen skrev Nordea under fjärde kvartalet 2018 ned den goodwill som avser Ryssland motsvarande 141 mn euro. Detta bokfördes som en nedskrivning.

Goodwillnedskrivningen påverkar inte kassaflödet eller kärnprimärkapitalrelationen, och får en marginellt positiv inverkan på bankens avkastning på eget kapital från 2019 och framåt.

Goodwillnedskrivningen ingår inte i Nordeas prognos för 2018.

Nytt om försäljningen av Nordeas internationella private banking-verksamhet i Luxemburg

Försäljningen av Nordeas internationella private banking-verksamhet i Luxemburg till UBS slutfördes under fjärde kvartalet 2018. Tillgångar och skulder som innehades för försäljning togs bort från balansräkningen. Realisationsvinsten blev i stort sett noll efter försäljningskostnader och påverkan på kärnprimärkapitalrelationen var marginellt positiv.

Nytt om outsourcing av stordatordriften till IBM

Den 8 januari 2019 tecknade Nordea och IBM ett flerårigt serviceavtal värt 540 mn dollar. 117 Nordea-medarbetare i Sverige, Danmark, Finland, Norge och Polen flyttar när banken lägger ut sin IBM Z-verksamhet på entreprenad. Vi bedömer att det kommer att bli svårt i längden att rekrytera lämpliga medarbetare till detta mycket specialiserade teknikområde. Genom att lägga ut stordatordriften på entreprenad säkrar vi den över tid. Vi anser att IBM, med sin tjänstemodell, kan ta hand om driften på ett effektivt sätt. IBM har den storlek och det kunnande som krävs och är redan en tillförlitlig leverantör till Nordea.

Nytt om den pågående granskningen av tillgångarnas kvalitet (AQR)

Kvaliteten på Nordeas tillgångar granskas nu enligt det standardförfarande (AQR) som tillämpas för alla banker som etablerar sig i euroområdet. Syftet med AQR är att skapa transparens och förtroende, fastställa om åtgärder behöver vidtas och etablera en relation mellan den nya tillsynsmyndigheten och Nordea.

Granskningen omfattar instrument som anses komplexa och med hög risk samt avsättningsnivåer för kreditexponeringar avseende processer, kreditfiler och kreditmodeller. Ett ytterligare stresstest utförs också där ECB analyserar solvenskvoten för olika scenarier. AQR pågår just nu och förväntas bli klar under första halvåret 2019.

Årsstämma

Årsstämma hålls torsdagen den 28 mars i Finlandia-huset, Mannerheimvägen 13e i Helsingfors, klockan 13.00 (lokal tid).

Kvartalsvis utveckling, koncernen

	Kv 4 2018	Kv 3 2018	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Kv 4 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Mn euro							
Räntenetto	1 126	1 072	1 073	1 053	1 109	4 324	4 666
Avgifts- och provisionsnetto	720	703	800	770	839	2 993	3 369
Nettoresultat av poster till verkligt värde	182	205	260	441	235	1 088	1 328
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	15	48	33	28	16	124	23
Övriga rörelseintäkter	60	18	375	23	29	476	83
Summa rörelseintäkter	2 103	2 046	2 541	2 315	2 228	9 005	9 469
Allmänna administrationskostnader:							
Personalkostnader	-744	-726	-730	-798	-861	-2 998	-3 212
Övriga kostnader	-390	-323	-350	-336	-425	-1 399	-1 622
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-250	-87	-74	-71	-75	-482	-268
Summa rörelsekostnader	-1 384	-1 136	-1 154	-1 205	-1 361	-4 879	-5 102
Resultat före kreditförluster	719	910	1 387	1 110	867	4 126	4 367
Kreditförluster, netto	-30	-44	-59	-40	-71	-173	-369
Rörelseresultat	689	866	1 328	1 070	796	3 953	3 998
Skatt	-197	-182	-243	-250	-167	-872	-950
Periodens resultat	492	684	1 085	820	629	3 081	3 048
Resultat per aktie efter utspädning (DEPS), euro	0,12	0,17	0,27	0,20	0,15	0,76	0,75
DEPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,76	0,79	0,83	0,74	0,75	0,76	0,75

Affärsområden

	Personal Banking		Commercial & Business Banking		Wholesale Banking		Asset & Wealth Management		Koncernfunktioner, övrigt och eliminerings		Nordeakoncernen		
	Kv 4 2018	Kv 3 2018	Kv 4 2018	Kv 3 2018	Kv 4 2018	Kv 3 2018	Kv 4 2018	Kv 3 2018	Kv 4 2018	Kv 3 2018	Kv 4 2018	Kv 3 2018	Förändr.
Mn euro													
Räntenetto	520	497	333	315	215	216	15	17	43	27	1 126	1 072	5%
Avgifts- och provisionsnetto	157	164	109	107	108	91	354	352	-8	-11	720	703	2%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	39	28	72	48	26	111	33	29	12	-11	182	205	-11%
Övriga rörelseintäkter	-2	0	8	5	0	0	15	10	54	51	75	66	
Summa rörelseintäkter	714	689	522	475	349	418	417	408	101	56	2 103	2 046	3%
Summa rörelsekostnader	-440	-451	-277	-268	-230	-221	-194	-182	-243	-14	-1 384	-1 136	22%
Kreditförluster	-22	-9	-27	-40	13	-5	-4	0	10	10	-30	-44	-32%
Rörelseresultat	252	229	218	167	132	192	219	226	-132	52	689	866	-20%
K/I-tal, %	62	66	54	56	66	53	47	45	-	-	66	56	
ROCAR, %	10	9	10	8	5	8	30	29	-	-	8 ¹	10 ¹	
Ekonomiskt kapital	7 839	7 847	6 280	6 247	7 938	7 462	2 297	2 218	2 231	2 545	26 585	26 319	1%
Risik exponeringsbelopp	41 489	27 511	44 310	33 143	48 246	37 284	5 577	5 330	16 264	17 559	155 886	120 827	29%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	10 344	10 391	4 806	4 811	3 637	3 637	2 712	2 925	7 491	7 292	28 990	29 056	0%
Volym, md euro:													
Utlåning till företag ²	1,1	1,0	72,9	73,1	69,0	76,9	-	-	5,0	3,0	148,0	154,0	-4%
Bolån till privatkunder ³	125,0	125,6	6,7	6,8	0	0	5,7	5,9	-	-	137,4	138,3	-1%
Konsumtionslån ³	18,9	19,2	2	2,1	-	-	2,1	2,9	-	-	23,0	24,2	-5%
Summa utlåning	145,0	145,8	81,6	82,0	69,0	76,9	7,7	8,8	5,0	3,0	308,3	316,5	-3%
Inlåning från företag ²	1,8	1,9	38,0	36,9	42,3	51,7	-	-	-5,3	-7,3	76,8	83,2	-8%
Inlåning från privatkunder ³	74,3	74,9	2,8	2,8	0	0,1	11,1	13,2	-	-	88,2	91,0	-3%
Summa inlåning	76,1	76,8	40,8	39,7	42,3	51,8	11,1	13,2	-5,3	-7,3	165,0	174,2	-5%

¹ Exklusive jämförelsestörande poster.

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

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

	Personal Banking		Commercial & Business Banking		Wholesale Banking		Asset & Wealth Management		Koncernfunktioner, övrigt och eliminerings		Nordeakoncernen		
	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017	Förändr.
Mn euro													
Räntenetto	2 055	2 260	1 274	1 258	854	854	66	82	75	212	4 324	4 666	-7%
Avgifts- och provisionsnetto	671	730	437	483	471	571	1 443	1 586	-29	-1	2 993	3 369	-11%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	169	48	297	261	408	625	162	287	52	107	1 088	1 328	-18%
Övriga rörelseintäkter	8	6	30	45	0	4	37	23	525	28	600	106	
Summa rörelseintäkter	2 903	3 044	2 038	2 047	1 733	2 054	1 708	1 978	623	346	9 005	9 469	-5%
Summa rörelsekostnader	-1 794	-1 808	-1 119	-1 219	-901	-952	-759	-847	-306	-276	-4 879	-5 102	-4%
Kreditförluster	-79	-44	-23	-88	-91	-229	-4	0	24	-8	-173	-369	-53%
Rörelseresultat	1 030	1 192	896	740	741	873	945	1 131	341	62	3 953	3 998	-1%
K/I-tal, %	62	59	55	60	52	46	44	43	-	-	54	54	
ROCAR, %	10	13	11	9	7	8	30	32	-	-	10 ¹	11 ¹	
Ekonomiskt kapital	7 839	7 547	6 280	6 093	7 938	7 988	2 297	2 694	2 231	2 379	26 585	26 701	0%
Risik exponeringsbelopp	41 489	25 167	44 310	33 324	48 246	41 179	5 577	5 578	16 264	20 531	155 886	125 779	24%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	10 344	10 949	4 806	5 270	3 637	3 659	2 712	3 402	7 491	7 119	28 990	30 399	-5%
Volym, md euro:													
Utlåning till företag ²	1,1	1,0	72,9	71,1	69,0	71,1	-	-	5,0	2,0	148,0	145,2	2%
Bolån till privatkunder ³	125,0	125,1	6,7	7,1	0	0	5,7	7,3	-	-	137,4	139,5	-1%
Konsumtionslån ³	18,9	19,8	2,0	2,2	-	-	2,1	3,5	-	-	23,0	25,5	-10%
Summa utlåning	145,0	145,9	81,6	80,4	69,0	71,1	7,7	10,8	5,0	2,0	308,3	310,2	-1%
Inlåning från företag ²	1,8	2,3	38,0	37,3	42,3	46,9	-	-	-5,3	-4,0	76,8	82,5	-7%
Inlåning från privatkunder ³	74,3	73,8	2,8	3	0	0,1	11,1	13,0	-	-	88,2	89,9	-2%
Summa inlåning	76,1	76,1	40,8	40,3	42,3	47,0	11,1	13,0	-5,3	-4,0	165,0	172,4	-4%

¹ Exklusive jämförelsestörande poster.

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

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



Personal Banking

Nordea har den största kundbasen bland alla banker i Norden. Personal Banking har ca 10 000 engagerade medarbetare som varje dag strävar för att skapa positiva kundupplevelser för våra cirka 9 miljoner privatkunder. Vi erbjuder både fysiska och digitala kanaler med ett komplett utbud av finansiella tjänster och lösningar.

I affärsområdet ingår rådgivning och kundservice i olika kanaler, samt produktenheter, back-office, digital utveckling och IT. Alla delar inom Personal Banking har en gemensam strategi, verksamhetsmodell och styrning på samtliga marknader.

Genom starkt engagemang och värdeskapande rådgivning vill vi få våra kunder att anförtra Nordea alla sina bankaffärer. De snabba förändringarna i kundernas önskemål innebär att Personal Bankings relationskoncept nu även är integrerat i de digitala kanalerna och vi lanserar kontinuerligt nya lösningar.

I Personal Banking har vi som mål att vara den ledande banken för privatpersoner i Norden. Vi vill att våra kunder, partners och samhället som helhet ska se oss som en trygg och tillförlitlig bank. Vi drar nytta av vår närvaro på den nordiska marknaden och fortsätter samtidigt att utveckla vårt agila arbetssätt. Vårt mål är att bli nummer ett bland de nordiska bankerna, både ifråga om lönsamhet, kundnöjdhet och nöjda medarbetare.

Affärsutveckling

Personal Bankings omfattande transformation fortsätter med optimering av distributionsnätet och tillämpning av en agil modell för verksamhetsutveckling, i syfte att motsvara kundernas förväntningar på digitalisering och service.

Digitaliseringen har förändrat vår verklighet och vad kunderna efterfrågar från oss. Vi vill erbjuda smidiga banktjänster – i olika kanaler, digitala eller fysiska, som är tillgängliga var som helst och när som helst, och med den mest relevanta och kompetenta rådgivningen.

Under 2018 lanserade vi flera nya tjänster och lösningar till våra kunder och förbättrade dessutom tillgängligheten. Några exempel:

- Genom lanseringen av vår nya mobilbanksapp i Finland och Sverige under året förbättrades den digitala upplevelsen när det gäller våra vardagstjänster. Appen lanseras i Danmark och Norge under 2019. Den nya mobilbanken är tillgänglig när som helst och var som helst, och kunderna kan anpassa den efter sina personliga preferenser. Mindre än en månad efter lanseringen i Sverige hade 35 procent av mobilanvändarna bytt till den nya appen, och i Finland har nu alla kunder gått över till den nya förbättrade upplevelsen.
- Vi lanserade nya enkla betalningslösningar för våra kunder. Vårt starka erbjudande inom mobila betalningar utökades med Apple Pay och Google Pay – återigen ledde Nordea utvecklingen på betalningsområdet i Norden.
- Vår nya kundtjänstrobot Nova ger svar direkt på kundernas frågor. Nova finns i alla våra länder. Robotteknik används dessutom på bred front i våra administrativa processer, vilket ger en smidigare upplevelse för kunderna. Exempelvis kan våra norska kunder nu ansöka om ett lånelöfte på bara några minuter.
- Vi drog nytta av våra skalfördelar och förstklassiga lösningar och introducerade smidigare och helt digitaliserade kundupplevelser genom den nya kärnbankplattformen. Idag ligger 800 000 finska sparkonton på den nya plattformen.
- Vi erbjöd kontinuerligt våra kunder relevant och kompetent rådgivning i alla kanaler – nu även med vår digitala sparrobot Nora, som finns på alla våra marknader. Nora tillhandahåller omedelbar rådgivning om sparande, dygnet runt. Vi har även utvecklat digitala och automatiserade lösningar som gör det lättare för kunderna att sköta sin ekonomi. Till exempel en kalkyl som snabbt ger kunderna en överblick över sin ekonomiska situation.

Prioriteringar för 2019

- Vi ska stärka affärsfokus genom ökad kundnöjdhet, och genom att fokusera på tre viktiga områden:
 - Attrahera bolånekunder på alla våra marknader
 - Öka sparandet bland våra Premium-kunder
 - Trappa upp digitaliseringen och därigenom öka tillväxten inom konsumtionskrediter
- Vi satsar även på en ökad strukturell kostnadseffektivitet genom att
 - dra nytta av kostnadseffektiva digitala kundinteraktioner för tjänster och försäljning
 - fortsatt automatisering och förenkling av våra processer.

Resultat

Intäkterna ökade med 4 procent från förra kvartalet, främst var det räntenettot och nettoresultatet av poster till verkligt värde som ökade. Räntenettot steg med 5 procent i lokala valutor från förra kvartalet, främst till följd av en korrigering av avgifter till insättningsgarantin under fjärde kvartalet.

Utlåningsvolymerna i lokala valutor var oförändrade jämfört med förra kvartalet och ökade med 1 procent från förra året, inte minst tack vare en stabil tillväxt i Norge. Efter en skakig inledning på året i Sverige stabiliserades bolånevolymerna, med en svagt positiv trend under andra halvåret, och volymerna i slutet av året var oförändrade jämfört med samma period 2017. Danmark och Finland noterade också en stabil utveckling under hela 2018.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 5 procent i lokala valutor från förra kvartalet. Detta berodde främst på minskade intäkter från sparande efter turbulensen på börsen, samt på minskade intäkter från betalningar. Ökningen av poster till verkligt värde under årets fjärde kvartal härrörde främst från ett antal jämförelsestörande poster.

Kostnaderna minskade med 3 procent i lokala valutor från förra kvartalet, och med 6 procent jämfört med samma period förra året, vilket är i linje med den pågående anpassningen av organisationens storlek. Transformationskostnaderna för fjärde kvartalet 2017 var därmed betydande, jämfört med samma kvartal i år.

Kreditförlusterna ökade från förra kvartalet till följd av en återföring i Finland under tredje kvartalet. Jämfört med samma period förra året ter sig kreditförlusterna betydligt större, vilket beror på förändringar i modellen efter införandet av IFRS9 och IFRS13 i början av året. Detta hade en betydande effekt i både Danmark och Finland.

Personal Banking Danmark

Intäkterna minskade med 2 procent jämfört med förra kvartalet. Det var främst avgifts- och provisionsnettot som minskade. Utvecklingen berodde dels på ett lägre förvaltat kapital, till följd av stora svängningar, dels på en återföring av kortavgifter i samband med lanseringen av ett kunderbjudande. Jämfört med samma period förra året påverkades avgifts- och provisionsnettot även av försäljningen av Nordea Life & Pension under 2018.

Räntenettot ökade med 3 procent från förra kvartalet, till följd av en avgiftskorrigering till insättningsgarantin under fjärde kvartalet. Bolånevolymerna stabiliserades och visade en positiv trend under året, medan konsumtionslånen minskade på grund av lägre efterfrågan från kunderna.

Kostnaderna minskade något jämfört med föregående kvartal, men var 2 procent högre än samma period förra året på grund av transformationskostnader som bokfördes under hela 2018.

Reserveringar för kreditförluster realiserades i större utsträckning än 2017, på grund av införandet av IFRS 13. De faktiska kreditförlusterna förblev låga.

Under fjärde kvartalet ökade bankens tillgänglighet för kunderna i och med att vi nu erbjuder avancerad rådgivning mellan 8–20 vardagar och mellan 10–18 på lördagar och söndagar. Vidare har flera nya användarvänliga kundlösningar införts, t.ex. Google Pay och en tjänst som förenklar kundernas hantering av prenumerationer.

Personal Banking Finland

Intäkterna ökade med 4 procent från förra kvartalet, men minskade med 6 procent jämfört med samma period förra året. Räntenettot ökade med 3 procent, främst till följd av lägre avgifter till insättningsgarantin under fjärde kvartalet. Utlåningen var oförändrad jämfört med förra kvartalet och minskade med 1 procent jämfört med samma period förra året. Nyförsäljningen av bolån uppvisade en positiv trend i slutet av året.

Övriga intäkter ökade jämfört med förra kvartalet, främst till följd av ett högre nettoresultat av poster till verkligt värde.

Kostnaderna ökade med 2 procent från förra kvartalet, på grund av investeringar i utökad tillgänglighet för våra kunder och satsningar på kundkommunikation. Kostnaderna minskade med 8 procent jämfört med samma period förra året, på grund av transformationskostnader som bokfördes under 2017.

Kreditförlusterna återgick till normala nivåer efter återföringarna under förra kvartalet.

Personal Banking i Norge

Intäkterna i lokal valuta ökade med 2 procent under fjärde kvartalet, främst på grund av ett högre räntenetto. Räntenettot steg med 7 procent på grund av förändringar i den interna prissättningen, ökad utlåning, inlåningsmarginaler och avgifter till insättningsgarantin. Utlåningen ökade med 5 procent under året. Tillväxten berodde främst på en ökad efterfrågan på bolån.

Avgifts- och provisionsnettot i lokal valuta minskade med 5 procent jämfört med förra kvartalet, efter minskade intäkter från betalningar och även från sparande på grund av oron på börsen. Nettoresultatet av poster till verkligt värde minskade på grund av jämförelsestörande poster som bokfördes under förra kvartalet.

Kostnaderna i lokal valuta minskade med hela 14 procent från förra kvartalet, till följd av transformationskostnader som huvudsakligen bokfördes under tredje kvartalet.

Kreditförlusterna var mycket låga under kvartalet och kreditkvaliteten var fortsatt stark.

Förberedelserna för att slutföra förvärvet av Gjensidige Bank fortsatte enligt plan.

Personal Banking Sverige

Intäkterna i lokal valuta ökade med 7 procent från föregående kvartal.

Räntenettot i lokal valuta ökade med 7 procent jämfört med förra kvartalet, tack vare högre utlåningsmarginaler och stabila utlåningsvolymerna. Även lägre avgifter till insättningsgarantin påverkade räntenettot positivt.

Övriga intäkter ökade jämfört med förra kvartalet, främst till följd av ett högre nettoresultat av poster till verkligt värde.

Jämfört med samma period förra året minskade intäkterna med 4 procent i lokal valuta, till följd av lägre inlånings- och utlåningsmarginaler, vilket återspeglar den allmänna prispressen på den svenska bolånemarknaden. Provisionsintäkterna i lokal valuta steg med 4 procent på grund av ökade intäkter från betalningar.

Kostnaderna i lokal valuta steg under fjärde kvartalet på grund av ökade kostnader för bedrägeribekämpning och marknadsföringskampanjer.

Kostnadsnivån var trots det lägre än samma period förra året, eftersom transformationskostnaderna bokfördes under 2017.

Kreditförlusterna förblev oförändrade och på en låg nivå.

Gröna bolån lanserades under hösten.

Distributionsavtal med Asset & Wealth Management

Resultatet redovisas exklusive distributionsavtalet med Asset & Wealth Management, i enlighet med principen att alla intäkter, kostnader och kapital allokeras till den kundansvariga enheten. Denna princip överensstämmer med den interna ledningsrapporteringen och med den princip som tillämpas i alla övriga produktenheter i koncernen. Ländernas resultat nedan visas inklusive distributionsavtalet.

Personal Banking totalt

	Lokal valuta										Jan-dec 18/17		
	Kv4 18	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Jan- dec 18	Jan- dec 17	Euro	Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	520	497	510	528	561	5%	-7%	5%	-5%	2 055	2 260	-9%	-6%
Avgifts- och provisionsnetto	157	164	177	173	176	-4%	-11%	-5%	-10%	671	730	-8%	-6%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	39	28	14	88	12	39%	0%	31%	0%	169	48		
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	-2	0	2	8	-1					8	6		
Summa intäkter inkl. allokeringar	714	689	703	797	748	4%	-5%	4%	-3%	2 903	3 044	-5%	-2%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-440	-451	-448	-455	-472	-2%	-7%	-3%	-6%	-1 794	-1 808	-1%	1%
Resultat före kreditförluster	274	238	255	342	276	15%	-1%	16%	3%	1 109	1 236	-10%	-7%
Kreditförluster	-22	-9	-29	-19	-8					-79	-44		
Rörelseresultat	252	229	226	323	268	10%	-6%	10%	-3%	1 030	1 192	-14%	-10%
K/I-tal, %	62	66	64	57	63					62	59		
ROCAR, %	10	9	9	13	11					10	13		
Ekonomiskt kapital	7 839	7 847	7 705	7 636	7 547	0%	4%	1%	6%	7 839	7 547	4%	6%
Risikexponeringsbelopp	41 489	27 511	27 245	26 888	25 167	51%	65%	53%	67%	41 489	25 167	65%	67%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	10 344	10 391	10 518	10 678	10 949	0%	-6%	0%	-6%	10 344	10 949	-6%	-6%
Volym, md euro:													
Utlåning till företag ¹	1,1	1,0	0,8	1,0	1,0	10%	10%	0%	0%	1,1	1,0	10%	-10%
Bolån till privatkunder	125,0	125,6	124,4	123,6	125,1	0%	0%	0%	1%	125,0	125,1	0%	1%
Konsumtionslån	18,9	19,2	19,4	19,5	19,8	-2%	-5%	-1%	-4%	18,9	19,8	-5%	-4%
Summa utlåning	145,0	145,8	144,6	144,1	145,9	-1%	-1%	0%	1%	145,0	145,9	-1%	1%
Inlåning från företag ²	1,8	1,9	2,5	2,4	2,3	-5%	-22%	-5%	-25%	1,8	2,3	-22%	-25%
Inlåning från privatkunder	74,3	74,9	74,7	73,2	73,8	-1%	1%	0%	2%	74,3	73,8	1%	2%
Summa inlåning	76,1	76,8	77,2	75,6	76,1	-1%	0%	-1%	1%	76,1	76,1	0%	1%

¹ Personal Banking tillhandahåller företagsutlåning och inlåning till vissa privatkunder.

Personal Banking totalt exklusive allokeringar enligt avtal med Wealth Management.

	Lokal valuta										Jan-dec 18/17		
	Kv4 18	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Jan- dec 18	Jan- dec 17	Euro	Lokal valuta
EURm													
Räntenetto	522	495	510	528	561	5%	-7%	5%	-5%	2 055	2 256	-9%	-7%
Avgifts- och provisionsnetto	283	298	310	318	322	-5%	-12%	-5%	-10%	1 209	1 317	-8%	-6%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	38	29	14	88	12					169	50		
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	-1	0	2	7	-1					8	7		
Summa intäkter inkl. allokeringar	842	822	836	941	894	2%	-6%	2%	-4%	3 441	3 630	-5%	-3%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-467	-478	-475	-484	-500	-2%	-7%	-3%	-6%	-1 904	-1 922	-1%	0%
Resultat före kreditförluster	375	344	361	457	394	9%	-5%	9%	-2%	1 537	1 708	-10%	-6%
Kreditförluster	-23	-8	-30	-18	-9					-79	-45		
Rörelseresultat	352	336	331	439	385	5%	-9%	5%	-6%	1 458	1 663	-12%	-8%
K/I-tal, %	55	58	57	51	56					55	53		
ROCAR, %	13	13	12	17	15					14	17		
Ekonomiskt kapital	8 212	8 218	8 095	8 092	7 980	0%	3%	1%	5%	8 212	7 980	3%	5%
Risikexponeringsbelopp	41 489	27 511	27 245	26 888	25 167	51%	65%	53%	67%	41 489	25 167	65%	67%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	10 344	10 391	10 517	10 678	10 949	0%	-6%	0%	-6%	10 344	10 949	-6%	-6%
Volym, md euro:													
Utlåning till företag ¹	1,1	1,0	0,8	1,0	1,0	10%	10%	0%	0%	1,1	1,0	10%	-10%
Bolån till privatkunder	125,0	125,6	124,4	123,6	125,1	0%	0%	0%	1%	125,0	125,1	0%	1%
Konsumtionslån	18,9	19,2	19,4	19,5	19,8	-2%	-5%	-1%	-4%	18,9	19,8	-5%	-4%
Summa utlåning	145,0	145,8	144,6	144,1	145,9	-1%	-1%	0%	1%	145,0	145,9	-1%	1%
Inlåning från företag ²	1,8	1,9	2,5	2,4	2,3	-5%	-22%	-5%	-25%	1,8	2,3	-22%	-25%
Inlåning från privatkunder	74,3	74,9	74,7	73,2	73,8	-1%	1%	0%	2%	74,3	73,8	1%	2%
Summa inlåning	76,1	76,8	77,2	75,6	76,1	-1%	0%	-1%	1%	76,1	76,1	0%	1%

¹ Personal Banking tillhandahåller företagsutlåning och inlåning till vissa privatkunder.

Personal Banking Denmark

	Kv4 18	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Jan-dec 18	Jan-dec 17	Jan-dec 18/17
Mn euro										
Räntenetto	148	144	143	143	152	3%	-3%	578	638	-9%
Avgifts- och provisionsnetto	46	53	51	57	59	-13%	-22%	207	232	-11%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	16	15	1	80	-1	0%		112	-6	0%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	-2	0	0	-1	-1			-3	-2	
Summa intäkter inkl. allokeringar	208	212	195	279	209	-2%	0%	894	862	4%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-145	-146	-147	-143	-142	-1%	2%	-581	-568	2%
Resultat före kreditförluster	63	66	48	136	67	-5%	-6%	313	294	6%
Kreditförluster	-7	-4	-7	-8	8			-26	-5	
Rörelseresultat	56	62	41	128	75	-10%	-25%	287	289	-1%
K/I-tal, %	70	69	75	51	68			65	66	
ROCAR, %	12	13	9	26	16			15	15	
Ekonomiskt kapital	1 475	1 499	1 499	1 490	1 501	-2%	-2%	1 475	1 501	-2%
Riskenponeringsbelopp	8 766	7 658	7 617	7 589	7 348	14%	19%	8 766	7 348	19%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	2 001	2 051	2 110	2 173	2 245	-2%	-11%	2 001	2 245	-11%
Volymer, md euro:										
Utlåning till företag	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0%	0%	0,2	0,2	0%
Bolån till privatkunder	30,5	30,5	30,4	30,1	30,1	0%	1%	30,5	30,1	1%
Konsumtionslån	8,2	8,4	8,6	8,8	8,9	-2%	-8%	8,2	8,9	-8%
Summa utlåning	38,9	39,1	39,2	39,1	39,2	-1%	-1%	38,9	39,2	-1%
Inlåning från företag	1,6	1,6	2,1	2,1	2,0	0%	-20%	1,6	2,0	-20%
Inlåning från privatkunder	22,9	23,3	23,4	23,0	22,9	-2%	0%	22,9	22,9	0%
Summa inlåning	24,5	24,9	25,5	25,1	24,9	-2%	-2%	24,5	24,9	-2%

Personal Banking Finland

	Kv4 18	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Jan-dec 18	Jan-dec 17	Jan-dec 18/17
Mn euro										
Räntenetto	108	105	110	103	111	3%	-3%	426	442	-4%
Avgifts- och provisionsnetto	39	39	45	44	47	0%	-17%	167	192	-13%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	7	4	3	3	5	75%	40%	17	21	-19%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	0	0	0	1	0			1	4	
Summa intäkter inkl. allokeringar	154	148	158	151	163	4%	-6%	611	659	-7%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-109	-107	-114	-108	-119	2%	-8%	-438	-451	-3%
Resultat före kreditförluster	45	41	44	43	44	10%	2%	173	208	-17%
Kreditförluster	-10	2	-18	-7	-5			-33	-11	
Rörelseresultat	35	43	26	36	39	-19%	-10%	140	197	-29%
K/I-tal, %	71	72	72	72	73			72	68	
ROCAR, %	7	8	5	7	8			7	11	
Ekonomiskt kapital	1 554	1 611	1 596	1 590	1 500	-4%	4%	1 554	1 500	4%
Riskenponeringsbelopp	7 762	8 085	8 084	8 006	6 893	-4%	13%	7 762	6 893	13%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	2 103	2 036	2 154	2 229	2 390	3%	-12%	2 103	2 390	-12%
Volymer, md euro:										
Utlåning till företag	0	0,1	0	0	0,1			0	0,1	
Bolån till privatkunder	26,4	26,4	26,6	26,6	26,6	0%	-1%	26,4	26,6	-1%
Konsumtionslån	5,7	5,7	5,7	5,7	5,6	0%	2%	5,7	5,6	2%
Summa utlåning	32,1	32,2	32,3	32,3	32,3	0%	-1%	32,1	32,3	-1%
Inlåning från företag	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0%	0%	0,1	0,1	
Inlåning från privatkunder	21,1	21,0	21,1	20,8	20,7	0%	2%	21,1	20,7	2%
Summa inlåning	21,2	21,1	21,2	20,9	20,8	0%	2%	21,2	20,8	2%

Personal Banking Norge

	Lokal valuta										Jan-dec 18/17		
	Kv4 18	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Jan- dec 18	Jan- dec 17	Euro	Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	100	95	95	93	97	5%	3%	7%	3%	383	385	-1%	2%
Avgifts- och provisionsnetto	21	22	22	18	20	-5%	5%	-5%	5%	83	82	1%	5%
Nettores. av poster till verkligt värde	2	5	6	2	2					15	10	50%	50%
Resultatandelar i intr.företag + övriga intäkter	0	0	1	2	0					3	1		
Summa intäkter inkl. allokeringar	123	122	124	115	119	1%	3%	2%	3%	484	478	1%	4%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-55	-64	-61	-66	-60	-14%	-8%	-14%	-8%	-246	-245	0%	3%
Resultat före kreditförluster	68	58	63	49	59	17%	15%	20%	16%	238	233	2%	4%
Kreditförluster	0	-1	-2	0	0					-3	-4		
Rörelseresultat	68	57	61	49	59	19%	15%	22%	16%	235	229	3%	5%
K/I-tal, %	45	53	49	57	50					51	51		
ROCAR, %	13	11	12	11	13					11	13		
Ekonomiskt kapital	1 609	1 590	1 551	1 490	1 392	1%	16%	7%	17%	1 609	1 392	16%	17%
Risikexponeringsbelopp	8 378	5 144	4 993	4 801	4 414	63%	90%	71%	92%	8 378	4 414	90%	92%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	805	839	824	824	855	-4%	-6%	-2%	-6%	805	855	-6%	-6%
Volym, md euro:													
Utlåning till företag	0	0	0	0,1	0					0	0		
Bolån till privatkunder	26,9	27,9	27,3	26,3	25,8	-4%	4%	1%	5%	26,9	25,8	4%	5%
Konsumtionslån	1,5	1,5	1,5	1,4	1,4	0%	7%	0%	7%	1,5	1,4	7%	7%
Summa utlåning	28,4	29,4	28,8	27,8	27,2	-3%	4%	1%	5%	28,4	27,2	4%	5%
Inlåning från företag	0,1	0,1	0,2	0,1	0,1	0%	0%	0%	0%	0,1	0,1	0%	0%
Inlåning från privatkunder	8,0	8,6	8,8	8,1	8,1	-7%	-1%	-2%	0%	8,0	8,1	-1%	0%
Summa inlåning	8,1	8,7	9,0	8,2	8,2	-7%	-1%	-1%	1%	8,1	8,2	-1%	1%

Personal Banking Sverige

	Lokal valuta										Jan-dec 18/17		
	Kv4 18	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Jan- dec 18	Jan- dec 17	Euro	Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	172	160	167	190	199	8%	-14%	7%	-9%	689	796	-13%	-8%
Avgifts- och provisionsnetto	55	58	56	57	56	-5%	-2%	-5%	4%	226	231	-2%	4%
Nettores. av poster till verkligt värde	12	4	4	3	6					23	20	15%	20%
Resultatandelar i intr.företag + övriga intäkter	0	0	0	5	0					5	1		
Summa intäkter inkl. allokeringar	239	222	227	255	261	8%	-8%	7%	-4%	943	1 048	-10%	-4%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-120	-114	-117	-122	-125	5%	-4%	3%	1%	-473	-504	-6%	0%
Resultat före kreditförluster	119	108	110	133	136	10%	-13%	11%	-7%	470	544	-14%	-8%
Kreditförluster	-6	-6	-2	-4	-5					-18	-17		
Rörelseresultat	113	102	108	129	131	11%	-14%	10%	-9%	452	527	-14%	-9%
K/I-tal, %	50	51	52	48	48					50	48		
ROCAR, %	12	11	12	14	14					12	14		
Ekonomiskt kapital	2 963	2 897	2 721	2 738	2 838	2%	4%	2%	9%	2 963	2 838	4%	9%
Risikexponeringsbelopp	15 428	5 393	4 767	4 781	4 889					15 428	4 889		
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 891	1 890	1 929	1 941	1 945	0%	-3%	0%	-3%	1 891	1 945	-3%	-3%
Volym, md euro:													
Utlåning till företag	0,7	0,7	0,6	0,7	0,7	0%	0%	14%	33%	0,7	0,7	0%	33%
Bolån till privatkunder	41,2	40,8	40,1	40,6	42,6	1%	-3%	0%	1%	41,2	42,6	-3%	1%
Konsumtionslån	3,6	3,6	3,6	3,6	3,9	0%	-8%	-3%	-8%	3,6	3,9	-8%	-8%
Summa utlåning	45,5	45,1	44,3	44,9	47,2	1%	-4%	0%	0%	45,5	47,2	-4%	0%
Inlåning från företag	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0%	0%	0%	0%	0,1	0,1	0%	0%
Inlåning från privatkunder	22,2	22,0	21,4	21,3	22,1	1%	0%	0%	4%	22,2	22,1	0%	4%
Summa inlåning	22,3	22,1	21,5	21,4	22,2	1%	0%	0%	4%	22,3	22,2	0%	4%

Personal Banking, övrigt

	Kv4 18	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Jan-dec 18	Jan-dec 17	Jan-dec 18/17
Mn euro										
Räntenetto	-8	-7	-5	-1	2			-21	-1	
Avgifts- och provisionsnetto	-4	-8	3	-3	-6			-12	-7	
Nettoresultat av poster till verkligt värde	2	0	0	0	0			2	3	
Resultatandelar i intr.företag + övriga intäkter	0	0	1	1	0			2	2	
Summa intäkter inkl. allokeringar	-10	-15	-1	-3	-4			-29	-3	
Summa kostnader inkl. allokeringar	-11	-20	-9	-16	-26			-56	-40	
Resultat före kreditförluster	-21	-35	-10	-19	-30			-85	-43	
Kreditförluster	1	0	0	0	-6			1	-7	
Rörelseresultat	-20	-35	-10	-19	-36			-84	-50	
Ekonomiskt kapital	238	250	338	328	316			238	316	
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	3 544	3 575	3 501	3 511	3 514	-1%	1%	3 544	3 514	1%



Commercial and Business Banking

Commercial & Business Banking består av Business Banking, Transaction Banking och Nordea Finance och är marknadsledande i Norden. Vi har 4 800 medarbetare och betjänar över 550 000 företagskunder via fysiska och digitala kanaler genom att erbjuda banktjänster från Nordea och våra samarbetspartner. Vi ger kundnytta och gör en insats för samhället genom att erbjuda vårt ekosystem till entreprenörer och uppstarts företag samt genom att hjälpa människor och företag att lyckas med sina nordiska idéer och påverka på ett hållbart sätt.

Business Banking betjänar stora och medelstora företag genom en relationsdriven modell som säkerställer hög tillgänglighet och förmåga att uppfylla komplexa behov. Småföretagen betjänas på distans i Business Banking Direct och med stor flexibilitet för att säkerställa snabba reaktioner när kundernas efterfrågan och marknaden förändras.

Transaction Banking betjänar alla Nordeas kundsegment och tillhandahåller betalnings- och transaktionstjänster samt arbetar med Open Banking- och blockkedje-/DLT-initiativ på alla plattformar i banken. Transaction Banking består av Cards, Trade Finance, Cash Management och Mobile- & E-Commerce & co-Innovation och är en viktig del av Nordeas ekosystem. De tillhandahåller de senaste digitala innovationerna, som möjliggör "Business Beyond Banking".

Nordea Finance erbjuder ett brett utbud av produkter och tjänster, från enklare finansiering utan säkerhet till privatkunder till mycket komplex finansiering av hela leverantörskedjor för stora företagskunder. Nordea Finance ansvarar för handelsfinansiering och företagshypotek i Nordea, och arbetar med tre olika produktgrupper: investeringskrediter, rörelsekrediter och konsumentkrediter.

Affärsutveckling

Banksektorn förändras i allt snabbare takt. Under 2018 stärkte vi vårt befintliga produktutbud och visade vägen genom att lansera nya och innovativa tjänster och därigenom utöka vårt finansiella ekosystem, som möjliggör "Business Beyond Banking".

Business Banking

Commercial & Business Banking lanserade Nordea Business, en förbättrad version av Corporate Netbank. De svenska kunderna håller just nu på att migreras och lanseringen fortsätter under 2019. Nordea Business kommer att bli den primära kanalen där vi betjänar våra företagskunder på distans och den ger smidig tillgång till ett ekosystem av produkter och lösningar för självbetjäning.

Vi har infört i förväg godkända kreditgränser som gör att kunderna snabbt kan ta sig igenom kreditprocessen. Vidare lanserade vi en första version av Online Finance-appen i Sverige, som underlättar de vardagliga bankärendena genom snabbare och smidigare hantering av kunders förfrågningar.

Vår skräddarsydda rådgivning till uppstarts företag och snabbväxande företag i Finland expanderade och lanserades även i Danmark, Norge och Sverige under 2018. Konceptet har tagits väl emot av våra kunder och vi har på kort tid fått en stark ställning på marknaden. Enheterna har också spelat en viktig roll för Nordeas bidrag till ett bättre samhälle, genom sina partnerskap med organisationer som Norrskan, Maria01 och Cph Fintech. Enheterna är ett exempel på vår starka övertygelse om att vi behöver vara en verklig affärspartner, och att nöjda och engagerade medarbetare leder till ökad kundnöjdhet.

En milstolpe i Nordeas hållbarhetsarbete nåddes när vi som första bank i Norden lanserade gröna lån till små och medelstora företag.

Transaction Banking

Cash management-verksamheten har gått starkt framåt med ökad efterfrågan. Vi har vunnit flera större kunder och många nya avtal är på gång.

Vi har uppnått vår ambition att förenkla våra betalningstjänster och göra dem mer tillgängliga för kunderna genom att förbättra befintliga och introducera flera nya lösningar under det andra halvåret 2018.

Nordea Connect lanserades i Finland och Sverige tidigare under året och nu satsar vi ytterligare på vår lösning för att skapa en ännu bättre kundupplevelse.

Vi lanserade Google Pay som ett komplement till våra befintliga mobila betalningslösningar, bland annat Nordea Wallet och Apple Pay. Med dessa lösningar kan våra kunder betala smidigt och säkert och ansluta både privata kort och företagskort. Detta befäster vår ledande position inom digitala betalningslösningar.

Utvecklingen av Nordeas Open Banking-plattform går framåt och plattformen är nu i drift i Finland, Sverige och Danmark. Under 2018 såg vi ett stadigt ökande intresse för Open Banking bland våra företagskunder och vi samarbetar nu med dem kring olika lösningar.

Nordea Finance

Efterfrågan på rörelsekapital och efterfrågan på fakturafinansiering var stark med ett större inflöde av nya uppdrag för stora företag. Under 2018 förnyades också ett antal stora avtal med bilhandlare.

Vi lanserade leasingplattformen Alfa Nordea Finance, ett nytt och förbättrat system där processer och produkter har samordnats och förenklats i fråga om leasing, hyrköp och lån. Lanseringen av plattformen i Norden fortsätter under 2019 och 2020.

Billån via bankkanalen har lanserats i Danmark liksom en lösning för blancolån i Norge. Båda satsningarna gör att vi kan erbjuda konsumtionslån snabbare och enklare.

Prioriteringar för 2019

- Utveckla och förbättra affärspartnerkonceptet för våra Business Banking-kunder samt distanserbjudandet till våra Business Banking Direct-kunder

- Förbättra våra reglefterlevnads- och kreditprocesser ytterligare

- Digital utveckling av skalbara lösningar som internetbanken Nordea Business och leasingplattformen Alfa

- Kontinuerligt förbättra och utveckla nya betalningslösningar och mobila lösningar, i partnerskap och samarbeten med våra kunder.

Resultat

Intäkterna ökade med 9 procent i lokala valutor jämfört med tredje kvartalet, främst relaterat till nettoresultat av poster till verkligt värde samt räntenettot.

Räntenettot ökade med 5 procent i lokala valutor från förra kvartalet. Utlåningen minskade något på grund av valutakursrörelser, men ökade räknat i lokal valuta. Jämfört med fjärde kvartalet förra året ökade utlåningen med 3 procent i lokala valutor. Inlåningen ökade med 3 procent från förra kvartalet.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 3 procent i lokala valutor från tredje kvartalet medan nettoresultatet av poster till verkligt värde ökade med 49 procent i lokala valutor på grund av ökad efterfrågan från kunder i alla länder, framför allt inom risksäkrings- och valutaprodukter.

Kostnaderna ökade med 4 procent i lokala valutor från förra kvartalet men minskade med 17 procent i lokala valutor jämfört med samma kvartal förra året, när transformationskostnader på 51 mn euro bokfördes.

Antalet anställda (räknat till heltidstjänster) minskade något jämfört med tredje kvartalet och minskade med 9 procent jämfört med samma period förra året.

Kreditförlusterna minskade med 33 procent jämfört med tredje kvartalet, när avsättningar gjordes till följd av sommarens torka. Rörelseresultatet ökade med 27 procent i lokala valutor från tredje kvartalet och med 63 procent jämfört med samma kvartal förra året.

ROCAR ökade med 2 procentenheter jämfört med förra kvartalet.

Kreditkvalitet

Kreditförlustrelationen uppgick till 17 punkter, ned från 25 punkter under tredje kvartalet. Som väntat ökade risken inom jordbrukssektorn under fjärde kvartalet, och för detta hade avsättningar gjorts. Den sammanlagda kreditkvaliteten var fortsatt god.

Distributionsavtal med Asset & Wealth Management

Resultatet redovisas exklusive distributionsavtalet med Asset & Wealth Management, i enlighet med principen att alla intäkter, kostnader och kapital allokeras till den kundansvariga enheten. Denna princip överensstämmer med den interna ledningsrapporteringen och med den princip som tillämpas i alla övriga produktenheter i koncernen.

Commercial & Business Banking totalt

	Lokal valuta										Jan-dec 18/17		
	Kv4 18	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Jan- dec 18	Jan- dec 17	Euro	Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	333	315	318	308	313	6%	6%	5%	8%	1 274	1 258	1%	4%
Avgifts- och provisionsnetto	109	107	108	113	124	2%	-12%	3%	-11%	437	483	-10%	-8%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	72	48	57	120	57	50%	26%	49%	27%	297	261	14%	17%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	8	5	9	8	9					30	45		
Summa intäkter inkl. allokeringar	522	475	492	549	503	10%	4%	9%	5%	2 038	2 047	0%	2%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-277	-268	-282	-292	-343	3%	-19%	4%	-17%	-1 119	-1 219	-8%	-6%
Resultat före kreditförluster	245	207	210	257	160	18%	53%	16%	51%	919	828	11%	13%
Kreditförluster	-27	-40	27	17	-29					-23	-88		
Rörelseresultat	218	167	237	274	131	31%	66%	27%	63%	896	740	21%	23%
K/I-tal, %	54	56	57	53	68					55	60		
ROCAR, %	10	8	12	14	7					11	9		
Ekonomiskt kapital	6 280	6 247	6 250	6 139	6 093	1%	3%	-1%	0%	6 280	6 093	3%	0%
Riskenponeringsbelopp	44 310	33 143	33 097	33 069	33 324	34%	33%	0%	28%	44 310	33 324	33%	28%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	4 806	4 811	4 858	5 099	5 270	0%	-9%	0%	-9%	4 806	5 270	-9%	-9%
Volym, md euro:													
Utlåning till företag	72,9	73,1	71,8	71,0	71,1	0%	3%	1%	4%	72,9	71,1	3%	4%
Bolån till privatkunder¹	6,7	6,8	7,0	7,1	7,1	-1%	-6%	-1%	-4%	6,7	7,1	-6%	-4%
Konsumtionslån¹	2,0	2,1	2,1	2,1	2,2	-5%	-9%	-3%	-7%	2,0	2,2	-9%	-7%
Summa utlåning	81,6	82,0	80,9	80,2	80,4	0%	1%	0%	3%	81,6	80,4	1%	3%
Inlåning från företag	38,0	36,9	37,4	36,3	37,3	3%	2%	4%	4%	38,0	37,3	2%	4%
Inlåning från privatkunder¹	2,8	2,8	3,0	2,9	3,0	0%	-7%	0%	-8%	2,8	3,0	-7%	-8%
Summa inlåning	40,8	39,7	40,4	39,2	40,3	3%	1%	4%	3%	40,8	40,3	1%	3%

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

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

	Lokal valuta										Jan-dec 18/17		
	Kv4 18	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Jan- dec 18	Jan- dec 17	Euro	Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	332	315	318	307	313	5%	6%	5%	8%	1 272	1 257	1%	4%
Avgifts- och provisionsnetto	136	133	135	159	170	2%	-20%	2%	-19%	563	659	-15%	-13%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	72	48	57	120	57	50%	26%	49%	27%	297	261	14%	17%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	6	5	10	9	9					30	45		
Summa intäkter inkl allokeringar	546	501	520	595	549	9%	-1%	9%	1%	2 162	2 222	-3%	0%
Summa kostnader inkl allokeringar	-285	-274	-287	-303	-354	4%	-19%	4%	-18%	-1 149	-1 264	-9%	-7%
Resultat före kreditförluster	261	227	233	292	195	15%	34%	15%	35%	1 013	958	6%	8%
Kreditförluster	-27	-40	27	17	-29					-23	-87		
Rörelseresultat	234	187	260	309	166	25%	41%	25%	42%	990	871	14%	16%
K/I-tal, %	52	55	55	51	65					53	57		
ROCAR, %	11	9	12	15	8					12	10		
Ekonomiskt kapital	6 414	6 380	6 378	6 422	6 376	1%	1%	1%	-3%	6 414	6 376	1%	-3%
Riskenponeringsbelopp	44 310	33 143	33 097	33 069	33 324	34%	33%	35%	28%	44 310	33 324	33%	28%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	4 806	4 858	4 858	5 099	5 271	-1%	-9%	0%	-9%	4 806	5 271	-9%	-9%
Volym, md euro:													
Utlåning till företag	72,9	73,1	71,9	71,1	71,1	0%	3%	1%	4%	72,9	71,1	3%	4%
Bolån till privatkunder ¹	6,7	6,8	6,9	7,0	7,1	-1%	-6%	-1%	-4%	6,7	7,1	-6%	-4%
Konsumtionslån ¹	2,0	2,1	2,1	2,1	2,2	-5%	-9%	-3%	-7%	2,0	2,2	-9%	-7%
Summa utlåning	81,6	82,0	80,9	80,2	80,4	0%	1%	0%	3%	81,6	80,4	1%	3%
Inlåning från företag	38,0	36,9	37,4	36,3	37,3	3%	2%	4%	4%	38,0	37,3	2%	4%
Inlåning från privatkunder ¹	2,8	2,8	3,0	2,9	3,0	0%	-7%	0%	-8%	2,8	3,0	-7%	-8%
Summa inlåning	40,8	39,7	40,4	39,2	40,3	3%	1%	4%	3%	40,8	40,3	1%	3%

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

Business Banking

						Local valuta				Jan-	Jan-	Jan-dec 18/17	
	Kv4 18	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	dec 18	Dec 17	EUR	Lokal
Räntenetto, mn euro													
Business Banking Denmark	76	76	75	76	78	0%	-3%	0%	-1%	303	325	-7%	-6%
Business Banking Finland	61	60	58	56	55	2%	11%	2%	11%	235	215	9%	9%
Business Banking Norway	72	67	67	68	70	7%	3%	8%	4%	274	281	-2%	0%
Business Banking Sweden	61	60	59	54	54	2%	13%	3%	21%	234	210	11%	19%
Business Banking Direct	54	48	53	51	54	13%	0%	10%	0%	206	216	-5%	-4%
Övrigt	9	4	6	3	2					22	11	0%	0%
Kreditförluster, mn euro													
Business Banking Denmark	-18	-29	-1	-13	-1	-38%		-38%		-61	-4		
Business Banking Finland	-9	-5	4	21	-14	80%	-36%	80%	-36%	11	-28		
Business Banking Norway	6	2	22	10	-10					40	-38		
Business Banking Sweden	-4	-4	4	1	-8	0%	-50%	0%	-50%	-3	-18	-83%	-83%
Business Banking Direct	-1	-1	-1	0	7	0%		0%		-3	10		
Övrigt	-1	-3	-1	-2	-3					-7	-10		
Utlåning, md euro													
Business Banking Denmark	21,7	21,4	21,2	21,2	21,3	1%	2%	1%	2%	21,7	21,3	2%	2%
Business Banking Finland	13,3	13,5	13,3	13,0	12,8	-1%	4%	-1%	4%	13,3	12,8	4%	4%
Business Banking Norway	15,8	16,2	15,8	15,3	15,0	-2%	5%	3%	7%	15,8	15,0	5%	7%
Business Banking Sweden	19,0	19,1	18,4	18,6	19,0	-1%	0%	-1%	4%	19,0	19,0	0%	4%
Business Banking Direct	11,7	11,9	12,1	12,2	12,2	-2%	-4%	-1%	-3%	11,7	12,2	-4%	-3%
Övrigt	0,1	-0,1	0,1	-0,1	0,1					0,1	0,1		
Inlåning, md euro													
Business Banking Denmark	6,1	6,2	6,1	6,1	6,4	-2%	-5%	0%	-3%	6,1	6,4	-5%	-3%
Business Banking Finland	7,8	7,4	7,8	7,1	6,9	5%	13%	5%	13%	7,8	6,9	13%	13%
Business Banking Norway	6,6	6,7	6,6	6,5	6,6	-1%	0%	5%	0%	6,6	6,6	0%	0%
Business Banking Sweden	9,1	8,6	9,0	8,8	9,3	6%	-2%	6%	2%	9,1	9,3	-2%	2%
Business Banking Direct	11,2	10,8	11,0	10,7	11,1	4%	1%	5%	2%	11,2	11,1	1%	2%
Övrigt	0	0	-0,1	0	0					0	0		



Wholesale Banking

Wholesale Banking ansvarar för Nordeas stora företagskunder och institutionella kunder. Vi har ett skräddarsytt urval tjänster inom finansiering, cash management, betalningar och investment banking, samt kapitalmarknadsprodukter och värdepapperstjänster.

Wholesale Banking är marknadsledande inom hållbar finansiering i Norden och är även ledande i kundsegmentet stora företag och finansiella institutioner på den nordiska marknaden. Via Nordea Markets betjänar vi också ett brett spektrum av Nordeakunder inom affärsområdena Commercial & Business Banking, Asset & Wealth Management och Personal Banking

Affärsutveckling

Kundernas efterfrågan ökade under kvartalet jämfört med förra kvartalet, vilket märktes både genom större utlåning och ökade intäkter. Utlåningsmarginalerna var i stort sett oförändrade från förra kvartalet.

Utlåningen till stora företagskunder ökade jämfört med 2017, vilket kunde tillskrivas en ökad aktivitet och höjd ambitionsnivå när det gäller C&IB:s erbjudande. Den medvetna neddragningen av risknivån i utlåningen till stora företagskunder slutfördes.

Wholesale Banking fick flera erkännanden för sin höga kundnöjdhet inom segmentet stora företag och institutionella kunder. Det starka resultatet bekräftades av rekordhög kundnöjdhet bland de nordiska storföretagen. Vi blev nummer ett totalt i Prosperas undersökning 2018, och även i de lokala rankingarna i Danmark och Finland.

Prioritering av kapaloptimering kvarstod som ett fokusområde för Wholesale Banking och framsteg gjordes även inom digitalisering, användning av robotar samt hållbarhet, till exempel gröna obligationer och gröna lån.

Corporate and Investment Banking

I tillägg till topplaceringen i Prosperas kundnöjdhetsundersökning bland de nordiska storföretagen blev Nordea även rankad som nummer ett i Norden inom förvärvsfinansiering.

Liksom i övriga världen, var den nordiska finansmarknaden relativt svag under det andra halvåret med färre börsintroduktioner, fusioner och förvärv än under det första halvåret. Därför är vi extra stolta över att Nordea kunde avsluta 2018 som den ledande nordiska investmentbanken, i och med att vi säkrat nordiska topplaceringar för såväl fusioner och förvärv, aktiekapitalaffärer, företagsobligationer och syndikerade lån.

Detta visar på Wholesale Bankings starka strategiska position med ett komplett tjänsteutbud inom kreditgivning, kapitalanskaffning och rådgivning. Exempelvis bistod vi Mekonomen och Ahlström Munksjö med rådgivning och finansiering under det fjärde kvartalet.

Aktiviteten bland rederikunderna ökade under kvartalet till följd av högre aktivitet i branschen generellt. Däremot var aktiviteten fortsatt relativt låg i offshoreverksamheten.

I Ryssland fortsatte neddragningen av risknivån och kundaktiviteten var måttlig. Utlåningen till stora företagskunder minskades ytterligare både för helåret 2018 och för fjärde kvartalet 2018.

Capital Markets

Kundernas efterfrågan på kapitalmarknadsprodukter ökade under det fjärde kvartalet och fjärde kvartalet blev årets näst bästa kvartal för Markets kunddrivna handel.

Bortsett från detta minskade efterfrågan på handelstjänster och det fjärde kvartalet påverkades kraftigt av negativa värdejusteringar på grund av högre finansieringskostnader och större kreditspreadar. Det svåra marknadsläget förvärrades mot slutet av kvartalet och har märkts under hela 2018 med negativ inverkan från nya regleringar, negativa räntenivåer, hård konkurrens, politisk turbulens och låg volatilitet, framför allt på räntemarknaden. Det svåra marknadsläget och de negativa värdejusteringarna motverkade helt den ökade efterfrågan från kunderna under det fjärde kvartalet.

Nordea Markets har fortsatt sin transformation för att skapa en effektivare och mer kundorienterad organisation. Vidare ligger vårt fokus – som en viktig del av transformationsprocessen – på att skapa en dynamisk och inkluderande arbetsmiljö som präglas av mångfald och välbefinnande.

Prioriteringar för 2019

Wholesale Bankings fyra fokusområden är Kundfokus, Engagerade medarbetare, Affärsoptimering och Samhällsengagemang. Utifrån detta är Wholesale Bankings mål att utveckla sin marknadsledande kundnöjdhet genom ökad korsförsäljning samtidigt som vi fortsätter att satsa på att locka och behålla de rätta medarbetarna och se till att de utvecklas, för att skapa en kultur och främja beteenden som bidrar till fler affärer.

Affärsoptimering ska uppnås genom att utnyttja alla möjligheter till digitalisering och automatisering samt använda balansräkningen för att höja den strukturella kostnadseffektiviteten under hela 2019. Wholesale Banking bidrar också till samhället genom att utveckla och marknadsföra våra gröna produkter med målet att bli den ledande nordiska leverantören av hållbar finansiering.

Resultat

Intäkterna uppgick till 349 mn euro, vilket var en minskning med 17 procent i lokala valutor jämfört med fjärde kvartalet 2017. Nettoresultat av poster till verkligt värde stod för hela nedgången.

Räntenettot var i nivå med förra kvartalet och ökade med 13 procent i lokala valutor jämfört med fjärde kvartalet 2017, inkluderat effekter av IFRS 15 (positiv effekt på årsbasis).

Ränte- och provisionsnettot ökade med 18 procent från förra kvartalet till följd av ökad efterfrågan från kunderna, framför allt på mäklari och rådgivning. Provisionsnettot var oförändrat jämfört med 2017, både för fjärde kvartalet 2018 och helåret 2018, justerat för avyttringen av Nordea Life & Pensions Danmark och IFRS15 (negativ effekt på årsbasis).

Nettoresultatet av poster till verkligt värde minskade med 69 procent jämfört med fjärde kvartalet 2017, främst på grund av negativa värdejusteringar och svårigheter för handelsverksamheten. Nettoresultatet av poster till verkligt värde relaterat till kunddriven verksamhet ökade kraftigt från förra kvartalet.

I slutet av fjärde kvartalet hade utlåningen till stora företag ökat med 1,1 md euro, eller 2,3 procent, från slutet av tredje kvartalet.

Kostnaderna minskade med 8 procent under det fjärde kvartalet jämfört med samma period föregående år, och med 5 procent för helåret 2018 jämfört med helåret 2017, främst på grund av ett fortsatt fokus på strukturella kostnadseffektiviseringar.

Rörelseresultatet var 132 mn euro, en ökning med 9 mn jämfört med fjärde kvartalet 2017. Affärsområdets ROCAR för helåret 2018 var 7 procent, en minskning med 1 procentenhet jämfört med helåret 2017.

Kreditkvalitet

Kreditkvaliteten fortsatte att förbättras och kreditförlusterna minskade på grund av nettoåterföringar för den ryska portföljen och minskande kreditförluster i segmentet nordiska storföretag och institutionella kunder för det fjärde kvartalet. Kreditförlustrelationen uppgick till -8 punkter för kvartalet, ned från 3 punkter under tredje kvartalet.

Wholesale Banking totalt

	Lokal valuta										Jan-dec 18/17		
	Kv4 18	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Jan- dec 18	Jan- dec 17	Euro	Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	215	216	219	204	193	0%	11%	-1%	13%	854	854	0%	4%
Avgifts- och provisionsnetto	108	91	152	120	131	19%	-18%	18%	-15%	471	571	-18%	-14%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	26	111	109	162	83	-77%	-69%	-76%	-69%	408	625	-35%	-35%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	0	0	0	0	0					0	4		
Summa intäkter inkl. allokeringar	349	418	480	486	407	-17%	-14%	-17%	-13%	1 733	2 054	-16%	-13%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-230	-221	-208	-242	-249	4%	-8%	3%	-6%	-901	-952	-5%	-3%
Resultat före kreditförluster	119	197	272	244	158	-40%	-25%	-39%	-23%	832	1 102	-25%	-23%
Kreditförluster	13	-5	-65	-34	-35					-91	-229		
Rörelseresultat	132	192	207	210	123	-31%	7%	-31%	10%	741	873	-15%	-13%
K/I-tal, %	66	53	43	50	61					52	46		
ROCAR, %	5	8	8	8	5					7	8		
Ekonomiskt kapital	7 938	7 462	7 741	7 669	7 988	6%	-1%			7 938	7 988	-1%	
Riskenponeringsbelopp	48 246	37 284	39 196	38 529	41 179	29%	17%			48 246	41 179	17%	
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	3 637	3 637	3 591	3 589	3 659	0%	-1%			3 637	3 659	-1%	
Volym, md euro:													
Utlåning till företag	69,0	76,9	76,0	74,7	71,1	-10%	-3%			69,0	71,1	-3%	
Utlåning till privatkunder	0	0	0	0	0					0	0		
Summa utlåning	69,0	76,9	76,0	74,7	71,1	-10%	-3%	-10%	-3%	69,0	71,1	-3%	-3%
Inlåning från företag	42,3	51,7	48,6	52,5	46,9	-18%	-10%			42,3	46,9	-10%	
Inlåning från privatkunder	0	0,1	0,1	0,1	0,1					0	0,1		
Summa inlåning	42,3	51,8	48,7	52,6	47,0	-18%	-10%	-18%	-9%	42,3	47,0	-10%	-9%

Wholesale Banking

	Kv4 18	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Jan-dec 18	Jan-dec 17	Jan-dec 18/17
Räntenetto, mn euro										
C&IB exklusive Shipping and Offshore Business	157	155	151	145	131	1%	20%	608	547	11%
Shipping and Offshore Business	51	53	51	50	55	-4%	-7%	205	243	-16%
Corporate & Investment Banking	208	208	202	195	186	0%	12%	813	790	3%
Banking Russia	11	13	16	16	18	-15%	-39%	56	99	-43%
Övrigt	-4	-5	1	-7	-11	-20%	-64%	-15	-35	-57%
Kreditförluster, mn euro										
C&IB exklusive Shipping and Offshore Business	-21	-13	25	-22	-27			-31	-72	
Shipping and Offshore Business	18	1	-16	-16	-14			-13	-136	
Corporate & Investment Banking	-3	-12	9	-38	-41			-44	-208	
Banking Russia	16	7	-74	4	5			-47	-21	
Övrigt	0	0	0	0	1			0	0	
Utlåning, md euro										
C&IB exklusive Shipping and Offshore Business	35,6	35,1	35,7	33,9	34,5	1%	3%	35,6	34,5	3%
Shipping and Offshore Business	8,7	8,5	8,8	8,7	9,2	2%	-5%	8,7	9,2	-5%
Corporate & Investment Banking	44,3	43,6	44,5	42,6	43,7	2%	1%	44,3	43,7	1%
Banking Russia	2,1	2,3	2,4	2,4	2,3	-9%	-9%	2,1	2,3	-9%
Övrigt	22,6	31,0	29,1	29,7	25,1	-27%	-10%	22,6	25,1	-10%
Inlåning, md euro										
C&IB exklusive Shipping and Offshore Business	21,5	21,5	20,1	20,7	21,9	0%	-2%	21,5	21,9	-2%
Shipping and Offshore Business	3,3	3,1	3,2	3,1	3,6	6%	-8%	3,3	3,6	-8%
Corporate & Investment Banking	24,8	24,6	23,3	23,8	25,5	1%	-3%	24,8	25,5	-3%
Banking Russia	0,5	0,5	0,7	0,8	0,8	0%	-38%	0,5	0,8	-38%
Övrigt	17,0	26,7	24,7	28,0	20,7	-36%	-18%	17,0	20,7	-18%



Asset & Wealth Management

Asset & 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; Asset Management som ansvarar för aktivt förvaltade fonder och mandat, och betjänar institutionella kunder; och Life & Pensions som har ett heltäckande utbud av pensions-, kapitalförsäkrings- och riskprodukter. Asset & Wealth Management är störst i Norden inom private banking, liv- och pensionsprodukter och kapitalförvaltning.

Affärsutveckling

Volatiliteten och osäkerheten på marknaden ökade under det fjärde kvartalet och ledde till att kunderna tog ut sina pengar inför hotet om en betydande nedgång. Europeiska värdepappersfonder drabbades av det största utflödet sedan finanskrisen, främst på grund av oron för en inbromsande tillväxt och fortsatt politisk osäkerhet.

Asset & Wealth Management höll fast vid sin stabila och hållbara strategi samtidigt som vi ökade vårt kundfokus och introducerade nya digitala verktyg och lösningar under kvartalet.

Nordeas förvaltrade kapital uppgick till 283 md euro, en minskning med 30 md euro eller 9 procent från förra kvartalet, och en minskning med 14 procent jämfört med samma kvartal förra året. Minskningen i förvaltat kapital under fjärde kvartalet berodde främst på avyttringen av Private Banking International, marknadsnedgången och ett nettoutflöde på 2,8 md euro.

Efter en noggrann strategisk analys, togs beslutet att avyttra Private Banking International och koncentrera Nordeas private banking-verksamhet till de nordiska marknaderna. Vårt syfte är att förbättra riskhanteringen och renodla vår verksamhet för att skapa ännu mer nytta för våra kunder. Det ledde till beslutet att sälja en del av vår private banking-verksamhet i Luxemburg till UBS under 2018. Affären slutfördes i oktober 2018.

Private Banking fortsätter att fokusera på att värva kunder, liksom på att optimera sin modell för service och rådgivning efter kundernas behov och regelförändringarna på marknaden.

Nettoflödet i Nordic Private Banking var oförändrat under fjärde kvartalet. Fokuseringen av verksamheten fortsatte och de kunder som låg under den nya tröskeln flyttades till Personal Banking. Vi vässar nu vårt erbjudande och anpassar det efter de segment där vi vill växa, till exempel förmögna privatkunder (HNWI/UHNWI). I och med vårt ökade fokus på den nordiska marknaden är nu Private Banking positionerat för ytterligare satsningar på nordiska marknader med stor tillväxtpotential.

Intäkterna i den nordiska private banking-verksamheten under fjärde kvartalet var 79 mn euro, en ökning med 7 procent jämfört med samma kvartal förra året, då intäkterna begränsades av den interna flytten av kunder och fokus på regelkrav. Den underliggande affärstillväxten var tillfredsställande och kostnaderna minskade med 12 procent jämfört med samma kvartal förra året, vilket främst berodde på en välavvägd kostnadskontroll och fokus på nordiska synergier. Rörelseresultatet uppgick till 27 mn euro och ROCAR var 19 procent.

Inom Asset Management påverkades det förvaltrade kapitalet av hög volatilitet på marknaden och därpå följande nedgångar, samt av negativa nettoflöden på 1,4 md euro. Det negativa nettoflödet i tredjepartsdistributionen av fonder uppgick till 1,4 md euro och härrörde främst från Stable Return-fonden. För segmentet institutionella kunder redovisades ett svagt positivt nettoflöde på 0,2 md euro. För retailkanalerna redovisades ett negativt nettoflöde på 0,6 md euro, som främst var relaterat till Sverige och Norge.

Fondutvecklingen 2018 påverkades negativt av de stora svängningarna på marknaden, framför allt på börsen, men den långsiktiga utvecklingen var fortsatt stark och 67 procent av fonderna överträffade sina jämförelseindex under den senaste 3-årsperioden.

Bruttopremierna i Life & Pensions uppgick till 961 mn euro, en minskning på 44 procent jämfört med samma kvartal 2017, men en ökning på 3 procent jämfört med förra kvartalet. Försäljningen av Nordea Life & Pensions Danmark i april 2018 innebär en minskning av bruttopremieintäkterna under kvartalet, jämfört med tidigare kvartal då Nordea Life & Pensions Danmark var inkluderat. Nordeas distributionsnät stod för 91 procent av försäljningen av marknadsrättebaserade produkter.

Marknadsrättebaserade produkter och riskprodukter stod för 98 procent av de samlade bruttopremieintäkterna, att jämföra med 91 procent under samma kvartal förra året. Marknadsrättebaserade produkter stod för 76 procent av det förvaldade kapitalet i Life & Pensions, en ökning från 63 procent förra året.

Prioriteringar för 2019

Asset & Wealth Management har som tydlig prioritering för 2019 att öka vår närvaro i Norge och Sverige, framför allt för Private Banking och Life & Pensions. Vi lanserar även nya produkter med fokus på att stärka vår position när det gäller ESG. Vi utforskar även nya partnerskap för att stärka våra internationella distributionskanaler ytterligare. Vår digitala transformation fortsätter och vi släpper nya tjänster, till exempel rådgivning om hållbart pensionssparande via vår sparrobot Nora, och en ny mobilösning för sparande i alla nordiska länder.

Resultat

Intäkterna uppgick till 417 mn euro under fjärde kvartalet, en ökning med 2 procent från förra kvartalet, men en minskning med 18 procent från samma kvartal förra året. Ökningen berodde främst på resultatbaserade ersättningar i samband med årsskiftet.

Kostnaderna ökade med 7 procent från förra kvartalet, och minskade med 11 procent från samma kvartal förra året. Ökningen berodde främst på ökade kostnader för personal

och analys inom Asset Management, liksom på engångsposter relaterade till upprättandet av funktioner i Luxemburg. Rörelseresultatet under fjärde kvartalet var 219 mn euro, en minskning med 3 procent från förra kvartalet.

Private Banking

Intäkterna uppgick till 79 mn euro under fjärde kvartalet, en ökning med 7 procent jämfört med samma kvartal förra året. Kostnaderna var oförändrade jämfört med förra kvartalet och minskade med 12 procent jämfört med samma period förra året. Rörelseresultatet uppgick till 27 mn euro och ROCAR var 19 procent.

Asset Management

Asset Managements intäkter uppgick till 229 mn euro under fjärde kvartalet, en ökning med 5 procent från föregående kvartal och en minskning med 14 procent från samma kvartal förra året. Minskningen jämfört med förra året berodde främst på en minskning av det genomsnittliga förvaldade kapitalet och minskning av resultatbaserade ersättningar. Rörelseresultatet uppgick till 150 mn euro, en ökning med 2 procent från föregående kvartal och en minskning med 23 procent jämfört med samma kvartal förra året. Nedgången berodde både på minskade intäkter och ökade kostnader.

Life & Pensions

Intäkterna uppgick till 111 mn euro, en ökning med 5 procent från förra kvartalet och en minskning med 27 procent jämfört med samma kvartal 2017, exklusive vinsten på 262 mn euro från försäljningen av Nordea Life & Pensions Danmark. Rörelseresultatet uppgick till 78 mn euro, en ökning med 5 procent från föregående kvartal och en minskning med 24 procent från samma kvartal 2017.

Asset & Wealth Management övrigt

Under Asset & Wealth Management övrigt redovisas intäkter och kostnader som hänförs till affärsområdet Asset & Wealth Management, men som inte allokeras till affärsenheterna.

Asset & Wealth Management totalt

	Kv4 18	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Jan- dec 18	Jan- dec 17	Jan-dec 18/17 Euro	Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	15	17	18	16	19	-12%	-21%	-12%	-21%	66	82	-20%	-18%
Avgifts- och provisionsnetto	354	352	368	369	411	1%	-14%	1%	-14%	1 443	1 586	-9%	-9%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	33	29	37	63	73	14%	-55%	14%	-55%	162	287	-44%	-42%
Resultatandelar i intr.företag + övriga intäkter	15	10	8	4	6					37	23		
Summa intäkter inkl. allokeringar	417	408	431	452	509	2%	-18%	2%	-18%	1 708	1 978	-14%	-13%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-194	-182	-180	-203	-217	7%	-11%	7%	-10%	-759	-847	-10%	-10%
Resultat före kreditförluster	223	226	251	249	292	-1%	-24%	-1%	-23%	949	1 131	-16%	-15%
Kreditförluster	-4	0	0	0	0					-4	0		
Rörelseresultat	219	226	251	249	292	-3%	-25%	-3%	-24%	945	1 131	-16%	-14%
K/I-tal, %	47	45	42	45	43					44	43		
ROCAR, %	30	29	32	29	33					30	32		
Ekonomiskt kapital	2 297	2 218	2 452	2 386	2 694	4%	-15%	4%	-15%	2 297	2 694	-15%	-15%
Risikexponeringsbelopp	5 577	5 330	5 518	5 525	5 578	5%	0%	5%	0%	5 577	5 578	0%	0%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	2 712	2 925	2 948	3 463	3 402	-7%	-20%	-7%	-20%	2 712	3 402	-20%	-20%
Volym, md euro:													
Förvalt kapital	282,6	311,5	307,0	320,1	330,4	-9%	-14%	-9%	-14%	282,6	330,4	-14%	-14%
Summa utlåning	7,7	8,8	8,9	9,0	10,8	-13%	-29%	-13%	-29%	7,7	10,8	-29%	-29%
Summa inlåning	11,1	13,2	13,0	12,5	13,0	-16%	-15%	-16%	-15%	11,1	13,0	-15%	-15%

Förvalt kapital, volymer och nettoflöden

	Kv4 2018	Kv3 2018	Kv2 2018	Kv1 2018	Kv4 2017	Kv4 Nettoflöde
Md euro						
Nordiska retailfonder	56,3	61,1	60,0	58,6	61,5	-0,6
Private Banking	80,7	98,0	96,3	96,1	98,9	0
Försäljning till institutionella kunder	98,3	101,6	100,9	92,5	96,2	-1,2
Life & Pensions	47,3	50,8	49,8	72,9	73,8	-0,1
Summa*	282,6	311,5	307,0	320,1	330,4	-1,9

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

Nordic Private Banking

	Kv4 18	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Jan-dec 18	Jan-dec 17	Jan-dec 18/17
Mn euro										
Räntenetto	15	14	14	15	16	7%	-6%	58	66	-12%
Avgifts- och provisionsnetto	58	48	55	36	48	21%	21%	197	189	4%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	6	6	8	8	10	0%	-40%	28	44	-36%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	0	0	0	0	0			0	0	
Summa intäkter inkl. allokeringar	79	68	77	59	74	16%	7%	283	299	-5%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-52	-53	-57	-55	-59	-2%	-12%	-217	-233	-7%
Resultat före kreditförluster	27	15	20	4	15			66	66	0%
Kreditförluster	0	0	0	0	0			0	0	
Rörelseresultat	27	15	20	4	15			66	66	0%
K/I-tal, %	66	78	74	93	80			77	78	
ROCAR, %	19	11	14	3	11			12	12	
Ekonomiskt kapital	454	399	426	411	403	14%	13%	454	403	13%
Risikexponeringsbelopp	2 506	1 912	2 051	2 052	2 103	31%	19%	2 506	2 103	19%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	848	850	885	893	847	0%	0%	848	847	0%
Volym, md euro:										
Förvalt kapital	80,1	86,6	85,0	84,2	86,0	-8%	-7%	80,1	86,0	-7%
Bolån till privatkunder	5,6	5,5	5,4	5,6	6,8	2%	-18%	5,6	6,8	-18%
Konsumtionslån	2,0	1,9	2,0	2,0	2,6	5%	-23%	2,0	2,6	-23%
Summa utlåning	7,6	7,4	7,4	7,6	9,4	3%	-19%	7,6	9,4	-19%
Inlåning från privatkunder	10,9	10,6	10,4	9,8	10,1	3%	8%	10,9	10,1	8%
Summa inlåning	10,9	10,6	10,4	9,8	10,1	3%	8%	10,9	10,1	8%

Asset Management

	Kv4 18	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Jan-dec 18	Jan-dec 17	Jan-dec 18/17
Mn euro										
Räntenetto	-1	-1	-1	-1	-1			-4	0	
Avgifts- och provisionsnetto	224	220	229	229	264	2%	-15%	902	971	-7%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	1	-1	3	5	0			8	0	
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	5	1	2	1	2			9	8	
Summa intäkter inkl. allokeringar	229	219	233	234	265	5%	-14%	915	979	-7%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-79	-72	-71	-74	-70	10%	13%	-296	-279	6%
Resultat före kreditförluster	150	147	162	160	195	2%	-23%	619	700	-12%
Kreditförluster	0	0	0	0	0			0	0	
Rörelseresultat	150	147	162	160	195	2%	-23%	619	700	-12%
K/I-tal, %	34	33	31	32	26			32	28	
Intäkter, ränteskillnad (punkter)	43	41	43	43	48			43	45	
Ekonomiskt kapital	274	267	270	278	229	3%	20%	274	229	20%
Risikvägda tillgångar	1 001	951	956	996	834	5%	20%	1 001	834	20%
Förvalt. kap., Nordic sales channel incl. Life, md euro	106,5	115,2	112,5	110,5	127,4	-8%	-16%	106,5	127,4	-16%
Förvalt. kap., Ext. inst. & 3e part, md euro	98,3	101,6	100,9	105,3	96,2	-3%	2%	98,3	96,2	2%
Nettoinflöde, Nordic sales channel incl. Life, md euro	-0,2	0,3	-0,2	-0,8	-0,8			-0,2	-0,8	
Nettoinflöde, Ext. inst. & 3e part, md euro	-1,2	-0,4	-4,3	-1,6	0,5			-1,2	0,5	
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	800	796	752	753	742	1%	8%	800	742	8%

Life & Pensions

	Kv4 18	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Jan-dec 18	Jan-dec 17	Jan-dec 18/17
Mn euro										
Räntenetto	0	0	0	0	0			0	0	
Avgifts- och provisionsnetto	75	75	76	92	86	0%	-13%	318	373	-15%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	26	23	26	49	62	13%	-58%	124	229	-46%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	10	8	5	3	5			26	19	
Summa intäkter inkl. allokeringar	111	106	107	144	153	5%	-27%	468	621	-25%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-33	-32	-34	-52	-50	3%	-34%	-151	-208	-27%
Resultat före kreditförluster	78	74	73	92	103	5%	-24%	317	413	-23%
Kreditförluster	0	0	0	0	0			0	0	
Rörelseresultat	78	74	73	92	103	5%	-24%	317	413	-23%
K/I-tal, %	30	30	32	36	32			32	33	
Avkastning på eget kapital, % från årsskiftet	19	18	16	17	19			18	19	
Eget kapital	1 524	1 448	1 576	1 526	1 810			1 524	1 810	
Förvalt kapital, md euro	41,9	45,0	44,0	67,3	68,0	-7%	-38%	41,9	68,0	-38%
Premier	961	932	987	1 867	1 731	3%	-44%	961	1 731	-44%
Riskexponeringsbelopp	1 815	1 823	1 802	1 802	1 793	0%	1%	1 815	1 793	1%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	616	689	700	1 184	1 164	-11%	-47%	616	1 164	-47%
Resultatdrivande poster										
Resultat traditionella försäkringar	5	0	-1	18	28			22	90	-76%
Resultat marknadsräntebaserade produkter	52	56	53	63	61	-7%	-15%	224	252	-11%
Resultat riskprodukter	18	18	18	23	20	0%	-10%	77	84	-8%
Summa produktresultat	75	74	70	104	109	1%	-31%	323	426	-24%
Avkastning på eget kapital, övriga resultat och koncernjusteringar	3	0	3	-12	-6			-6	-13	
Rörelseresultat	78	74	73	92	103	5%	-24%	317	413	-23%

Asset & Wealth Management, övrigt

	Kv4 18	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Jan-dec 18	Jan-dec 17	Jan-dec 18/17
Mn euro										
Räntenetto	1	4	5	2	4			12	16	
Avgifts- och provisionsnetto	-3	9	8	12	13			26	53	
Nettoresultat av poster till verkligt värde	0	1	0	1	1			2	14	
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	0	1	1	0	-1			2	-4	
Summa intäkter inkl. allokeringar	-2	15	14	15	17			42	79	
Summa kostnader inkl. allokeringar	-30	-25	-18	-22	-38			-95	-127	
Resultat före kreditförluster	-32	-10	-4	-7	-21			-53	-48	
Kreditförluster	-4	0	0	0	0			-4	0	
Rörelseresultat	-36	-10	-4	-7	-21			-57	-48	
Ekonomiskt kapital	45	104	180	171	252			45	252	
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	448	590	611	633	649	-24%	-31%	448	649	-31%
Volym, md euro:										
Summa utlåning	0,1	1,4	1,5	1,4	1,4			0,1	1,4	
Summa inlåning	0,2	2,6	2,6	2,7	2,9			0,2	2,9	

Historiska tal har räknats om på grund av organisatoriska förändringar.



Koncernfunktioner och övriga

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

Affärsutveckling

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

Den kortsiktiga likviditetsrisken mäts med flera olika mått, och likviditetstäckningskvoten (LCR) är ett av dessa. Nordeas likviditetstäckningskvot uppgick enligt kapitalkravsförordningens LCR-definition till 185 procent i slutet av fjärde kvartalet. I euro och dollar uppgick LCR vid samma tidpunkt till 257 procent respektive 214 procent. Nordeas likviditetsreserv består av likvida värdepapper som centralbankerna godtar som säkerhet och som har liknande egenskaper som tillgångar med hög likviditet enligt CRD IV. Likviditetsreserven uppgick till 104 md euro i slutet av fjärde kvartalet (kv3: 108 md euro).

Den långsiktiga likviditetsrisken mäts med hjälp av stabil nettofinansieringskvot (NSFR). I slutet av fjärde kvartalet 2018 uppgick NSFR till 104,1 procent (kv3: 107,1 procent).

Under fjärde kvartalet emitterade Nordea cirka 0,9 md euro i långfristig skuld, exklusive danska säkerställda obligationer

och förlagslån, varav 0,7 md euro i säkerställda svenska och norska obligationer på hemmamarknaderna.

Vid utgången av det fjärde kvartalet uppgick den långfristiga upplåningens andel av den totala upplåningen till cirka 77 procent.

Nordea tilldelades i december utmärkelserna "Financial Issuer of the Year" och "Covered Bond of the Year" av International Financing Review.

Marknadsrisken i Group Treasury & ALM:s räntepositioner, beräknad som genomsnittlig VaR, uppgick under fjärde kvartalet till 39 mn euro. Den aktierelaterade risken (VaR) uppgick till 5 mn euro. Risken relaterad till kreditspreadar (VaR) uppgick till 1 mn euro. Ränterisken minskade, medan aktierisken och risken relaterad till kreditspreadar ökade något jämfört med tredje kvartalet.

Resultat

Rörelseintäkterna uppgick till 101 mn euro under fjärde kvartalet, en ökning från 56 mn euro under förra kvartalet. Räntenettot ökade till 43 mn euro under fjärde kvartalet, att jämföra med 27 mn euro under föregående kvartal. Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade till 12 mn euro, att jämföra med -11 mn euro under föregående kvartal. Rörelseresultatet för fjärde kvartalet var -132 mn euro, att jämföra med 52 mn euro under tredje kvartalet. Detta berodde främst på nedskrivningar av goodwill i Ryssland.

De totala rörelsekostnaderna ökade till 243 mn euro (14 mn euro under föregående kvartal), främst på grund av nedskrivningar av goodwill i Ryssland. Transformationskostnaderna uppgick till 14 mn euro.

Koncernfunktioner, övrigt och elimineringar

	Kv4 18	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Jan-dec 18	Jan-dec 17
Mn euro									
Räntenetto	43	27	8	-3	23			75	212
Avgifts- och provisionsnetto	-8	-11	-5	-5	-3			-29	-1
Nettoresultat av poster till verkligt värde	12	-11	43	8	10			52	107
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	54	51	389	31	31			525	28
Summa rörelseintäkter	101	56	435	31	61			623	346
Summa rörelsekostnader	-243	-14	-36	-13	-80			-306	-276
Resultat före kreditförluster	-142	42	399	18	-19			317	70
Kreditförluster	10	10	8	-4	1			24	-8
Rörelseresultat	-132	52	407	14	-18			341	62
Ekonomiskt kapital	2 231	2 545	2 386	2 394	2 379			2 231	2 379
Riskexponeringsbelopp	16 264	17 559	17 512	18 668	20 531			16 264	20 531
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	7 491	7 292	7 356	7 253	7 119	3%	5%	7 491	7 119

Resultaträkning

	Not	Kv 4 2018	Kv 4 2017	H2 2018	H2 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Mn euro							
Rörelseintäkter							
Ränteintäkter		1 858	1 834	3 707	3 749	7 253	7 575
Räntekostnader		-732	-725	-1 509	-1 455	-2 929	-2 909
Räntenetto		1 126	1 109	2 198	2 294	4 324	4 666
Avgifts- och provisionsintäkter		969	1 063	1 875	2 082	3 846	4 232
Avgifts- och provisionskostnader		-249	-224	-452	-429	-853	-863
Avgifts- och provisionsnetto	3	720	839	1 423	1 653	2 993	3 369
Nettoresultat av poster till verkligt värde	4	182	235	387	592	1 088	1 328
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat		15	16	63	19	124	23
Övriga rörelseintäkter		60	29	78	43	476	83
Summa rörelseintäkter		2 103	2 228	4 149	4 601	9 005	9 469
Rörelsekostnader							
Allmänna administrationskostnader:							
Personalkostnader		-744	-861	-1 470	-1 618	-2 998	-3 212
Övriga kostnader	5	-390	-425	-713	-802	-1 399	-1 622
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-250	-75	-337	-145	-482	-268
Summa rörelsekostnader		-1 384	-1 361	-2 520	-2 565	-4 879	-5 102
Resultat före kreditförluster		719	867	1 629	2 036	4 126	4 367
Kreditförluster, netto	6	-30	-71	-74	-150	-173	-369
Rörelseresultat		689	796	1 555	1 886	3 953	3 998
Skatt		-197	-167	-379	-425	-872	-950
Periodens resultat		492	629	1 176	1 461	3 081	3 048
Hänförligt till:							
Aktieägare i Nordea Bank Abp		492	624	1 176	1 452	3 070	3 031
Innehavare av övrigt primärkapital		-	-	0	-	7	-
Minoritetsintressen		-	5	0	9	4	17
Summa		492	629	1 176	1 461	3 081	3 048
Resultat per aktie före utspädning, euro		0,12	0,15	0,29	0,36	0,76	0,75
Resultat per aktie efter utspädning, euro		0,12	0,15	0,29	0,36	0,76	0,75

Rapport över totalresultat

	Kv 4 2018	Kv 4 2017	H2 2018	H2 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Mn euro						
Periodens resultat	492	629	1 176	1 461	3 081	3 048
Poster som kan komma omklassificeras till resultaträkningen						
Valutakursdifferenser under perioden	-188	-254	-118	-225	-240	-511
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	0	4	-1	1	-2	3
<i>Säkring av nettotillgångar i utländska koncernföretag:</i>						
Värdeförändringar under perioden	83	95	51	69	67	175
Skatt på värdeförändringar under perioden	-21	-19	-14	-14	-19	-37
<i>Verkligt värde via övrigt totalresultat¹:</i>						
Värdeförändringar under perioden, netto efter omklassificering	-35	-	-56	-	-58	-
Skatt på värdeförändringar under perioden	8	-	13	-	13	-
<i>Finansiella tillgångar som kan säljas¹:</i>						
Värdeförändringar under perioden, netto efter omklassificering	-	-24	-	-15	-	31
Skatt på värdeförändringar under perioden	-	5	-	3	-	-8
<i>Kassaflödessäkringar:</i>						
Värdeförändringar under perioden, netto efter omklassificering	34	1	24	-2	44	-107
Skatt på värdeförändringar under perioden	-8	0	-6	0	-10	24
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen						
<i>Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värdeoptionen:</i>						
Värdeförändringar under perioden	8	-	11	-	20	-
Skatt på värdeförändringar under perioden	-1	-	-2	-	-4	-
<i>Förmånsbestämda pensionsplaner:</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-115	-172	-173	-115	-173	-115
Skatt hänförlig till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	24	37	37	24	36	25
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-211	-327	-234	-274	-326	-520
Totalresultat	281	302	942	1 187	2 755	2 528
Hänförligt till:						
Aktieägare i Nordea Bank Abp	281	297	942	1 178	2 744	2 511
Innehavare av övrigt primärkapital	-	-	-	-	7	-
Minoritetsintressen	-	5	-	9	4	17
Summa	281	302	942	1 187	2 755	2 528

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

Balansräkning

	Not	31 dec 2018	31 dec 2017
Mn euro			
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		41 578	43 081
Utlåning till centralbanker	7	7 642	4 796
Utlåning till kreditinstitut	7	11 320	8 592
Utlåning till allmänheten	7	308 304	310 158
Räntebärande värdepapper		76 222	75 294
Pantsatta finansiella instrument		7 568	6 489
Aktier och andelar		12 452	17 180
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal		24 583	25 879
Derivatinstrument		37 025	46 111
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		169	163
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures		1 601	1 235
Immateriella tillgångar		4 035	3 983
Materiella tillgångar		546	624
Förvaltningsfastigheter		1 607	1 448
Uppskjutna skattefordringar		164	118
Aktuella skattefordringar		284	121
Pensionstillgångar		246	250
Övriga tillgångar		14 749	12 441
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 313	1 463
Tillgångar som innehas för försäljning	12	-	22 186
Summa tillgångar		551 408	581 612
Skulder			
Skulder till kreditinstitut		42 419	39 983
In- och upplåning från allmänheten		164 958	172 434
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal		25 653	26 333
Skulder till försäkringstagare		18 230	19 412
Emitterade värdepapper		190 422	179 114
Derivatinstrument		39 547	42 713
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		1 273	1 450
Aktuella skatteskulder		414	389
Övriga skulder		23 315	28 515
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 696	1 603
Uppskjutna skatteskulder		706	722
Avsättningar		321	329
Pensionsförpliktelser		398	281
Efterställda skulder		9 155	8 987
Skulder som innehas för försäljning	12	-	26 031
Summa skulder		518 507	548 296
Eget kapital			
Innehavare av övrigt primärkapital		750	750
Minoritetsintressen		6	168
Aktiekapital		4 050	4 050
Överkursfond		-	1 080
Investerat fritt eget kapital		1 080	-
Övriga reserver		-1 876	-1 543
Balanserade vinstmedel		28 891	28 811
Summa eget kapital		32 901	33 316
Summa skulder och eget kapital		551 408	581 612
För egna skulder ställda säkerheter		171 899	198 973
Övriga ställda säkerheter		4 788	4 943
Eventualförpliktelser		17 819	19 020
Kreditlöften ¹		73 287	74 545
Övriga åtaganden		1 192	2 487

¹ Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 29 626 mn euro (31 dec 2017: 29 956 mn euro).

Rapport över förändringar i eget kapital

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank Abp												
Övriga reserver:												
	Aktie- kapital ¹	Över- kurs- fond/ Invest- erat fritt eget kapital	Omräk- ning utländsk verk- samhet	Kassa- flödes- säkringar	Verkligt värde via övrigt total- resultat ²	Förmåns- bestäm- da pensions- planer	Föränd- ringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassifi- cerade som verkligt värde- optionen	Balan- serade vinst- medel	Summa	Inne- havare av övrigt primär- kapital	Minoritets -intressen	Summa eget kapital
Mn euro												
Balans per 1 jan 2018	4 050	1 080	-1 720	-46	103	120	-	28 811	32 398	750	168	33 316
Omräkning till följd av ändrade redovisningsprinciper ³	-	-	-	-	1	-	-8	-237	-244	-	-	-244
Omräknad ingående balans 1 jan 2018	4 050	1 080	-1 720	-46	104	120	-8	28 574	32 154	750	168	33 072
Årets resultat	-	-	-	-	-	-	-	3 070	3 070	7	4	3 081
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-194	34	-45	-137	16	-	-326	-	-	-326
Totalresultat	-	-	-194	34	-45	-137	16	3 070	2 744	7	4	2 755
Betald ränta på primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-7	-	-7
Utdelning för 2017	-	-	-	-	-	-	-	-2 747	-2 747	-	-	-2 747
Köp av egna aktier ⁴	-	-	-	-	-	-	-	-6	-6	-	-	-6
Förändringar i minoritetsintressen ⁵	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-166	-166
Balans per 31 dec 2018	4 050	1 080	-1 914	-12	59	-17	8	28 891	32 145	750	6	32 901

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank Abp											
Övriga reserver:											
	Aktie- kapital ¹	Över- kurs- fond	utländs- verk- samhet	Kassa- flödes- säkringar	Finans- iella till- gångar som kan säljas	Förmåns- bestäm- da pensions- planer	Balan- serade vinst- medel	Summa	Inne- havare av övrigt primär- kapital	Minoritets -intressen	Summa eget kapital
Mn euro											
Balans per 1 jan 2017	4 050	1 080	-1 350	37	80	210	28 302	32 409	-	1	32 410
Årets resultat	-	-	-	-	-	-	3 031	3 031	-	17	3 048
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-370	-83	23	-90	-	-520	-	-	-520
Totalresultat	-	-	-370	-83	23	-90	3 031	2 511	-	17	2 528
Emittering av övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-6	-6	750	-	744
Utdelning för 2016	-	-	-	-	-	-	-2 625	-2 625	-	-	-2 625
Köp av egna aktier ⁴	-	-	-	-	-	-	-12	-12	-	-	-12
Förändringar i minoritetsintressen ⁵	-	-	-	-	-	-	121	121	-	150	271
Balans per 31 dec 2017	4 050	1 080	-1 720	-46	103	120	28 811	32 398	750	168	33 316

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

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

³ Relaterat till IFRS 9 och IFRS 15. Se not 1 för mera information.

⁴ Hänför sig till förändring av egna aktier relaterade till det långsiktiga incitamentsprogrammet (LTIP), tradingportföljen och Nordeaaktier i de danska investeringsportföljer. Antalet egna aktier var 15,2 miljoner (31 dec 2017: 13,7 miljoner). Totalt antal egna aktier relaterade till LTIP var 9,6 miljoner (31 dec 2017: 10,2 miljoner).

⁵ Varav -172 mn euro (150 mn euro) hänförs för sig till försäljningen av Nordea Liv & Pension, Livförsäkrings-selskab A/S i Danmark.

Kassaflödesanalys i sammandrag

	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Mn euro		
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	3 953	3 998
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 238	3 514
Betalda inkomstskatter	-1 024	-950
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	4 167	6 562
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-1 536	5 712
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 631	12 274
Investeringsverksamheten		
Förvärv/Avyttring av rörelser	646	228
Förvärv/avyttring av intresseföretag och joint ventures	9	-937
Förvärv/avyttring av materiella tillgångar	-18	-118
Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar	-608	-643
Nettoinvesteringar i värdepapper, som hålles till förfall	-	-8
Förvärv/avyttring av övriga finansiella anläggningstillgångar	-	-21
Kassaflöde från investeringsverksamheten	29	-1 499
Finansieringsverksamheten		
Emission/amortering av efterställda skulder	-28	-750
Försäljning/återköp av egna aktier inklusive förändring i tradingportföljen	-6	-12
Utbetald utdelning	-2 747	-2 625
Emittering av övrigt primärkapital	-	750
Betald ränta på övrigt primärkapital	-7	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 788	-2 637
Periodens kassaflöde	-128	8 138
Likvida medel	31 dec 2017	31 dec 2016
Mn euro		
Likvida medel vid periodens början	46 213	41 860
Omräkningsdifferens	-76	-3 785
Likvida medel vid periodens slut	46 009	46 213
Förändring	-128	8 138
Följande poster ingår i likvida medel:		
Kassa och tillgodhavanden hos centralbanker	41 578	43 081
Lån till centralbanker	2 759	2 004
Utlåning till kreditinstitut	1 672	779
Tillgångar som innehas för försäljning	-	349
Summa likvida medel	46 009	46 213

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

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

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

Noter till redovisningen

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna konsoliderade delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 "Delårsrapportering", som godkänts av EU-kommissionen.

Redovisningsprinciperna och beräkningsgrunderna är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2017, med undantag för de förändringar som beskrivs nedan i avsnittet "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation". För ytterligare information, se not K1 i årsredovisningen 2017.

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

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

IFRS 9 "Finansiella instrument"

Den nya standarden IFRS 9 "Finansiella instrument" omfattar klassificering och värdering, nedskrivning och generell säkringsredovisning och ersätter de tidigare kraven inom dessa områden i IAS 39. Kraven i IFRS 9 gällande klassificering, värdering och nedskrivning började tillämpas i Nordea den 1 januari 2018. Som ett tillägg till policyval enligt IFRS 9 har Nordea valt att fortsätta tillämpa säkringsredovisning i enlighet med "carve out"-versionen av IAS 39.

Totalt innebär IFRS 9 en negativ inverkan på eget kapital motsvarande 183 mn euro efter skatt, vilket redovisades som en justering av ingående balans 1 januari 2018. Mer information om effekterna av övergången till IFRS 9 den 1 januari 2018 och redovisningsprinciperna som Nordea använder från den 1 januari 2018 för klassificering, värdering och nedskrivning av finansiella instrument finns i not K49 i årsredovisningen för 2017. Nordea har inte räknat om några jämförelsesiffror för 2017.

IFRS 15 "Intäkter från kundkontrakt"

Den nya standarden IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder" beskriver en enda heltäckande redovisningsmodell för intäkter från kundkontrakt och ersätter tidigare standarder och tolkningar för intäktsredovisning i IFRS, till exempel IAS 18 "Intäkter". Standarden gäller inte för finansiella instrument, försäkringsavtal eller leasingavtal.

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

Den nya standarden har påverkat Nordeas redovisningsprinciper avseende uppläggningsavgifter för lån eftersom dessa avgifter ingår i den effektiva räntan på lånen i större utsträckning än tidigare. Totalt innebär IFRS 15 en negativ inverkan på eget kapital motsvarande 61 mn euro efter skatt, vilket redovisades som en justering av ingående balans 1 januari 2018.

Nordea har provisionsintäkter från olika tjänster som tillhandahålls kunder. Hur provisionsintäkterna redovisas beror på i vilket syfte avgiften tas ut.

Huvuddelen av intäkterna som klassificerats som "Provisionsintäkter" avser intäkter från avtal med kunder enligt IFRS 15. Avgiftsintäkter redovisas antingen när eller i takt med att åtaganden fullgörs.

Provision från kapitalförvaltning redovisas normalt över tid i takt med att tjänster utförs, och brukar baseras på förvaltad kapital. Dessa avgifter redovisas fortlöpande eftersom beloppet, och rätten till avgiften, står i relation till det värde som kunden erhåller. Rörliga avgifter som baseras på relativ utveckling i förhållande till ett jämförelseindex är sällsynta inom kapitalförvaltningen. Normalt används fasta avgifter som redovisas åtminstone varje balansdag. Rörliga avgifter som inte har fastställts på balansdagen kan normalt inte redovisas eftersom utfallet är osäkert och beror på marknadsutvecklingen.

Provisionsintäkter inom Life & Pensions innefattar avgiftsintäkter (avgiftsuttag) från försäkringsavtal och finansiella avtal med försäkringstagare. Finansiella avtal är avtal som inte medför tillräcklig försäkringsrisk för att klassificeras som försäkringsavtal. Avgiftsuttaget är den del av premieintäkten som anses utgöra ersättning för avtalsadministrationen. Avgiftsintäkten redovisas över tid i takt med att tjänsterna utförs. Dessa avtal innefattar normalt inte några förskottsavgifter.

Avgifter i kategorierna Inlåningsprodukter, Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering, Depå- och emissionstjänster samt Betalningsprovisioner redovisas både över tid och vid en viss tidpunkt, beroende på när åtagandena fullgörs. Kortavgifter delas in i kategorierna förmedlingsavgifter, som redovisas vid en viss tidpunkt när kunden använder tjänsterna, och avgifter för kortinnehavare, som redovisas över tid eller vid en viss tidpunkt om avgiften är transaktionsbaserad.

Utlåningsavgifter som inte ingår i den effektiva räntan för ett finansiellt instrument redovisas vid en viss tidpunkt. Avgifter från syndikerade lån liksom andra transaktionsbaserade avgifter redovisas när åtagandet har fullgjorts, det vill säga när syndikeringen eller transaktionen har genomförts. Avgifter som erhålls i samband med bilaterala transaktioner redovisas normalt som en del av det finansiella instrumentets effektiva ränta.

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

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

Initiala kostnader för att få till stånd avtal redovisas som en tillgång och skrivs av om kostnaderna väntas kunna återvinnas.

Övriga ändringar

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

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

Övergången från svenska kompletterande regler till motsvarande finska regler har inte haft någon betydande inverkan på Nordeas redovisning.

Förändringar i IFRS som ännu inte tillämpats

IFRS 16 "Leasing"

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

Den huvudsakliga påverkan på Nordeas redovisning kommer att härröra från redovisningen av fastighetsleasing. Sådana leasingkontrakt ska redovisas i balansräkningen i större utsträckning än idag. Nyttjanderätten, redovisad som "Materiella tillgångar" i balansräkningen, kommer att uppgå till 1,5 md euro. Ökningen av totala tillgångar kommer att bli 1,2 md euro beaktat även en omklassificering av redan existerande förutbetalda leasingkostnader. Inverkan på resultaträkningen eller eget kapital är inte betydande även om presentationen kommer att förändras i resultaträkningen. Inverkan på kärnprimärkapitalrelationen är negativ med 12 baspunkter till följd av en ökning av riskexponeringsbeloppet.

IFRS 17 "Försäkringsavtal"

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

Icke enhetliga värderingsprinciper som bygger på livsförsäkringsdotterföretagens lokala redovisningsprinciper ersätts av enhetliga värderingsprinciper som bygger på tre värderingsmodeller: byggstensmodellen (building block approach), den rörliga avgiftsmodellen (variable fee approach) och premieallokeringsmodellen (premium allocation approach). Valet av modell beror på villkoren i avtalen (långfristiga, vinstutdelande eller kortfristiga). I de tre värderingsmodellerna definieras kontraktssnliga 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.

IFRS 17 ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2021 eller senare, och tidigare tillämpning är tillåten. IASB har dock efter synpunkter från den globala försäkringsbranschen föreslagit att IFRS 17 ska ändras. Ett förslag är att ikraftträdandetidpunkten för IFRS 17 flyttas fram ett år till 1 januari 2022. Standarden har ännu inte godkänts av EU-kommissionen. För närvarande avser Nordea inte att tillämpa standarden i förtid. Nordeas nuvarande bedömning är att den nya standarden inte förväntas få någon betydande inverkan på Nordeas kapitaltäckning eller stora exponeringar för den första tillämpningsperioden. Det är ännu inte möjligt att säga hur den kommer att inverka på Nordeas redovisning.

Övriga förändringar i IFRS

Övriga förändringar i IFRS förväntas inte få någon betydande inverkan på Nordeas redovisning, kapitaltäckning eller stora exponeringar när de tillämpas första gången.

Valutakurser

	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
1 euro = svenska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	10,2608	9,6378
Balansräkning (vid periodens slut)	10,2330	9,8438
1 euro = danska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4533	7,4387
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4672	7,4449
1 euro = norska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	9,6033	9,3317
Balansräkning (vid periodens slut)	9,9470	9,8403
1 euro = ryska rubel		
Resultaträkning (genomsnitt)	74,0484	65,9190
Balansräkning (vid periodens slut)	79,3826	69,3920

Not 2

Segmentsrapportering

	Rörelsesegment								Summa koncernen
	Personal Banking	Commercial & Business Banking	Wholesale Banking	Asset & Wealth Management	Group Finance & Treasury	Övriga rörelse-segment	Summa rörelse-segment	Elimin-ering	
Jan-dec 2018									
Summa rörelseintäkter, mn euro	3 464	2 170	1 741	1 714	110	218	9 417	-412	9 005
- varav interna transaktioner ¹	-538	-247	-473	-16	1 227	47	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	1 471	992	741	941	108	239	4 492	-539	3 953
Utlåning till allmänheten ² , md euro	143	82	49	7	-	1	282	26	308
In- och upplåning från allmänheten ² , md euro	69	41	36	9	-	1	156	9	165

Jan-dec 2017

Summa rörelseintäkter, mn euro	3 561	2 180	2 010	1 966	164	175	10 056	-587	9 469
- varav interna transaktioner ¹	-479	-253	-311	-7	1 058	-8	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	1 627	855	853	1 134	177	17	4 663	-665	3 998
Utlåning till allmänheten ² , md euro	141	80	48	8	-	4	281	29	310
In- och upplåning från allmänheten ² , md euro	68	41	40	10	-	4	163	9	172

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 Finance & Treasury.

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

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

	Personal Banking Danmark		Personal Banking Finland		Personal Banking Norge		Personal Banking Sverige		Personal Banking Övrigt		Personal Banking	
	Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Summa rörelseintäkter, mn euro	997	992	809	856	513	498	1 171	1 214	-26	1	3 464	3 561
- varav interna transaktioner	-172	-113	-92	-73	-163	-179	-110	-116	-1	2	-538	-479
Rörelseresultat, mn euro	378	400	307	365	259	250	608	658	-81	-46	1 471	1 627
Utlåning till allmänheten, md euro	36	36	32	32	29	27	46	46	0	0	143	141
In- och upplåning från allmänheten, md euro	17	17	21	21	8	8	23	22	0	0	69	68

	Business Banking		Business Banking Direct		Commercial & Business Banking Övrigt		Commercial & Business Banking	
	Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Summa rörelseintäkter, mn euro	1 803	1 790	389	409	-22	-19	2 170	2 180
- varav interna transaktioner	-241	-258	-5	-3	-1	8	-247	-253
Rörelseresultat, mn euro	950	802	138	164	-96	-111	992	855
Utlåning till allmänheten, md euro	70	68	12	12	0	0	82	80
In- och upplåning från allmänheten, md euro	30	30	11	11	0	0	41	41

Not 2

Fortsättning

	Corporate & Investment Banking		Financial Institutions & International Banks		Banking Ryssland		Capital Markets oallokerat		Wholesale Banking Övrigt		Wholesale Banking	
	Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Summa rörelseintäkter, mn euro	1 359	1 316	296	334	79	123	49	256	-42	-19	1 741	2 010
- varav interna transaktioner	-314	-256	-42	-41	-54	-66	-58	55	-5	-3	-473	-311
Rörelseresultat, mn euro	840	628	85	108	-13	52	-77	130	-94	-65	741	853
Utlåning till allmänheten, md euro	45	44	2	2	2	2	-	-	-	-	49	48
In- och upplåning från allmänheten, md euro	25	27	10	12	1	1	-	-	-	-	36	40

	Private Banking		Asset Management		Life & Pension oallokerat		Asset & Wealth Management Övrigt		Asset & Wealth Management	
	Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Summa rörelseintäkter, mn euro	533	594	918	975	470	614	-207	-217	1 714	1 966
- varav interna transaktioner	-13	-8	1	2	0	0	-4	-1	-16	-7
Rörelseresultat, mn euro	151	165	622	698	311	409	-143	-138	941	1 134
Utlåning till allmänheten, md euro	7	8	-	-	-	-	-	-	7	8
In- och upplåning från allmänheten, md euro	9	10	-	-	-	-	-	-	9	10

Avstämning mellan summa rörelsesegment och finansiella rapporter

	Rörelseresultat, mn euro		Utlåning till allmänheten, md euro		In- och upplåning från allmänheten, md euro	
	Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Summa rörelsesegment	4 492	4 663	282	281	156	163
Koncernfunktioner ¹	-139	-203	-	-	-	-
Oallokerade poster	137	86	29	28	11	9
Skillnader i redovisningsprinciper ²	-537	-548	-3	1	-2	0
Summa	3 953	3 998	308	310	165	172

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

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

Värdering av rörelsesegmentens prestation

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

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

Förändringar i segmentindelningen

Under andra kvartalet gjordes förändringar i segmentsindelningen efter beslut att omorganisera segmentet Business & Commercial Banking i nya rörelsesegment och fusionera shipping in i CIB. Business & Commercial Banking består av de två nya rörelsesegmenten Business Banking och Business Banking Direct, istället för de tidigare rörelsesegmenten Commercial Banking och Business Banking. Förändringarna avspeglas också i rapporteringen till den högsta verkställande beslutsfattaren och finns följaktligen med i segmentrapporteringen i not 2. Jämförelsetalen har räknats om på motsvarande sätt.

Not 3 Avgifts- och provisionsnetto

	Kv 4 2018	Kv 3 2018	Kv 4 2017	H2 2018	H2 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Mn euro							
Provisioner från kapitalförvaltning	360	358	394	718	769	1 440	1 543
Livförsäkring & Pensioner	64	54	83	118	160	258	313
Inlåningsprodukter	7	6	6	13	13	23	27
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	53	21	45	74	100	173	224
Depå- och emissionstjänster	15	10	19	25	29	49	59
Betalningar	72	73	73	145	148	302	307
Kort	49	57	51	106	113	218	228
Utlåningsprodukter	92	98	115	190	228	399	465
Garantier och dokumentbetalningar	22	31	32	53	68	116	143
Övrigt	-14	-5	21	-19	25	15	60
Summa	720	703	839	1 423	1 653	2 993	3 369

Utbrytning Jan-dec 2018

	Personal Banking	Commerci al & Business Banking	Wholesale Banking	Asset & Wealth Manageme nt	Group Finance and Treasury	Övrigt och elimineringar	Nordea Koncernen
Mn euro							
Provisioner	160	34	11	1235	0	0	1440
Livförsäkring	51	22	4	181	0	0	258
Inlåningspro	11	11	1	0	0	0	23
Courtage,	25	20	102	31	-5	0	173
Depå- och	8	7	35	9	-10	0	49
Betalningar	88	163	55	0	-4	0	302
Kort	181	22	15	0	0	0	218
Utlåningspro	118	100	181	0	0	0	399
Garantier	6	40	70	0	0	0	116
Övrigt	23	18	-3	-13	-1	-9	15
Summa	671	437	471	1 443	-20	-9	2 993

Not 4 Nettoresultat av poster till verkligt värde

	Kv 4 2018	Kv 3 2018	Kv 4 2017	H2 2018	H2 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Mn euro							
Aktierelaterade instrument	52	19	45	71	414	226	370
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar	119	136	101	255	20	684	712
Övriga finansiella instrument (inklusive krediter och råvaror)	-16	28	26	12	51	55	20
Förvaltningsfastigheter	0	1	1	1	-1	0	-3
Livförsäkring ¹	27	21	62	48	108	123	229
Summa	182	205	235	387	592	1 088	1 328

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

Utbrytning av livförsäkring

	Kv 4 2018	Kv 3 2018	Kv 4 2017	H2 2018	H2 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Mn euro							
Aktierelaterade instrument	-605	147	516	-458	715	-515	1 344
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar	-82	64	96	-18	395	-65	715
Övriga finansiella instrument	0	0	3	0	3	0	4
Förvaltningsfastigheter	36	26	49	62	100	125	195
Förändring av försäkringstekniska avsättningar ¹	295	-164	-646	131	-1 165	20	-2 056
Förändring av återbäringsmedel	373	-63	103	310	104	512	7
Intäkter försäkringsrisk	16	16	44	32	95	91	177
Kostnader försäkringsrisk	-6	-5	-103	-11	-139	-45	-157
Summa	27	21	62	48	108	123	229

¹ Premieintäkter uppgår till xxx mn euro för kv 4 2018 och x xxx mn euro jan-dec 2018 (kv 4 2017: 674 mn euro, jan-dec 2017: 2 833 mn euro).

Not 5 Övriga kostnader

	Kv 4 2018	Kv 3 2018	Kv 4 2017	H2 2018	H2 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Mn euro							
Informationsteknologi	-120	-122	-128	-242	-279	-484	-565
Marknadsföring och representation	-26	-11	-21	-37	-35	-60	-66
Porto-, transport-, telefon-, och kontorskostnader	-20	-19	-24	-39	-48	-83	-101
Hyses-, lokal- och fastighetskostnader	-83	-71	-84	-154	-156	-312	-309
Övrigt	-141	-100	-168	-241	-284	-460	-581
Summa	-390	-323	-425	-713	-802	-1 399	-1 622

Not 6 Kreditförluster, netto

	Kv 4 2018 ¹	Kv 3 2018 ¹	Jan-dec 2018 ¹
Mn euro			
Kreditförluster, kategori 1	21	-38	-16
Kreditförluster, kategori 2	18	-5	51
Kreditförluster, icke fallerade	39	-43	35
Kategori 3, fallerade			
Kreditförluster, netto	2	20	-45
Konstaterade kreditförluster	-129	-115	-479
Minskning av avsättningar som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	81	50	293
Återföringar av tidigare konstaterade kreditförluster	13	8	44
Ny/ökad avsättning	-150	-158	-554
Återföring av avsättningar	114	194	533
Kreditförluster, fallerade	-69	-1	-208
Kreditförluster, netto	-30	-44	-173
Nyckeltal	Kv 4 2018¹	Kv 3 2018¹	Jan-dec 2018¹
Kreditförluster på årsbasis, punkter	5	8	7
- varav kategori 1	-4	7	1
- varav kategori 2	-3	1	-2
- varav kategori 3	12	0	8

	Kv 4 2017 ²	Jan-dec 2017 ²
Mn euro		
Konstaterade kreditförluster	-102	-435
Minskning av avsättningar som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	66	309
Återföringar av tidigare konstaterade kreditförluster	13	54
Ny/ökad avsättning	-268	-1 001
Återföring av avsättningar	220	704
Kreditförluster, netto	-71	-369

	Kv 4 2017 ²	Jan-dec 2017 ²
Nyckeltal		
Kreditförluster på årsbasis, punkter	9	12
- varav individuella	20	15
- varav kollektiva	-11	-3

¹ Baserad på IFRS 9.

² Baserad på IAS 39.

Not 7 Utlåning och osäkra fordringar

	Summa		
	31 dec 2018 ¹	30 sep 2018 ²	31 dec 2017 ²
Mn euro			
Utlåning värderad till verkligt värde	77 521	89 373	76 766
Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde som inte är osäkra (kategori 1 och 2)	247 204	247 307	243 045
Osäkra lånefordringar (kategori 3)	4 581	4 748	6 068
- varav reglerade	2 097	2 310	3 593
- varav oreglerade	2 484	2 438	2 475
Lånefordringar före reserver	329 306	341 428	325 879
- varav centralbanker and kreditinstitut	18 977	22 827	13 389
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar (kategori 3)	-1 599	-1 631	-1 936
- varav reglerade	-720	-781	-1 103
- varav oreglerade	-879	-850	-833
Reserver för gruppvis värderade lånefordringar (kategori 1 och 2)	-441	-478	-397
Reserver	-2 040	-2 109	-2 333
- varav centralbanker and kreditinstitut	-15	-2	-1
Lånefordringar, redovisat värde	327 266	339 319	323 546

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

	31 dec 2018 ¹			31 dec 2017 ²
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	232 687	14 517	4 581	249 113
Räntebärande värdepapper ³	36 951	-	-	39 434
Summa	269 638	14 517	4 581	288 547

Reserver och avsättningar

	31 dec 2018 ¹			31 dec 2017 ²
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	-146	-295	-1 599	-2 333
Räntebärande värdepapper	-2	-	-	-
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-18	-41	-62	-91
Summa reserver och avsättningar	-166	-336	-1 661	-2 424

Förändring av reserver för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Balans per 1 jan 2018¹	-133	-360	-1 816	-2 309
Ökning av reserveringar hänförliga till nya eller förvärvade lånefordringar	-33	-21	-9	-63
Förändring i reserveringar hänförliga till förändringar i kreditrisk	-1	48	-72	-25
Minskning av reserveringar hänförliga till återbetalda eller borttagna lånefordringar	20	37	37	94
Minskning av reserveringar hänförliga till bortskrivna lånefordringar	-	-	280	280
Övriga förändringar	1	-	-23	-22
Valutakursdifferenser	-	1	4	5
Balans per 31 dec 2018	-146	-295	-1 599	-2 040

Nyckeltal⁴

	31 dec 2018 ¹
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), brutto, punkter	182
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), netto, punkter	118
Total reserveringsgrad (kategori 1, 2 och 3), punkter	81
Reserver i relation till osäkra lånefordringar (kategori 3), %	35
Kollektiva reserveringar i relation till utlåning i kategori 1 och 2, punkter	1

	31 dec 2017 ²
Andel osäkra lånefordringar, brutto, punkter	186
Andel osäkra lånefordringar, netto, punkter	127
Total reserveringsgrad, punkter	72
Reserver i relation till osäkra lånefordringar, %	32
Total reserver i relation till osäkra lånefordringar, %	38
Oreglerade lånefordringar som inte är osäkra, mn euro	253

¹ Baserad på IFRS 9. 177 mn euro omklassificerades från reserveringar för utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde vid övergången till IFRS 9.

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

³ Inklusive pantsatta finansiella instrument

Not 8 Klassificering av finansiella instrument

Verkligt värde via resultaträkningen (FVPL)						
	Upplupet anskaffnings- värde (AC)	Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via resultat- räkningen (Verkligt värde- optionen)	Derivat- instrument för säkring	Verkligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI)	Summa
Mn euro						
Finansiella tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	41 578	-	-	-	-	41 578
Utlåning till centralbanker	6 446	1 196	-	-	-	7 642
Utlåning till kreditinstitut	8 827	2 493	-	-	-	11 320
Utlåning till allmänheten	234 471	73 833	-	-	-	308 304
Räntebärande värdepapper	3 384	32 682	7 134	-	33 022	76 222
Pantsatta finansiella instrument	-	7 026	-	-	542	7 568
Aktier och andelar	-	12 452	-	-	-	12 452
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	24 272	153	-	-	24 425
Derivatinstrument	-	33 915	-	3 110	-	37 025
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	169	-	-	-	-	169
Övriga tillgångar	955	12 473	-	-	-	13 428
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	989	-	-	-	-	989
Summa 31 dec 2018	296 819	200 342	7 287	3 110	33 564	541 122
Summa 1 jan 2018 ¹	295 746	208 039	8 331	1 696	36 342	550 154

Verkligt värde via resultaträkningen (FVPL)						
	Upplupet anskaffnings- värde (AC)	Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via resultat- räkningen (Verkligt värde- optionen)	Derivat- instrument för säkring		Summa
Mn euro						
Finansiella skulder						
Skulder till kreditinstitut	33 933	8 486	-	-	-	42 419
In- och upplåning från allmänheten	158 433	6 525	-	-	-	164 958
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	-	25 653	-	-	25 653
Skulder till försäkringstagare	-	-	3 234	-	-	3 234
Emitterade värdepapper	135 644	-	54 778	-	-	190 422
Derivatinstrument	-	38 624	-	923	-	39 547
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	1 273	-	-	-	-	1 273
Övriga skulder	989	17 828	-	-	-	18 817
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	273	-	-	-	-	273
Efterställda skulder	9 155	-	-	-	-	9 155
Summa 31 dec 2018	339 700	71 463	83 665	923		495 751
Summa 1 jan 2018 ¹	333 435	81 008	86 451	1 106		502 000

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

Not 9 Verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder

	31 dec 2018		31 dec 2017	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Mn euro				
Finansiella tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	41 578	41 578	43 081	43 081
Utlåning	327 435	330 681	323 709	325 372
Räntebärande värdepapper	76 222	76 334	75 294	75 473
Pantsatta finansiella instrument	7 568	7 568	6 489	6 489
Aktier och andelar	12 452	12 452	17 180	17 180
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	24 425	24 425	25 728	25 728
Derivatinstrument	37 025	37 025	46 111	46 111
Övriga tillgångar	13 428	13 428	11 795	11 795
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	989	989	999	999
Summa	541 122	544 480	550 386	552 228
Finansiella skulder				
Inlåning och skuldinstrument	408 227	409 014	401 968	403 488
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	25 653	25 653	26 333	26 333
Skulder till försäkringstagare	3 234	3 234	3 486	3 486
Derivatinstrument	39 547	39 547	42 713	42 713
Övriga skulder	18 817	18 817	27 254	27 254
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	273	273	246	246
Summa	495 751	496 538	502 000	503 520

Fastställandet av verkligt värde beskrivs i årsredovisningen för 2017, not K40 "Tillgångar och skulder till verkligt värde".

Not 10

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde i balansräkningen

Fördelning i hierarkin för verkligt värde

	Instrument med prisnoteringar på en aktiv marknad (nivå 1)	Varav livförsäkring	Värderingsmetod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2)	Varav livförsäkring	Värderingsmetod baserad på ej observerbara marknadsdata (nivå 3)	Varav livförsäkring	Summa
Mn euro							
Tillgångar till verkligt värde i balansräkningen¹							
Utlåning till centralbanker	-	-	1 196	-	-	-	1 196
Utlåning till kreditinstitut	-	-	2 493	-	-	-	2 493
Utlåning till allmänheten	-	-	73 833	-	-	-	73 833
Räntebärande värdepapper ²	30 947	3 896	49 130	3 393	329	4	80 406
Aktier och andelar	10 159	8 381	596	595	1 697	916	12 452
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	24 167	20 692	227	227	31	31	24 425
Derivatinstrument	70	-	35 917	89	1 038	-	37 025
Övriga tillgångar	-	-	12 399	-	74	40	12 473
Summa 31 dec 2018	65 343	32 969	175 791	4 304	3 169	991	244 303
Summa 31 dec 2017	65 590	32 575	185 703	8 283	3 454	1 123	254 747
Skulder till verkligt värde i balansräkningen¹							
Skulder till kreditinstitut	-	-	8 486	-	-	-	8 486
In- och upplåning från allmänheten	-	-	6 525	-	-	-	6 525
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	-	25 653	21 689	-	-	25 653
Skulder till försäkringstagare	-	-	3 234	3 234	-	-	3 234
Emitterade värdepapper	12 405	-	39 746	-	2 627	-	54 778
Derivatinstrument	42	-	38 482	80	1 023	-	39 547
Övriga skulder	7 192	-	10 622	-	14	-	17 828
Summa 31 dec 2018	19 639	-	132 748	25 003	3 664	-	156 051
Summa 31 dec 2017	26 746	-	136 752	25 519	5 067	-	168 565

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

² Varav 7 568 mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

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

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

Överföringar mellan nivå 1 och 2

Nordea har under perioden överfört räntebärande värdepapper (inklusive pantsatta finansiella instrument) till ett värde av 6 778 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 3 169 mn euro från nivå 2 till nivå 1 i verkligt värde-hierarkin. Nordea har också överfört emitterade värdepapper till ett värde av 7 534 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 384 mn euro från nivå 2 till nivå 1. Dessutom har Nordea överfört derivattillgångar till ett värde av 4 mn euro och derivatsskulder till ett värde av 2 mn euro från nivå 2 till nivå 1. Vidare har Nordea överfört övriga skulder till ett värde av 1 494 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 128 mn euro från nivå 2 till nivå 1. Orsaken till dessa överföringar från nivå 1 till nivå 2 var att instrumenten upphörde att handlas aktivt under perioden och verkligt värde har nu beräknats med värderingsmetoder baserade på observerbara marknadsdata. Orsaken till överföringarna från nivå 2 till nivå 1 var att instrumenten handlades aktivt under perioden och tillförlitliga prisnoteringar fanns tillgängliga på marknaden. Överföringar mellan nivåerna anses ha skett vid periodens slut.

Not 10 Fortsättning

Förändringar i nivå 3

	Vinster och förluster som redovisats i resultaträkningen under året											
	1 jan	Realiserade	Orealiserade	Redovisat i övrigt totalresultat	Köp/ emissioner	Försäljningar	Avräkningar/ likvider	Överföringar till nivå 3	Överföringar från nivå 3	Omklassificeringar	Omräkningsdifferenser	31 dec
Mn euro												
Räntebärande värdepapper	168	-2	2	-	169	-9	2	-	-	-	-1	329
- varav livförsäkringar	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1	4
Aktier och andelar	1 584	130	66	-	317	-333	-64	5	-	-3	-5	1 697
- varav livförsäkringar	927	84	12	-	103	-135	-64	5	-	-	-16	916
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	191	4	-8	-	-61	-86	-3	-	-	-	-6	31
- varav livförsäkringar	191	4	-8	-	-61	-86	-3	-	-	-	-6	31
Derivatinstrument (netto)	453	-264	-431	-	-	18	246	3	-10	-	0	15
Övriga	-	-	-	-	6	-	-	68	-	-	-	74
- varav livförsäkringar	-	-	-	-	-	-	-	40	-	-	-	40
Emitterade värdepapper	4 009	3	-585	-23	437	-	-1 215	1	-	-	-	2 627
Övriga	-	-	-	-	-	-	-	14	-	-	-	14
Summa 2018, netto	-1 613	-135	214	23	-6	-410	1 396	61	-10	-3	-12	-495
Summa 2017, netto	4 411	-108	68	-	609	-605	104	76	-54	-	-12	4 489

Orealiserade vinster och förluster avser de tillgångar och skulder som innehas vid rapportperiodens slut. Orsaken till överföringen från nivå 3 var att observerbara marknadsdata blev tillgängliga. Orsaken till överföringen till nivå 3 var att observerbara marknadsdata inte längre fanns tillgängliga. Överföringar från en nivå till en annan anses ha skett i slutet av rapportperioden. Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen under perioden ingår i posten "Nettoreultat av poster till verkligt värde". Tillgångar och skulder avseende derivatinstrument redovisas netto.

Processen för värdering till verkligt värde i nivå 3

För information om processen för värdering till verkligt värde i nivå 3, se årsredovisningen för 2017, not K40 "Tillgångar och skulder till verkligt värde".

Uppskjutna dag 1-resultat

Transaktionspriset för finansiella instrument överensstämmer i vissa fall inte med verkligt värde vid första redovisningstillfället (enligt använd värderingsmodell). Skälet är huvudsakligen att transaktionspriset inte har kunnat fastställas på en aktiv marknad. Om väsentliga ej observerbara data används i värderingsmetoden (nivå 3) redovisas det finansiella instrumentet till transaktionspriset, och den eventuella skillnaden mellan transaktionspriset och det verkliga värdet vid första redovisningstillfället, enligt använd värderingsmodell (dag 1-resultat), skjuts upp. För ytterligare information, se årsredovisningen för 2017 not K1 "Redovisningsprinciper". Tabellen nedan visar den totala skillnaden som kvarstår att periodisera i resultaträkningen vid periodens början och slut, samt en avstämning av hur detta skillnadsbelopp har förändrats under perioden (förändring i uppskjutna dag 1-resultat).

Uppskjutna dag 1-resultat - derivatinstrument, netto

	2018	2017
Mn euro		
Ingående balans 1 jan	58	23
Uppskjutna resultat från nya transaktioner	62	89
Redovisat i resultaträkningen under perioden ¹	-39	-54
Utgående balans 31 dec	81	58

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

Not 10 Fortsättning

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

Mn euro	Verkligt värde	Varav livförsäkring ¹	Värderingsmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för verkligt värde ⁴
Räntebärande värdepapper					
Bolåneinstitut och andra kreditinstitut ²	323	-	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-32/32
Företag	6	4	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	0/0
Summa 31 dec 2018	329	4			-32/32
Summa 31 dec 2017	168	5			-1/1
Aktier och andelar					
Private equity-fonder	745	457	Andelsvärde ³		-84/84
Hedgefonder	102	83	Andelsvärde ³		-6/6
Kreditfonder	398	176	Andelsvärde/analytikerkonsensus ³		-33/33
Övriga fonder	292	183	Andelsvärde/fondkurser ³		-26/26
Övrigt ⁵	191	48	-		-16/16
Summa 31 dec 2018	1 728	947			-165/165
Summa 31 dec 2017	1 775	1 118			-152/152
Derivatinstrument, netto					
Räntederivat	259	-	Optionsmodell	Korrelation	-13/14
				Volatilitet	
Aktiederivat	-25	-	Optionsmodell	Korrelation	-12/8
				Volatilitet	
Valutaderivat	-13	-	Optionsmodell	Utdelning	
				Korrelation	-0/0
				Volatilitet	
Kreditderivat	-212	-	Kreditderivatmodell	Korrelation	-34/33
				Volatilitet	
Övrigt	6	-	Optionsmodell	Återvinningsgrad	
				Korrelation	-0/0
				Volatilitet	
Summa 31 dec 2018	15	-			-59/55
Summa 31 dec 2017	453	-			-41/33
Emitterade värdepapper					
Emitterade strukturerade obligationer	2 627	-	Kreditderivatmodell	Korrelation	-13/13
				Volatilitet	
				Återvinningsgrad	
Summa 31 dec 2018	2 627	-			-13/13
Summa 31 dec 2017	4 009	-			-20/20
Övrigt, netto					
Övriga tillgångar och Övriga skulder	60	40	-	-	-7/7
Summa 31 dec 2018	60	40			-7/7
Summa 31 dec 2017	-	-			-

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

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

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

³ De verkliga värdena baseras på kurser och andelsvärden som erhållits från externa leverantörer/förvaltare. Dessa kurser har fastställts utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna. Den allra vanligaste värderingsmetoden för private equityfonder hos leverantörer/förvaltare överensstämmer med anvisningarna International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV), som utfärdats av Invest Europe (tidigare kallad EVCA). Ungefär 40% av innehavet i private equity-fonder justeras/värderas internt utifrån IPEV-anvisningarna. De redovisade värdena för dessa ligger i intervallet 5% till 100% jämfört med de värden som erhållits från leverantörer/förvaltare.

⁴ Kolumnen "Intervall för verkligt värde" visar känsligheten hos nivå 3-instrument vid förändringar i viktiga antaganden. Ytterligare information finns i årsredovisningen för 2017, not K40 "Tillgångar och skulder till verkligt värde".

⁵ Varav 31 mn euro relateras till tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal.

Not 11 Kapitaltäckning

Dessa poster redovisas enligt del 8 i kapitaltäckningsförordningen (CRR).

Sammanfattning av poster som ingår i kapitalbasen

	31 dec ³ 2018	31 dec ³ 2017
Mn euro		
Beräkning av kapitalbas		
Eget kapital i den konsoliderade situationen	31 305	31 799
Föreslagen/verkställd utdelning	-2 788	-2 747
Kärnprimärkapital före avdrag enligt CRR	28 517	29 052
Uppskjutna skattefordringar		
Immateriella tillgångar	-3 885	-3 835
IRK-reserveringar underskott (-)	-76	-291
Avdrag för investeringar i kreditinstitut (50%)		
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser ¹	-117	-152
Övriga poster, netto	-305	-259
Summa avdrag från kärnprimärkapitalet enligt CRR	-4 383	-4 537
Kärnprimärkapital (netto efter avdrag)	24 134	24 515
Övrigt primärkapital före avdrag enligt CRR	2 860	3 514
Summa avdrag från övrigt primärkapital enligt CRR	-10	-21
Övrigt primärkapital	2 850	3 493
Primärkapital (netto efter avdrag)	26 984	28 008
Supplementärt kapital före avdrag enligt CRR	4 960	4 903
IRK-reserveringar, överskott (+)	135	95
Avdrag för investeringar i kreditinstitut (50%)		
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag	-1 000	-1 205
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser		
Övriga poster, netto	-51	-54
Summa avdrag från supplementärt kapital enligt CRR	-916	-1 164
Supplementärt kapital	4 044	3 739
Kapitalbas (netto efter avdrag) ²	31 028	31 747

¹ Förutsätter godkännande från Finansinspektionen.

² Kapitalbas justerad för IRK-reserveringar, dvs den justerade kapitalbasen uppgick till 30969 mn euro den 31 dec 2018.

³ Inklusive periodens resultat.

Kapitalbas exklusive periodens resultat

	31 dec 2018	31 dec 2017
Mn euro		
Kärnprimärkapital, exklusive periodens resultat	24 147	23 854
Kapitalbas, exklusive periodens resultat	31 041	31 086

Not 11 Fortsättning

Minimikrav på kapitaltäckning och riskexponeringsbelopp

	31 dec' 2018	31 dec' 2018	31 dec 2017	31 dec 2017
	Minimikrav på kapitaltäckning	Riskexponerings- belopp	Minimikrav på kapitaltäckning	Riskexponerings- belopp
Mn euro				
Kreditrisk	9 678	120 969	8 219	102 743
- varav motpartsrisk	534	6 671	488	6 096
IRK-metoden	8 611	107 635	7 104	88 808
- suveräna exponeringar			149	1 869
- företag	5 749	71 868	4 560	57 004
- med den avancerade IRK-metoden	4 850	60 626	3 774	47 173
- med den grundläggande IRK-metoden	899	11 242	786	9 831
- institut	477	5 953	493	6 163
- hushållsexponeringar	2 078	25 979	1 671	20 888
- med säkerhet i fastighet	1 369	17 118	934	11 678
- övriga	709	8 861	737	9 210
- värdepapperiserade tillgångar	132	1 648	68	850
- övriga	175	2 187	163	2 034
Schablonmetoden	1 067	13 334	1 115	13 935
- stater eller centralbanker	48	600	22	281
- kommuner eller lokala myndigheter	7	86	1	7
- offentlig sektor	0	2	0	3
- multilaterala utvecklingsbanker				
- internationella organisationer				
- institut	20	248	14	171
- företag	312	3 904	261	3 264
- hushåll	259	3 243	258	3 225
- exponeringar med säkerhet i fastighet	79	984	197	2 458
- fallerande	28	344	47	592
- förenade med särskilt hög risk	65	811	60	754
- säkerställda obligationer				
- institut och företag, kortfristigt kreditbetyg				
- fondföretag				
- aktier	198	2 472	208	2 598
- övriga	51	640	47	582
Risk hänförlig kreditvärdighetsjustering	74	931	96	1 207
Marknadsrisk	485	6 064	282	3 520
- handelslager, interna modeller	351	4 388	196	2 444
- handelslager, schablonmetoden	86	1 070	86	1 076
- övrig verksamhet, schablonmetoden	48	606		
Operativ risk	1 319	16 487	1 345	16 809
Schablonmetoden	1 319	16 487	1 345	16 809
Ytterligare riskexponeringsbelopp för finskt riskviktsgolv enl. art 458 CRR	53	657		
Ytterligare riskexponeringsbelopp för svenskt riskviktsgolv enl. art 458 CRR	850	10 626		
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR	12	152	120	1 500
Delsumma	12 471	155 886	10 062	125 779
Justering för övergångsregler				
Ytterligare kapitalkrav enligt övergångsregler			6 132	76 645
Summa	12 471	155 886	16 194	202 424

1. Inkluderar beslut från ECB gällande tillfälligt tillstånd att fortsätta använda interna modeller. För mer information se under övrig information.

Not 11 Fortsättning

Minimikrav på kapitaltäckning och kapitalbuffertar

	Kapitalbuffertar					Summa
	Minimi-kapitalkrav	CCoB	CCyB	SII	SRB	Buffertar total ¹
Procent						
Kärnprimärkapital	4,5	2,5	0,9			3,4
Primärkapital	6,0	2,5	0,9			3,4
Kapitalbas	8,0	2,5	0,9			3,4
Mn euro						
Kärnprimärkapital	7 015	3 897	1 421			5 318
Primärkapital	9 353	3 897	1 421			5 318
Kapitalbas	12 471	3 897	1 421			5 318

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

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

Procent av REA

Kärnprimärkapital	11,0	15,0
-------------------	------	------

¹ Inklusive periodens resultat.

Kapitalrelationer

	31 dec 2018	31 dec 2017
--	------------------------	------------------------

Procent

Kärnprimärkapitalrelation, %, inkl periodens resultat	15,5	19,5
Primärkapitalrelation, %, inkl periodens resultat	17,3	22,3
Total kapitalrelation, %, inkl periodens resultat	19,9	25,2
Kärnprimärkapitalrelation, %, exkl periodens resultat	15,5	19,0
Primärkapitalrelation, %, exkl periodens resultat	17,3	21,7
Total kapitalrelation, %, exkl periodens resultat	19,9	24,7

Bruttosoliditet	31 dec¹ 2018	31 dec¹ 2017
------------------------	------------------------------------	------------------------------------

Primärkapital, inklusive övergångsregler, mn euro	26 984	28 008
Bruttosoliditet, mn euro	528 163	538 338
Bruttosoliditet, procent	5,1	5,2

¹ Inklusive periodens resultat.

Kapitalkrav för marknadsrisk

	Handelslager, interna modeller		Handelslager, schablonmetoden		Övrig verksamhet, schablonmetoden		Summa	
	Riskenxponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskenxponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskenxponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskenxponeringsbelopp	Kapitalkrav
Mn euro								
Ränterisk och övriga ¹	967	77	652	52			1 619	129
Aktierisk	89	7	370	30			459	37
Valutarisk	132	11			606	48	738	59
Råvarurisk			32	3			32	3
Avvecklingsrisk			16	1			16	1
Diversifieringseffekt	-464	-37					-464	-37
Stresstest av Value-at-Risk	2 173	174					2 173	174
IRM - Tillkommande fallissemangs- och migrationsrisker	1 066	85					1 066	85
CRM - Kapitalkrav för korrelationshandelsportföljen	425	34					425	34
Total	4 388	351	1 070	86	606	48	6 064	485

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
Företag, grundläggande IRK-metoden	10 604	3 629	19 182	275	58,6
<i>varav</i>					
- kreditbetyg 6	1 348	177	4 096	5	26,0
- kreditbetyg 5	3 478	965	6 230	95	44,8
- kreditbetyg 4	3 503	1 407	6 054	117	74,3
- kreditbetyg 3	1 570	816	2 024	53	98,7
- kreditbetyg 2	250	77	281	1	147,9
- kreditbetyg 1	74	34	76	2	184,3
- utan kreditbetyg	261	104	250	2	113,5
- fallerade	120	49	171	0	26,9
Företag, avancerad IRK-metod	97 891	52 077	121 183	25 636	50,0
<i>varav</i>					
- kreditbetyg 6	14 344	5 264	16 879	2 675	15,9
- kreditbetyg 5	26 918	23 162	38 752	11 994	35,7
- kreditbetyg 4	39 618	18 377	47 751	8 670	61,5
- kreditbetyg 3	9 685	3 592	10 710	1 723	67,7
- kreditbetyg 2	2 011	529	2 002	259	105,6
- kreditbetyg 1	691	116	638	52	149,9
- utan kreditbetyg	886	530	947	263	79,3
- fallerade	3 738	507	3 504		105,5
Institut, grundläggande IRK-metod	35 712	2 209	41 309	767	14,4
<i>varav</i>					
- kreditbetyg 6	14 300	535	15 971	336	8,5
- kreditbetyg 5	20 172	570	23 346	210	13,7
- kreditbetyg 4	1 005	702	1 656	105	52,7
- kreditbetyg 3	103	238	181	79	131,8
- kreditbetyg 2	56	111	59	25	227,8
- kreditbetyg 1	0	3	1	1	167,9
- utan kreditbetyg	76	50	95	11	153,5
- fallerade					
Hushåll, expon. med säkerhet i fastighet	137 683	11 538	145 827	8 144	11,7
<i>varav</i>					
- riskklass A	96 434	9 583	103 377	6 942	7,7
- riskklass B	25 985	1 191	26 718	733	11,0
- riskklass C	9 750	533	10 082	333	18,0
- riskklass D	2 690	187	2 791	100	34,0
- riskklass E	781	17	795	15	62,1
- riskklass F	744	17	760	16	94,2
- utan riskklass	33	3	34	1	34,6
- fallerade	1 266	7	1 270	4	173,3

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	24 218	14 243	31 625	8 908	28,0
<i>varav</i>					
- riskklass A	7 304	7 956	12 131	5 053	8,2
- riskklass B	5 829	3 314	7 495	2 083	16,5
- riskklass C	3 546	1 432	4 033	917	28,2
- riskklass D	2 475	790	2 714	493	37,6
- riskklass E	2 854	301	2 959	181	40,7
- riskklass F	1 349	113	1 337	66	62,5
- utan riskklass	112	194	156	36	42,9
- fallerade	749	143	800	79	295,4
Övriga exponeringar	2 674		2 509		87,2

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

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

Not 12 Avyttringsgrupp som innehas för försäljning

Balansräkning - sammandrag¹

	31 dec 2018	31 dec 2017
Mn euro		
Tillgångar		
Utlåning till kreditinstitut	-	394
Räntebärande värdepapper	-	6 051
Pantsatta finansiella instrument	-	1 477
Aktier och andelar	-	10 361
Derivatinstrument	-	1 184
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	-	267
Förvaltningsfastigheter	-	1 879
Övriga tillgångar	-	573
Summa tillgångar som innehas för försäljning	-	22 186
Skulder		
Skulder till kreditinstitut	-	643
Skulder till försäkringstagare	-	23 316
Derivatinstrument	-	810
Aktuella skatteskulder	-	921
Övriga skulder	-	341
Summa skulder som innehas för försäljning	-	26 031

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

Tillgångar och skulder som innehas för försäljning per 31 december 2017 avser Nordeas tidigare meddelade beslut att sälja 45 procent av innehavet i danska Nordea Liv & Pension, livsförsäkringssekskab A/S. Affären är slutförd, och tillgångarna och skulderna har bokas bort från Nordeas balansräkning under andra kvartalet 2018. Avvecklingsgruppen ingår i "Life & Pensions oallokerat" i not 2 "Segmentrapportering".

Not 13 Risker och osäkerheter

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

Tillsynsmyndigheterna genomför löpande granskningar av Nordeas regelefterlevnad på flera områden, bland annat placeringsrådgivning, bekämpning av penningtvätt, skatt, konkurrens samt styrning och kontroll. Nordea har också blivit ombedd att svara på frågor från statliga myndigheter i USA om vår tidigare efterlevnad av USA:s ekonomiska sanktioner under åren 2008–2014. Resultatet av vissa granskningar har ännu inte meddelats och det kan inte uteslutas att granskningarna leder till kritik eller anmärkningar. I juni 2015 genomförde danska finansinspektionen en granskning av hur Nordea Bank Danmark A/S följt reglerna för bekämpning av penningtvätt. Slutrapporten resulterade i kritik och ärendet kommer i enlighet med dansk administrativ praxis att överlämnas till polisen för ytterligare utredning och eventuella sanktioner.

Nordea har gjort betydande investeringar för att åtgärda de brister som framkommit vid utredningarna. Bland annat startades under 2015 ett särskilt program för att bekämpa finansiell brottslighet (Financial Crime Change Programme) och Nordea har stärkt den del av organisationen som arbetar med bekämpning av penningtvätt och sanktionshantering. Nordea har också inrättat en kommitté för affärsetik och värderingar, Business Ethics and Values Committee, och sjösatt ett särskilt program för att införliva starkare etiska normer i vår företagskultur. Vidare investerar Nordea i förbättrade standarder, processer och resurser vad gäller regelefterlevnad i både första och andra försvarslinjen.

Danska skattemyndigheten utreder vidare om det finns grund för att väcka talan mot Nordea för den assistans som Nordea gav en utländsk bank i samband med att denna bank krävde återbetalning av utdelningsskatt för en av sina kunders räkning. Det är inte möjligt i dagsläget att bedöma den potentiella risken som detta ärende medför.

Ordlista

Avkastning på eget kapital

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

Totalavkastning (TSR)

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

Primärkapital (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.

Kreditförluster på årsbasis

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

Andel osäkra fordringar (kategori 3), brutto

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

Andel osäkra fordringar (kategori 3), netto

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

Total reserveringsgrad (kategorierna 1, 2 och 3)

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

Reserver i relation till oreglerade lån (kategori 3)

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

Reserver i relation till lån i kategorierna 1 och 2

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

Economic capital

Economic capital (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

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

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

Nordea Bank Abp

Resultaträkning

	Rapporterat		Före- gångare	Kombi- nerat	Före- gångare	Kombi- nerat	Före- gångare
	Kv 4	15 månader	Kv 4	H2	H2	Jan-dec	Jan-dec
	2018 ¹	2018 ¹	2017	2018	2017	2018	2017
Mn euro							
Rörelseintäkter							
Ränteintäkter	1 116	1 116	996	2 215	2 052	4 203	4 155
Räntekostnader	-474	-474	-410	-930	-821	-1 730	-1 618
Räntenetto	642	642	586	1 285	1 231	2 473	2 537
Avgifts- och provisionsintäkter	584	584	602	1 102	1 175	2 244	2 409
Avgifts- och provisionskostnader	-157	-157	-116	-262	-209	-457	-408
Avgifts- och provisionsnetto	427	427	486	840	966	1 787	2 001
Nettoresultat av värdepappershandel och valutahandel	199	199	152	353	407	868	974
Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via övrigt	8	8	9	14	13	25	0
Nettoresultat av säkringsredovisning	-55	-55	12	-24	55	-61	133
Nettoresultat av förvaltningsfastigheter	0	0	-1	1	-1	-1	-3
Utdelningar	1 167	1 167	2 624	1 539	2 624	1 735	3 346
Övriga rörelseintäkter	94	94	116	183	278	377	470
Summa rörelseintäkter	2 482	2 482	3 984	4 191	5 573	7 203	9 458
Rörelsekostnader							
Personalkostnader	-616	-616	-715	-1 215	-1 331	-2 478	-2 636
Övriga administrativa kostnader	-274	-274	-308	-498	-592	-980	-1 197
Övriga rörelsekostnader	-100	-100	-136	-238	-250	-539	-581
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-115	-115	-78	-205	-149	-355	-277
Summa rörelsekostnader	-1 105	-1 105	-1 237	-2 156	-2 322	-4 352	-4 691
Kreditförluster, netto	-12	-12	-61	-54	-116	-122	-299
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-21	-21	-377	-240	-381	-239	-380
Rörelseresultat	1 344	1 344	2 309	1 741	2 754	2 490	4 088
Skatt	-211	-211	-210	-327	-316	-514	-555
Periodens resultat	1 133	1 133	2 099	1 414	2 438	1 976	3 533

¹ Nordea Bank Abp:s räkenskapsperiod startade den 21 september 2017, dock utan affärsverksamhet fram till 1 oktober 2018.

Nordea Bank Abp följer god redovisningssed i Finland. Kolumner med rubriken "Föregångare" innehåller omräknade resultaträkningar för det tidigare moderföretaget Nordea Bank AB (publ). Kolumner med rubriken "Kombinerat" innehåller sammanslagna rapporterade respektive omräknade resultaträkningar för Nordea Bank Abp och det tidigare moderföretaget Nordea Bank AB (publ). I samband med att resultaträkningarna för det tidigare moderföretaget Nordea Bank AB (publ) omräknades i enlighet med god redovisningssed i Finland, gjordes justeringar så att pensionsplaner i Sverige redovisas i enlighet med IFRS, att förändringar i den egna kreditrisken avseende finansiella skulder värderade till verkligt värde genom värkligt värde-optionen redovisas under Övrigt totalresultat och att presentationen i resultaträkningen överensstämmer med kraven i Finland.

Nordea Bank Abp

Balansräkning

	Rapporterat 31 dec 2018 ¹	Föregångare 31 dec 2017
Mn euro		
Tillgångar		
Tillgodohavanden hos centralbanker	39 562	42 637
Statsskuldförbindelser	70 162	68 781
Utlåning till kreditinstitut	64 772	59 765
Utlåning till allmänheten	154 419	152 766
Räntebärande värdepapper	4 405	5 093
Aktier och andelar	4 813	7 906
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	1 049	1 036
Aktier och andelar i koncernföretag	12 175	12 532
Derivatinstrument	37 221	47 688
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	72	85
Immateriella tillgångar	2 331	2 114
Materiella tillgångar		
Övriga materiella tillgångar	338	384
Förvaltningsfastigheter	4	2
Uppskjutna skattefordringar	130	84
Aktuella skattefordringar	234	58
Pensionstillgångar	243	258
Övriga tillgångar	15 681	15 287
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 111	1 128
Summa tillgångar	408 722	417 604
Skulder		
Skulder till kreditinstitut	51 427	51 735
In- och upplåning från allmänheten	171 102	176 231
Emitterade värdepapper	82 667	72 460
Derivatinstrument	40 591	46 118
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	536	552
Aktuella skatteskulder	249	158
Övriga skulder	21 257	28 720
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 330	1 196
Uppskjutna skatteskulder	223	189
Avsättningar	352	412
Pensionsförpliktelser	349	254
Efterställda skulder	9 157	8 987
Summa skulder	379 240	387 012
Eget kapital		
Aktiekapital	4 050	4 050
Innehavare av övrigt primärkapital	750	750
Investerat fritt eget kapital	1 080	1 080
Övriga reserver	-150	1 235
Balanserade vinstmedel	22 619	19 944
Periodens resultat ²	1 133	3 533
Summa eget kapital	29 482	30 592
Summa skulder och eget kapital	408 722	417 604
Åtaganden utanför balansräkningen		
Åtaganden gentemot tredje part för kunders räkning		
Garantier och säkerheter	50 026	52 558
Övriga	1 406	1 572
Oåterkalleliga åtaganden gentemot kund		
Åtaganden om återköp av värdepapper	-	-
Övriga	80 102	77 870

¹ Nordea Bank Abp:s räkenskapsperiod startade den 21 september 2017, dock utan affärsverksamhet fram till 1 oktober 2018.

² Inklusive förväntade utdelningar på 436mn euro från dess dotterföretag.

Nordea Bank Abp följer god redovisningssed i Finland. Kolumner med rubriken "Föregångare" innehåller omräknade balansräkning för det tidigare moderföretaget Nordea Bank AB (publ). I samband med att balansräkningen för det tidigare moderföretaget Nordea Bank AB (publ) omräknades i enlighet med god redovisningssed i Finland, gjordes justeringar så att pensionsplaner i Sverige redovisas i enlighet med IFRS, att förändringar i den egna kreditrisken på finansiella skulder värderade till verkligt värde genom verkligt värde-optionen redovisas under Övrigt totalresultat och att presentationen i balansräkningen överensstämmer med kraven i Finland.

Nordea Bank Abp

Not 1 Redovisningsprinciper

De finansiella rapporterna för moderföretaget, moderföretaget Nordea Bank Abp upprättas från den 1 oktober 2018 i enlighet med finska bokföringslagen, finska kreditinstitutslagen, finska Finansministeriets beslut avseende bokslut och koncernredovisning i kreditinstitut samt finska Finansinspektionens föreskrifter.

International Financial Reporting Standards (IFRS), som godkänts av EU-kommissionen, har tillämpats i den mån detta varit möjligt inom ramen för finsk redovisningslagstiftning och under beaktande av den nära kopplingen mellan finansiell rapportering och beskattning.

Före den 1 oktober 2018 upprättades de finansiella rapporterna för det tidigare moderföretaget, Nordea Bank AB (publ), i enlighet med svensk Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, svenska Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2008:25 med tillägg) och redovisningsrekommendationen för juridiska personer (RFR 2) från Rådet för finansiell rapportering.

Övergången från god redovisningssed i Sverige har inte haft någon betydande inverkan på moderföretagets redovisning eller presentation.

Nordea Bank Abp och dess finansiella rapporter

Nordea Bank Abp bildades den 21 september 2017 och saknade helt verksamhet före fusionen den 1 oktober 2018. Nordea Bank Abp är Nordeakoncernens moderföretag.

De siffror som presenteras i resultaträkningen- och i noterna i de finansiella rapporterna avser perioden oktober-december 2018. Inga jämförelsetal redovisas eftersom Nordea Bank Abp startade sin bankverksamhet den 1 oktober 2018. Nordea Bank Abp:s officiella räkenskapsperiod är 21 september 2017 – 31 december 2018, dock utan affärsverksamhet fram till fusionsdagen den 1 oktober 2018.

En illustrativ resultaträkning för det tidigare moderföretaget, Nordea Bank AB (publ), respektive det nuvarande moderföretaget, Nordea Bank Abp, finns i de finansiella rapporterna för moderföretaget Nordea Bank Abp, på sidan 64. Siffrorna för Nordea Bank AB (publ) avser perioden januari–september 2018 och för Nordea Bank Abp avser de perioden oktober–december 2018. Jämförelsetalen för 2017 i balansräkningen i noten på sidan 65 avser den justerade balansräkningen för Nordea Bank AB (publ).

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

Information om nya och ändrade IFRS-standarder som började tillämpas av Nordea den 1 januari 2018 beskrivs i avsnittet "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation" i not 1 för koncernen. Slutsatser i detta avsnitt är också relevanta, i tillämpliga fall, för moderföretaget.

Förändringar i IFRS som ännu inte tillämpats

Kommande ändringar i IFRS som ännu inte tillämpas beskrivs i avsnittet "Förändringar i IFRS som ännu inte tillämpats" i not 1 för koncernen. Slutsatser i detta avsnitt är också relevanta, i tillämpliga fall, för moderföretaget. IFRS 16 "Leasing" kommer emellertid inte att tillämpas i moderföretaget.

Övriga ändringar

Övriga nya och omarbetade IASB-standarder började tillämpas av Nordea den 1 januari 2018, men har inte haft någon betydande inverkan på Nordea Bank Abp:s redovisning.

Not 2 Kapitaltäckning

Dessa poster redovisas enligt del 8 i kapitaltäckningsförordningen (CRR).

Sammanfattning av poster som ingår i kapitalbasen

	31 dec 2018
Mn euro	
Beräkning av kapitalbas	
Eget kapital i den konsoliderade situationen	26 869
Föreslagen/verkställd utdelning	
Kärnprimärkapital före avdrag enligt CRR	26 869
Uppskjutna skattefordringar	
Immateriella tillgångar	-2 331
IRK-reserveringar underskott (-)	
Avdrag för investeringar i kreditinstitut (50%)	
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser ¹	-116
Övriga poster, netto	-363
Summa avdrag från kärnprimärkapitalet enligt CRR	-2 810
Kärnprimärkapital (netto efter avdrag)	24 059
Övrigt primärkapital före avdrag enligt CRR	2 860
Summa avdrag från övrigt primärkapital enligt CRR	-11
Övrigt primärkapital	2 849
Primärkapital (netto efter avdrag)	26 908
Supplementärt kapital före avdrag enligt CRR	4 960
IRK-reserveringar, överskott (+)	111
Avdrag för investeringar i kreditinstitut (50%)	
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag	-1 000
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser	
Övriga poster, netto	-51
Summa avdrag från supplementärt kapital enligt CRR	-940
Supplementärt kapital	4 020
Kapitalbas (netto efter avdrag) ²	30 928

¹ Förutsätter godkännande från Finansinspektionen.

² Kapitalbas justerad för IRK-reserveringar, dvs. den justerade kapitalbasen uppgick till 30817m den 31 dec 2018.

Kapitalbas inklusive periodens resultat

	31 dec 2018
Mn euro	
Kärnprimärkapital, inkl. periodens resultat	24 027
Kapitalbas, inkl. periodens resultat	30 896

Not 2 Fortsättning

Minimikrav på kapitaltäckning och riskexponeringsbelopp

	31 dec' 2018	31 dec 2018
	Minimikrav på kapitaltäckning	Riskexponerings- belopp
Mn euro		
Kreditrisk	9 899	123 740
- varav motpartsrisk	539	6 741
IRK-metoden	7 089	88 619
- suveräna exponeringar		
- företag	5 359	66 992
- med den avancerade IRK-metoden	4 875	60 935
- med den grundläggande IRK-metoden	484	6 057
- institut	493	6 164
- hushållsexponeringar	1 104	13 803
- med säkerhet i fastighet	449	5 617
- övriga	655	8 186
- värdepapperiserade tillgångar		
- övriga	133	1 660
Schablonmetoden	2 810	35 121
- stater eller centralbanker	36	452
- kommuner eller lokala myndigheter	6	76
- offentlig sektor		
- multilaterala utvecklingsbanker		
- internationella organisationer		
- institut	1 061	13 259
- företag	366	4 567
- hushåll	4	45
- exponeringar med säkerhet i fastighet	1	9
- fallerande	0	0
- förenade med särskilt hög risk	63	793
- säkerställda obligationer	49	617
- institut och företag, kortfristigt kreditbetyg		
- fondföretag		
- aktier	1 223	15 285
- övriga	1	18
Risk hänförlig kreditvärdighetsjustering	73	922
Marknadsrisk	995	12 433
- handelslager, interna modeller	351	4 387
- handelslager, schablonmetoden	87	1 084
- övrig verksamhet, schablonmetoden	557	6 962
Operativ risk	1 039	12 986
Schablonmetoden	1 039	12 986
Ytterligare riskexponeringsbelopp för finskt riskviktsgolv enl. art 458 CRR		
Ytterligare riskexponeringsbelopp för svenskt riskviktsgolv enl. art 458 CRR	10	123
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR	5	62
Summa	12 021	150 266

1. Inkluderar beslut från ECB gällande tillfälligt tillstånd att fortsätta använda interna modeller. För mer information se under övrig information

Not 2 Fortsättning

Minimikrav på kapitaltäckning och kapitalbuffertar

	Kapitalbuffertar					Summa
	Minimi-kapitalkrav	CCoB	CCyB	SII	SRB	Kapitalbuffertar total ¹
Procent						
Kärnprimärkapital	4,5	2,5	0,9			3,4
Primärkapital	6,0	2,5	0,9			3,4
Kapitalbas	8,0	2,5	0,9			3,4
Mn euro						
Kärnprimärkapital	6 762	3 757	1 299			5 056
Primärkapital	9 016	3 757	1 299			5 056
Kapitalbas	12 021	3 757	1 299			5 056

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

Kärnprimärkapital tillgängligt för att uppfylla buffertkrav **31 dec 2018**

Procent av REA	
Kärnprimärkapital	11,5

Kapitalrelationer **31 dec 2018**

Procent	
Kärnprimärkapitalrelation, %, inkl periodens resultat	16,0
Primärkapitalrelation, %, inkl periodens resultat	17,9
Total kapitalrelation, %, inkl periodens resultat	20,6
Kärnprimärkapitalrelation, %, exkl periodens resultat	16,0
Primärkapitalrelation, %, exkl periodens resultat	17,9
Total kapitalrelation, %, exkl periodens resultat	20,6

Bruttosoliditet **31 dec 2018**

Primärkapital, inklusive övergångsregler, mn euro	26 908
Bruttosoliditet, mn euro	453 689
Bruttosoliditet, procent	5,9

Kapitalkrav för marknadsrisk

	Handelslager, interna modeller		Handelslager, schablonmetoden		Övrig verksamhet, schablonmetoden		Summa	
	Riskenxponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskenxponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskenxponeringsbelopp	Kapitalkrav	Riskenxponeringsbelopp	Kapitalkrav
Mn euro								
Ränterisk och övriga ¹	967	77	665	53			1 632	130
Aktierisk	88	7	371	30			459	37
Valutarisk	132	11			6 962	557	7 094	568
Råvarurisk			32	3			32	3
Avvecklingsrisk			16	1			16	1
Diversifieringseffekt	-464	-37					-464	-37
Stresstest av Value-at-Risk	2 173	174					2 173	174
IRM - Tillkommande fallissemangs- och migrationsrisker	1 066	85					1 066	85
CRM - Kapitalkrav för korrelationshandelsportföljen	425	34					425	34
Total	4 387	351	1 084	87	6 962	557	12 433	995

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

Not 2 Fortsättning

Kreditriskexponeringar där interna modeller används uppdelade efter kreditbetyg och riskklass

	Exponeringar inom balansräkningen, mn euro	Exponeringar utanför balansräkningen, mn euro	Exponerings- belopp vid fallissemang (EAD), mn euro ¹	varav EAD utanför balansräkningen, mn euro	Exponerings- viktad genomsnittlig riskvikt
Företag, grundläggande IRK-metoden	2 185	2	10 484	1	57,8
<i>varav</i>					
- kreditbetyg 6	790	0	3 479	0	31,4
- kreditbetyg 5	1 085	2	3 414	1	51,9
- kreditbetyg 4	249		2 764	0	83,4
- kreditbetyg 3	13		627		104,9
- kreditbetyg 2	42		83		143,2
- kreditbetyg 1			4		200,3
- utan kreditbetyg	6		45		127,5
- fallerade			68		67,8
Företag, avancerad IRK-metod	78 273	62 275	110 458	34 098	55,2
<i>varav</i>					
- kreditbetyg 6	6 389	6 017	9 733	3 415	20,5
- kreditbetyg 5	20 836	25 714	34 901	14 063	36,0
- kreditbetyg 4	36 960	22 973	49 021	12 567	64,5
- kreditbetyg 3	8 038	5 230	10 537	3 150	74,7
- kreditbetyg 2	1 651	718	1 842	444	115,6
- kreditbetyg 1	599	167	601	103	157,8
- utan kreditbetyg	684	650	932	356	88,3
- fallerade	3 116	806	2 891		102,2
Institut, grundläggande IRK-metod	33 958	2 304	40 098	1 310	15,4
<i>varav</i>					
- kreditbetyg 6	12 840	548	14 534	359	9,3
- kreditbetyg 5	20 082	561	23 255	209	13,7
- kreditbetyg 4	818	804	1 983	618	55,6
- kreditbetyg 3	87	226	172	86	130,9
- kreditbetyg 2	56	111	59	25	227,8
- kreditbetyg 1	0	3	1	1	167,9
- utan kreditbetyg	75	51	94	12	153,9
- fallerade					
Hushåll, expon. med säkerhet i fastighet	28 727	4 247	30 409	1 682	18,5
<i>varav</i>					
- riskklass A	17 543	3 111	18 744	1 201	14,6
- riskklass B	6 803	672	7 083	280	13,3
- riskklass C	2 655	316	2 792	137	19,6
- riskklass D	1 036	133	1 091	55	35,2
- riskklass E	70	4	72	2	52,4
- riskklass F	164	3	166	2	97,8
- utan riskklass	22	2	23	1	38,1
- fallerade	434	6	438	4	181,7

Not 2 Fortsättning

Kreditriskexponeringar där interna modeller används uppdelade efter kreditbetyg och riskklass

	Exponeringar inom balansräkningen, mn euro	Exponeringar utanför balansräkningen, mn euro	Exponerings- belopp vid fallissemang (EAD), mn euro ¹	varav EAD utanför balansräkningen, mn euro	Exponerings- viktad genomsnittlig riskvikt:
Hushåll, övriga exponeringar	15 757	22 125	32 450	18 030	25,2
<i>varav</i>					
- riskklass A	4 994	12 920	15 566	10 716	9,4
- riskklass B	4 108	5 117	7 935	4 189	17,8
- riskklass C	2 300	2 192	3 631	1 745	30,9
- riskklass D	1 378	908	1 770	640	41,5
- riskklass E	1 748	437	2 009	336	43,9
- riskklass F	717	191	799	158	68,8
- utan riskklass	43	126	97	46	43,0
- fallerade	469	234	643	200	307,3
Övriga exponeringar	1 970		1 970		84,2

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

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

För ytterligare information

- En telefonkonferens för media, investerare och börsanalytiker hålls den 6 februari kl. 09.00, EET, (08.00 CET) där Casper von Koskull, vd och koncernchef, presenterar resultatet.
- Om du vill delta i telefonkonferensen (som börjar kl. 09.00 EET) och i den efterföljande frågestunden (som börjar kring kl 09.30) med Casper von Koskull, vd och koncernchef, Christopher Rees, Group CFO, och Rodney Alfvén, chef för Investor Relations klickar du på webbsändningslänken eller ringer +44 333 300 0804 eller +46 8 566 426 51 eller +358 9 817 103 10 eller +45 35 44 55 77, bekräftelsekod 44582087#, senast kl 08.50 EET.
- Efter telefonkonferensen läggs en indexerad version ut [här](#). Det går att lyssna på uppspelningen t o m den 28 februari. Ring tel +44 333 300 0819 eller 08 519 993 85 eller +358 9 817 105 15 eller +45 82 33 31 90, bekräftelsekod 301275902#.
- En analytiker- och investerarpresentation hålls i London den 8 februari kl 08.00 lokal tid på J.P. Morgan, Victoria Embankment, London EC4Y 0JP. Casper von Koskull, vd och koncernchef, och Rodney Alfvén, chef för Investor Relations, deltar.
- Presentationen, inklusive frågestund, väntas vara cirka en timme.
- För att delta, kontakta Carolina Brikho på Nordea via e-post: carolina.brikho@nordea.com
- Denna delårsrapport, en investerarpresentation och en faktabok finns tillgänglig på www.nordea.com.

Kontaktpersoner

Casper von Koskull
vd och koncernchef
+358 503 821 391

Christopher Rees
Group CFO
+45 55 47 23 77

Rodney Alfvén
Chef för investerarrelationer
+46 (0)72 235 05 15

Afroditi Kellberg
Presschef Sverige
+46 (0)73 350 55 99

Finansiell kalender

Vecka 9 – Årsredovisningen 2018 publiceras, med förvaltningsberättelse och årsbokslut. Årsredovisningen publiceras på www.nordea.com/ir

30 april 2019 – delårsrapport för första kvartalet 2019 (tyst period börjar den 5 april 2019)

18 juli 2019 – delårsrapport för andra kvartalet 2019 (tyst period börjar den 5 juli 2019)

24 oktober 2019 – delårsrapport för tredje kvartalet 2019 (tyst period börjar den 7 oktober 2019)

Helsingfors 6 februari 2019

Casper von Koskull
vd och koncernchef

Denna delårsredogörelse har inte granskats av revisorerna.

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

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