

Delårsredogörelse - resultatet för första kvartalet 2017

Vd Casper von Koskulls kommentar till resultatet:

”Sedan 2009 har vi sett en lågintensiv men stabil tillväxtmiljö med stadigt sjunkande räntor. Det globala uppsvinget tar nu fart och blir allt mer synkroniserat. Trots detta kvarstår de betydande geopolitiska riskerna.

Intäktsutvecklingen har förbättrats och är upp 6 procent jämfört med första kvartalet 2016, främst tack vare ett ökat avgifts- och provisionsnetto. Det förvaltade kapitalet nådde en ny rekordnivå: 330,1 md euro, främst tack vare en stark värdeutveckling. Kostnaderna steg med 5 procent jämfört med första kvartalet 2016, främst till följd av koncernprojekt samt arbetet med regelefterlevnad och risk, och våra investeringsprogram går bra. Kreditkvaliteten är solid och kreditförlusterna är i stort sett oförändrade på 14 punkter. Kapitalpositionen fortsätter att stärkas och kärnprimärkapitalrelationen ökade till 18,8 procent, att jämföra med 18,4 procent vid årsskiftet.

Våra omställningsprojekt fortskrider som förväntat, och i kärnbankprogrammet går man stadigt framåt mot implementering av hela spar- och inlåningsportföljen i Finland under 2017.”

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

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

- Intäkter¹ +7 %, i lokala valutor +6 % (-5 %, i lokala valutor -6 %)
- Kostnader² +6 %, i lokala valutor +5 % (-6 %, i lokala valutor -6 %)
- Rörelseresultat^{1,2} +10 %, i lokala valutor +8 % (-3 %, i lokala valutor -4 %)
- Kärnprimärkapitalrelation 18,8 %, upp från 16,7 % (upp 40 punkter från 18,4 %)
- K/I-tal^{1,2} oförändrat på 51 % (oförändrat från 51 %)
- Kreditförlustrelation 14 punkter, upp från 13 punkter (ner 2 punkter från 16 punkter)
- Avkastning på eget kapital^{1,2} 10,3 %, upp från 10,1 % (ner 2,6 %-enheter från 12,9 %)
- Resultat per aktie efter utspädning 0,21 euro, jämfört med 0,19 euro (0,21 euro jämfört med 0,25 euro)

Nyckeltal Mn euro	Kv 1 2017	Kv 4 2016	Föränd- ring %	Lokal val. %	Kv 1 2016	Föränd- ring %	Lokal val. %
Räntenetto	1 197	1 209	-1	-2	1 168	2	0
Summa rörelseintäkter ¹	2 461	2 588	-5	-6	2 295	7	6
Summa rörelseintäkter	2 461	2 610	-6	-6	2 295	7	6
Resultat före kreditförluster ^{1,2}	1 215	1 269	-4	-5	1 117	9	7
Kreditförluster	-113	-129	-12	-12	-111	2	2
Rörelseresultat ^{1,2}	1 102	1 140	-3	-4	1 006	10	8
Rörelseresultat	1 102	1 248	-12	-12	1 006	10	8
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,21	0,27			0,19		
Avkastning på eget kapital ^{1,2} , %	10,3	12,9			10,1		
Avkastning på eget kapital, %	10,3	13,9			10,1		

Valutakurser som använts för kv 1 2017 avseende poster i resultaträkningen: DKK 7,4352, NOK 8,9883 och SEK 9,5053.

¹ Exklusive engångsposter (kv 4 2016: tillkommande kapitalvinst från försäljningen av Nordeas del av Visa Europe till Visa Inc. på 22 mn euro före skatt).

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

För ytterligare information:

Casper von Koskull, vd och koncernchef, 010 157 10 20
Rodney Alfvén, chef för Investor Relations, 072 235 0515

Torsten Hagen Jørgensen, ställföreträdande vd och Group COO, +45 5547 2200
Claes Eliasson, tf chef för extern kommunikation, 072 141 6712

Vi bygger starka och nära relationer genom vårt engagemang för våra kunder och samhället. När människor strävar efter att nå sina mål och förverkliga sina drömmar vill vi finnas där för att erbjuda relevanta finansiella lösningar. Vi är den största banken i Norden och en av de tio största finanskoncernerna i Europa, mätt i börsvärde, med cirka 11 miljoner kunder, 31 500 medarbetare och 600 kontor. Nordeaaktien är noterad på börserna Nasdaq Stockholm, Nasdaq Helsingfors och Nasdaq Köpenhamn. Läs mer om oss på nordea.com.

Nordea

Vd har ordet

Den lågintensiva tillväxten fortsatte under början av 2017, även om vi nu ser en god potential för ett synkroniserat uppsving med bättre tillväxtutsikter. Inflationen är under kontroll, och vi är redo för långvarigt låga räntor. Det öppnar för en minskning av det betydande tillväxtgapet mellan de nordiska länderna, och vi räknar med att makrotrenderna på våra fyra hemmamarknader konvergerar.

Intäkterna steg med 6 procent i lokala valutor jämfört med första kvartalet 2016.

Räntenettot var oförändrat i lokala valutor jämfört med första kvartalet 2016, trots motverkande effekter i form av en räntedag mindre och höjda resolutionsavgifter.

Kundaktiviteten på finansmarknaden stod sig väl under kvartalet. Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 17 procent i lokala valutor till 375 mn euro, från 332 mn euro under första kvartalet 2016.

Avgifts- och provisionsnettot steg med 12 procent i lokala valutor jämfört med första kvartalet 2016. Ökningen härrörde främst från sparaffären, där intäkterna steg med 22 procent till följd av ökade volymer. Inlödena sjönk till 1,3 md euro, från 4,1 md euro under första kvartalet 2016.

Kostnaderna steg med 5 procent i lokala valutor jämfört med första kvartalet 2016. Exklusive koncernprojekten samt regelefterlevnads- och riskhanteringsarbetet blev ökningen dock 2 procent. K/I-talet var 51 procent, oförändrat jämfört med samma period 2016. Våra investeringsprogram går bra och syftar till att kostnaderna i slutet av 2018 ska vara nere på samma nivå som 2016.

Kreditkvaliteten förblev solid och under strikt kontroll. Den samlade kreditförlustnivån låg på 14 punkter, och hänförde sig främst till olje- och offshoreportföljen. Andelen osäkra fordringar minskade med 3 punkter jämfört med första kvartalet 2016. Över 75 procent av förlusterna under första kvartalet härrörde från exponeringar i olje- och offshoresektorn.

Vi räknar med fortsatt förhöjda förluster i olje- och offshoreexponeringarna under kommande kvartal, och en överlag oförändrad kreditkvalitet på koncernnivå.

Avkastningen på eget kapital var 10,3 procent under första kvartalet 2017, ner från 12,9 procent förra kvartalet. Kapitaltillväxten var fortsatt stark och kärnprimärkapitalrelationen förbättrades med 40 punkter till 18,8 procent, att jämföra med 18,4 procent under föregående kvartal.

Vi bygger en Open Banking-plattform för att i samarbete med partners och fintech-bolag skapa bättre tjänster för våra kunder. De här tjänsterna ska över tid använda sig av data och tjänster som Nordea har tvärs igenom hela tjänsteutbudet. Open Banking öppnar för många möjligheter, och hittills har över 600 partners anmält intresse.

Nordea Trade-portalen är en informationskälla som ger tillgång till 20 000 marknadsrapporter och nyheter på 180 marknader om branschmässor, handelsrisker och praktiska verktyg vid expansion. Idén är att stödja företag

som vill utforska nya möjligheter i utlandet, och som inleder och driver verksamhet utomlands.

Trade Club är en exklusiv klubb för bankens kunder, och Nordea är den enda banken med ett sådant erbjudande i Norden. Sedan lanseringen i november 2016 har handelsportalen haft 51 900 besök. Den aggregerade siffran från mars är 29 200 besök.

I Sverige kan Nordeakunder med Samsung-telefoner nu betala via Samsung Pay-appen i de flesta butiker. I Danmark var vi först ut med en plånbok som kan användas i hemlandet och utomlands i vanliga betalningsterminaler i butiker. Med Nordea Wallet kan kunderna använda kontaktlösa betalningar i butiker som erbjuder det alternativet. I Finland var Nordea först med att lansera den nya mobiltjänsten Siirto den 1 mars, som gör att kunder kan flytta pengar från ett konto till ett annat.

Nordea rankas nu som ett av de tio främsta varumärkena bland fondväljare i Europa.

Våra omställningsprojekt fortskrider som förväntat. I kärnbankprogrammet närmar man sig sakta men säkert implementering av hela spar- och inlåningsportföljen i Finland under 2017.

Vi lanserade nyligen en koncernomfattande satsning på att öka konkurrenskraften. Satsningen ska stödja den övergripande strategiska omställningen i Nordea genom att vi på ett sammanhållet, transparent, hållbart och gemensamt sätt ska verka för en ökad effektivitet och produktivitet.

För att komma dit vi vill arbetar vi för att bli en effektiv, genomdigitaliserad organisation, med gemensamma processer, produkter och system, och med en gemensam kultur och en passion för kunder och för våra långsiktiga relationer.

På senare år har den svenska regeringens politik blivit allt mer oförutsägbar och villkoren skiljer sig nu avsevärt från övriga EU, där de flesta av våra konkurrenter är baserade. Några exempel är de olika villkoren för resolution och avdragsförbud för ränta på efterställda lån.

I februari lade den svenska regeringen fram ett förslag om att höja resolutionsavgiften och att göra avgiften permanent. Förslaget innebär betydligt ökade kostnader för banker med hemvist i Sverige och deras kunder, inte bara i Sverige utan också i de övriga nordiska länderna. Vi har sedan cirka ett år diskuterat det svenska regelverket med den svenska regeringen, och vi har en fortsatt öppen och direkt dialog.

Eftersom regelverken i Sverige inte erbjuder rättvisa förutsättningar eller en förutsägbar miljö tänker vi även undersöka möjligheten att flytta till Danmark eller Finland. Vårt fokus på att bibehålla vår affärsmodell med kreditbetyget AA påverkas inte av en eventuell flytt. Nordeas medarbetare fortsätter att skapa värde för alla kunder, utifrån samma nordiska verksamhetsmodell på samma sätt som idag.

Casper von Koskull
vd och koncernchef

Nordea

Resultaträkning^{1,2}

Mn euro	Kv 1 2017	Kv 4 2016	Förändr. %	Lokal		Kv 1 2016	Förändr. %	Lokal	
				valuta	%			valuta	%
Räntenetto	1 197	1 209	-1	-2		1 168	2	0	
Avgifts- och provisionsnetto	866	867	0	-1		772	12	12	
Nettoresultat av poster till verkligt värde	375	498	-25	-25		332	13	17	
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	4	4	0	0		9	-56	-56	
Övriga rörelseintäkter	19	32	-41	-41		14	36	36	
Summa rörelseintäkter¹	2 461	2 610	-6	-6		2 295	7	6	
Personalkostnader	-799	-687	16	15		-740	8	7	
Övriga kostnader	-387	-475	-19	-19		-386	0	0	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-60	-71	-15	-15		-52	15	15	
Summa rörelsekostnader²	-1 246	-1 233	1	0		-1 178	6	5	
Resultat före kreditförluster	1 215	1 377	-12	-12		1 117	9	7	
Kreditförluster, netto	-113	-129	-12	-12		-111	2	2	
Rörelseresultat^{1,2}	1 102	1 248	-12	-12		1 006	10	8	
Skatt	-258	-148	74	75		-224	15	15	
Periodens resultat	844	1 100	-23	-24		782	8	6	

Volymer, nyckeluppgifter³

Md euro	31 mar 2017	31 dec 2016	Förändr. %	Lokal		31 mar 2016	Förändr. %	Lokal	
				valuta	%			valuta	%
Utlåning till allmänheten	320,1	317,7	1	1		342,7	-7	-6	
Utlåning till allmänheten, exkl repor	299,2	298,5	0	0		308,8	-3	-3	
In- och upplåning från allmänheten	190,9	174,0	10	10		202,8	-6	-6	
Inlåning från allmänheten, exkl repor	178,1	170,0	5	5		181,3	-2	-2	
Summa tillgångar	650,3	615,7	6	6		675,6	-4	-4	
Kapital under förvaltning	330,1	322,7	2	2		290,9	13	13	
Eget kapital	31,1	32,4	-4	-4		29,1	7	7	

Nyckeltal⁴

	Kv 1 2017	Kv 4 2016	Förändr. %	Kv 1 2016	Förändr. %
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,21	0,27	-24	0,19	7
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,95	0,93	1	0,83	14
Aktiekurs ³ , euro	10,73	10,60	1	8,46	27
Totalavkastning, %	6,7	27,5		-10,4	
Eget kapital per aktie ³ , euro	7,65	8,03	-5	7,22	6
Potentiellt antal utestående aktier ³ , miljoner	4 050	4 050	0	4 050	0
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	4 039	4 038	0	4 034	0
Avkastning på eget kapital, %	10,3	13,9	-26	10,1	2
K/I-tal, %	51	47	7	51	-1
Kreditförluster på årsbasis, punkter ⁵	14	16	-13	13	6
Kärnprimärkapitalrelation, exkl Basel I golv ^{3,6} , %	18,8	18,4	2	16,7	13
Kärnprimärkapitalrelation, inkl Basel I golv ^{3,6} , %	11,9	11,5	3	11,0	8
Primärkapitalrelation, exkl Basel I golv ^{3,6} , %	21,0	20,7	1	18,7	13
Total kapitalrelation, exkl Basel I golv ^{3,6} , %	24,3	24,7	-2	21,8	11
Primärkapital ^{3,6} , md euro	28,1	27,6	2	26,7	5
Risikexponeringsbelopp, exkl Basel I golv ⁶ , md euro	134	133	0	143	-7
Risikexponeringsbelopp, inkl Basel I golv ⁶ , md euro	214	216	-1	220	-3
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster) ³	31 640	31 596	0	30 399	4
Economic capital ³ , md euro	28,9	26,3	10	27,0	7

¹ Inklusive engångsposter (kv 4 2016: tillkommande kapitalvinst från försäljningen av Nordeas del av Visa Europe till Visa Inc. på 22 mn euro före skatt).

² Inklusive engångsposter (kv 4 2016: vinst i personalkostnader till följd av förändring av pensionsavtal i Norge på 86 mn euro före skatt).

³ Vid periodens slut.

⁴ För mer detaljerad information avseende nyckeltal som definierats som Alternativa nyckeltal, se <http://www.nordea.com/en/investor-relations/>.

⁵ Inklusive utlåning till allmänheten som redovisas i Tillgångar som innehas för försäljning.

⁶ Inklusive resultatet för perioden.



Resultaträkning - Exklusive engångsposter^{1,2}

Mn euro	Kv 1 2017	Kv 4 2016	Förändr.		Lokal		Lokal	
			%	%	valuta	%	valuta	%
Räntenetto	1 197	1 209	-1	-2		1 168	2	0
Avgifts- och provisionsnetto	866	867	0	-1		772	12	12
Nettoresultat av poster till verkligt värde	375	498	-25	-25		332	13	17
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	4	0				9		
Övriga rörelseintäkter	19	14				14		
Summa rörelseintäkter¹	2 461	2 588	-5	-6		2 295	7	6
Personalkostnader	-799	-773	3	3		-740	8	7
Övriga kostnader	-387	-475	-19	-19		-386	0	0
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-60	-71	-15	-15		-52	15	15
Summa rörelsekostnader²	-1 246	-1 319	-6	-6		-1 178	6	5
Resultat före kreditförluster	1 215	1 269	-4	-5		1 117	9	7
Kreditförluster, netto	-113	-129	-12	-12		-111	2	2
Rörelseresultat^{1,2}	1 102	1 140	-3	-4		1 006	10	8
Skatt	-258	-116				-224		
Periodens resultat	844	1 024	-18	-18		782	8	6

Nyckeltal^{1,2,3}

	Kv 1 2017	Kv 4 2016	Förändr.		Kv 1 Förändr.	
			%	%	2016	%
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,21	0,25	-18		0,19	7
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro ⁴	0,89	0,88	2		0,84	6
Avkastning på eget kapital, %	10,3	12,9	-20		10,1	2
K/I-tal, %	51	51	-1		51	-1
ROCAR, %	12,3	15,5	-21		12,1	2

¹ Exklusive engångsposter (kv 4 2016: tillkommande kapitalvinst från försäljningen av Nordeas del av Visa Europe till Visa Inc. på 22 mn euro före skatt).

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

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

⁴ Påverkas även av engångsposter i kv 2 2016, kapitalvinst från försäljningen av Nordeas del av Visa Europe till Visa Inc. på 151 mn euro efter skatt, och i kv 4 2015, kapitalvinst från försäljningen av Nordeas kortinlösenverksamhet till Nets på 176 mn euro före skatt och omstruktureringskostnader på 263 mn euro före skatt.



Innehållsförteckning

Världsekonomin och finansmarknaden.....	6
Koncernens resultat och utveckling	
Första kvartalet 2017	7
Räntenetto	7
Avgifts- och provisionsnetto.....	8
Nettoreultat av poster till verkligt värde	9
Rörelseintäkter	9
Kostnader	10
Kreditförluster och kreditportföljen.....	11
Resultat	12
Första kvartalet 2017 jämfört med första kvartalet 2016.....	12
Övrig information.....	13
Kapitalposition och riskexponeringsbelopp	13
Balansräkning	14
Upplåning och likviditet.....	14
Förenkling av Nordeas legala struktur	15
Baltikum	15
Kvartalsvis utveckling, koncernen.....	16
Redovisning	
Nordeakoncernen	17
Nordea Bank AB (publ)	22

Världsekonomin och finansmarknaden

Under första kvartalet 2017 steg förtroende för ekonomin över hela världen. Även om detta endast delvis stärks av statistiken så ses det som ett tecken på att tillväxten håller på att ta fart. I USA tog Donald Trump över presidentämbetet och nästan omedelbart fick han stora problem att genomföra sin politik, vilket fick marknaden att undra om han får igenom de lagförslag som betraktats som positiva för företagen och tillväxten. I Holland led populisterna valnederlag och utsikterna för det politiska läget i Europa under 2017 blev lite mindre osäkra. I mars återopade Storbritannien som väntat artikel 50 och inledde därmed sitt utträde ur EU. Utträdesförhandlingarna kom inte igång under första kvartalet. I februari steg inflationen i euroområdet till den högsta nivån sedan 2013. Europeiska centralbanken ändrade dock inte sin penningpolitik vid marsmötet med motiveringen att inflationstrycket är temporärt. I USA fortsatte ekonomin att växa och arbetsmarknaden förbättrades. Den amerikanska centralbanken höjde styrräntan med 0,25 procent vid sitt marsmöte och signalerade två eller tre ytterligare höjningar under 2017. Världshandeln ökade under kvartalet och råvarupriserna steg, något som gynnade tillväxtländerna. Inköpschefsindex i tillväxtländerna steg till den högsta nivån sedan hösten 2014. Positiva signaler kom också från Kina där elförbrukningen och järnvägsfrakten är på uppgång. Den europeiska och amerikanska börsen inledde året starkt och steg med 5,8 respektive 4,6 procent under kvartalet. Den amerikanska 10-årsräntan sjönk med 6 punkter till 2,39 procent till följd av lägre förväntningar på finanspolitisk stimulans. Den tyska 10-årsräntan steg istället med 14 punkter till 0,33 procent. Euron steg med 1,8 procent gentemot dollarn till 1,065.

Danmark

Den danska ekonomin växte med 2,3 procent (på årsbasis) under fjärde kvartalet 2016. Enligt de framåtblickande indikatorerna fortsätter ekonomin sannolikt att växa något över den rådande trenden under första kvartalet 2017. Hushållens konsumtion steg med 1,9 procent och exporten ökade med 1,7 procent under 2016. Hushållen gynnas av historiskt låga räntor, stigande sysselsättning och reallöneökningar. Hushållens förmögenhet och värdet på deras bostäder ökar också. Priserna på enfamiljshus och radhus steg med cirka 4 procent under 2016. Bostadsrättspriserna steg med över dubbelt så mycket. Tidiga indikationer visar att bostadspriserna fortsatte att stiga under första kvartalet. Högre priser och lägre finansieringskostnader har satt fart på investeringarna i bostadssektorn, både vad gäller nybyggnationer samt ökade satsningar på reparationer och underhåll. Den danska centralbanken lämnade styrräntan oförändrad under första kvartalet, men den ingrep på valutamarknaden under både februari och mars för att hålla kvar den danska kronan inom det intervall som man vill hålla mot euron. Den danska börsen steg med 1,7 procent och den danska 10-åriga swapräntan steg med 8 punkter till 1,02 procent.

Finland

Den finska ekonomin fortsatte sin långsamma och ryckiga återhämtning under fjärde kvartalet. Förtroendet för ekonomin har dock stigit markant, vilket kan innebära starkare tillväxt redan under första kvartalet. Den inhemska efterfrågan (främst investeringar men även till viss del konsumtionen) står fortsatt för tillväxten i ekonomin. Både industri- och tjänstesektorn växte. Det fanns också några tidiga tecken på återhämtning i exportsektorn. Besparingarna i den offentliga sektorn har minskat budgetunderskottet och de offentliga utgifterna, undantaget socialförsäkringsutgifterna. Inflationen steg något. Den finska börsen steg med 2 procent under kvartalet. Den finska 10-årsräntan följde i stort sett den tyska och steg med cirka 10 punkter till 0,45 procent.

Norge

Tillväxten i den norska ekonomin steg under fjärde kvartalet 2016 och trenden ska ha fortsatt under första kvartalet enligt den norska centralbankens regionala enkät. Oljeinvesteringarna minskade, men i mindre omfattning än tidigare. Samtidigt fortsätter de låga räntorna, den svaga norska kronan och den expansiva finanspolitiken att stimulera ekonomin. Det ser ut som att arbetslösheten nådde sin kulmen i början av 2016 och att den börjat minska något den senaste tiden. Den underliggande inflationen minskade med cirka 2 procentenheter de senaste sex månaderna och låg på 1,6 procent under första kvartalet. Den importerade inflationen som berodde på den tidigare försvagningen av den norska kronan börjar avta. Norges Bank lämnade styrräntan oförändrad på 0,5 procent vid marsmötet, men uttryckte oväntat stor oro över den låga inflationen. Norges Bank lät den nedre delen av räntebanan ligga kvar på 0,4 procent, men har sänkt räntebanan rejält längre ut. Den 2-åriga swapräntan sjönk med 10 punkter till 1,17 procent under första kvartalet och den 10-åriga swapräntan låg kvar på 1,92 procent. Den norska kronan försvagades med 2 procent i handelsviktade termer under första kvartalet. Oljesektorn har fortsatt problem och det fick den norska börsen att backa med 2 procent.

Sverige

Sverige hade en stark BNP-ökning under hela 2016. Under fjärde kvartalet steg BNP med 2,3 procent jämfört med samma kvartal 2015 och med 1,0 procent jämfört med tredje kvartalet. Tillväxten är tämligen bred och omfattar både inhemska efterfrågan och export. De viktigaste indikatorerna tyder på att tillväxten fortsatte att öka under första kvartalet i år. Sysselsättningen fortsatte stadigt uppåt men arbetslösheten minskade bara något till följd av det stora inflödet av ny arbetskraft. KPI-inflationen låg kvar kring 1,5-2,0 procent (på årsbasis) och den hålls uppe av de stigande energipriserna. De långsiktiga inflationsförväntningarna ligger fortsatt nära inflationsmålet (2 procent). Riksbanken lämnade styrräntan oförändrad på -0,50 procent i februari. Stödköpen av obligationer fortsätter också som tidigare. Den handelsviktade svenska kronan försvagades i början av första kvartalet men tog sedan igen tappet och avslutade kvartalet där den började. Den svenska börsen steg med 4 procent. Den svenska 10-årsräntan steg med 6 punkter till 0,61 procent till följd av ökade inflationsförväntningar och högre inflation internationellt.



Koncernens resultat och utveckling

Första kvartalet 2017

Räntenetto

Räntenettet minskade med 2 procent i lokala valutor jämfört med förra kvartalet. Nedgången berodde delvis på två färre räntedagar och högre resolutionsavgifter. Både utlånings- och inlåningsmarginalerna stärktes.

Räntenettet i Personal Banking steg med 2 procent i lokala valutor från förra kvartalet till följd av högre marginaler på inlåning och utlåning.

Räntenettet i Commercial & Business Banking steg med 1 procent i lokala valutor från förra kvartalet.

Räntenettet i Wholesale Banking sjönk med 3 procent i lokala valutor från förra kvartalet, främst på grund av lägre utlåning, lägre periodiserade provisioner samt två färre räntedagar.

Räntenettet i Wealth Management var i stort sett oförändrat och uppgick till 29 mn euro jämfört med 30 mn euro under förra kvartalet.

Räntenettet i Group Corporate Centre var stabilt och uppgick till 126 mn euro jämfört med 132 mn euro under förra kvartalet.

Utlåning

Exklusive repor var utlåningen till allmänheten oförändrad jämfört med förra kvartalet. I lokala valutor var den genomsnittliga utlåningen i stort sett oförändrad i Personal Banking, Commercial Banking and Wealth Management. En viss nedgång noterades i Wholesale Banking.

Inlåning

Exklusive repor ökade inlåningen från allmänheten med 5 procent i lokala valutor jämfört med förra kvartalet. Den genomsnittliga inlåningen i affärsområdena steg något.

Räntenetto per affärsområde

Mn euro	Kv1 17	Kv4 16	Kv3 16	Kv2 16	Kv1 16			Lokal valuta	
						kv1/kv4	kv1/kv1	kv1/kv4	kv1/kv1
Personal Banking	560	545	537	521	512	3%	9%	2%	9%
Commercial & Business Banking	279	276	272	282	278	1%	0%	1%	-1%
Wholesale Banking	200	203	204	209	214	-1%	-7%	-3%	-12%
Wealth Management	29	30	27	27	26	-3%	12%	-1%	11%
Group Corporate Centre	126	132	108	125	131	-5%	-4%	-	-
Övrigt och eliminerings	3	23	30	8	7	-	-	-	-
Totalt koncernen	1 197	1 209	1 178	1 172	1 168	-1%	2%	-2%	0%

Räntenettoförändring

Mn euro	kv1/kv4	Jan-dec
		17/16
Räntenetto i början av perioden	1 209	1 168
Marginaldrivet räntenetto	26	60
Utlåningsmarginal	16	45
Inlåningsmarginal	10	15
Volymdrivet räntenetto	-6	-11
Utlåningsvolym	-6	-11
Inlåningsvolym	0	0
Antal bankdagar	-28	-14
GCC	-6	-15
Övrigt ¹	2	9
Räntenetto i slutet av perioden	1 197	1 197

¹av vilken valutaeffekt

10

29



Avgifts- och provisionsnetto

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

Sparande- och placeringsprovisioner

Avgifts- och provisionsnettot från sparande och placeringar ökade med 1 procent i lokala valutor från förra kvartalet till 556 mn euro. Ökningen berodde på ett högre förvaltad kapital. I slutet av första kvartalet uppgick det förvaltade kapitalet till 330,1 md euro jämfört med 322,7 md euro i slutet av fjärde kvartalet. Förra kvartalets nettoutflöde på 0,2 md euro vändes till ett nettoinflöde på 1,3 md euro under första kvartalet.

Positiv marknadsutveckling låg bakom den resterande uppgången för det förvaltade kapitalet. Inga resultatbaserade ersättningar bokfördes under första kvartalet, jämfört med 16 mn euro under förra kvartalet.

Betalnings-, kort- och låneprovisioner

Avgifts- och provisionsintäkterna från utlåningen uppgick till 161 mn euro, vilket motsvarar en minskning med 7 procent i lokala valutor. Avgifts- och provisionsintäkterna från betalningar och kort minskade med 9 procent till 126 mn euro.

Avgifts- och provisionsnetto per affärsområde

Mn euro	Kv1 17	Kv4 16	Kv3 16	Kv2 16	Kv1 16			Lokal valuta	
						kv1/kv4	kv1/kv1	kv1/kv4	kv1/kv1
Personal Banking	194	184	178	175	190	5%	2%	5%	2%
Commercial & Business Banking	106	117	99	102	99	-9%	7%	-9%	7%
Wholesale Banking	167	159	145	163	162	5%	3%	6%	3%
Wealth Management	412	422	384	378	336	-2%	23%	-3%	21%
Group Corporate Centre	-4	-5	-3	-2	-4	-	-	-	-
Övrigt och eliminerings	-9	-10	-8	-12	-11	-	-	-	-
Totalt koncernen	866	867	795	804	772	0%	12%	-1%	12%

Avgifts- och provisionsnetto per kategori

Mn euro	Kv1 17	Kv4 16	Kv3 16	Kv2 16	Kv1 16			Lokal valuta	
						kv1/kv4	kv1/kv1	kv1/kv4	kv1/kv1
Sparande och placeringar, netto	556	547	498	489	455	2%	22%	1%	22%
Betalningar och kort, netto	126	138	129	130	127	-9%	-1%	-9%	-1%
Utlåning, netto	161	172	170	175	177	-6%	-9%	-7%	-10%
Övriga provisioner, netto	23	10	-2	10	13	-	-	-	-
Totalt koncernen	866	867	795	804	772	0%	12%	-1%	12%

Förvaltad kapital, volymer och nettoflöden

Md euro	Nettoflöde		Kv4 16	Kv3 16	Kv2 16	Kv1 16
	Kv1 17	Kv1 17				
Nordiska retailfonder	60,7	0,3	59,2	56,6	54,1	53,2
Private Banking	101,6	0,8	100,2	97,6	93,2	92,2
Försäljning till institutionella kunder	93,8	-0,2	91,7	92,6	84,6	78,0
Life & Pensions	74,0	0,4	71,6	70,6	68,3	67,5
Summa	330,1	1,3	322,7	317,4	300,2	290,9

Nordea

Nettoresultat av poster till verkligt värde

Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 25 procent från förra kvartalet till 375 mn euro, men ökade med 13 procent jämfört med första kvartalet 2016. Justeringar till verkligt värde påverkade marginellt i positiv riktning. Under första kvartalet höjde justeringarna nettoresultatet med 3 mn euro jämfört med 127 mn euro under fjärde kvartalet 2016.

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

Intäkterna från den kunddrivna handeln på kapitalmarknaden minskade jämfört med förra kvartalet. Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade till 198 mn euro från 222 mn euro under förra kvartalet.

Life & Pensions

Nettoresultat av poster till verkligt värde i livförsäkringsverksamheten minskade med 8 mn euro till 59 mn euro under första kvartalet.

Wholesale Banking, övrigt

Nettoresultat av poster till verkligt värde inom Wholesale Banking övrigt, det vill säga intäkter från riskhanteringen i kundtransaktioner, minskade till 99 mn euro från 183 mn euro under förra kvartalet då justeringar till verkligt värde höjde nettoresultatet med 121 mn euro. Justeringarna genomfördes till följd av större ränteskillnader och högre långräntor.

Koncernfunktioner, övriga och elimineringar

Nettoresultat av poster till verkligt värde i Group Corporate Centre minskade till 26 mn euro från 29 mn euro under fjärde kvartalet.

Nettoresultat av poster till verkligt värde per affärsområde

Mn euro	Kv1 17	Kv4 16	Kv3 16	Kv2 16	Kv1 16	kv1/kv4	kv1/kv1
Personal Banking	19	23	26	32	22	-17%	-14%
Commercial & Business Banking	61	69	67	74	69	-12%	-12%
Wholesale Banking exkl. övrigt	92	111	79	90	77	-17%	19%
Wealth Mgmt exkl. Life	26	19	17	25	23	37%	13%
Wholesale Banking, övrigt	99	183	147	80	36	-46%	-
Life & Pensions	59	67	53	60	86	-12%	-31%
Group Corporate Centre	26	29	129	46	25	-10%	4%
Övrigt och elimineringar	-7	-3	-38	-2	-6	-	-
Totalt koncernen	375	498	480	405	332	-25%	13%

Resultatandelar i intresseföretag

Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag var oförändrade jämfört med förra kvartalet och uppgick till 4 mn euro.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till 19 mn euro, en nedgång från den höga nivån under förra kvartalet (32 mn euro) när en kapitalvinst på 18 mn euro från Visa Inc:s förvärv av Visa Europe redovisades.

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna minskade med 6 procent i lokala valutor från förra kvartalet till 2 461 mn euro (exklusive kapitalvinsten på 22 mn euro från Visa Inc:s förvärv av Visa Europe som redovisades under förra kvartalet).

Intäkter per affärsområde

Mn euro	Kv1 17	Kv4 16	Kv3 16	Kv2 16	Kv1 16	Lokal valuta			
						kv1/kv4	kv1/kv1	kv1/kv4	kv1/kv1
Personal Banking	775	753	744	730	723	3%	7%	2%	7%
Commercial & Business Banking	468	469	445	465	458	0%	2%	-1%	1%
Wholesale Banking	562	655	576	542	489	-14%	15%	-15%	12%
Wealth Management	529	544	485	495	476	-3%	11%	-3%	10%
Group Corporate Centre	149	154	234	171	153	-3%	-2%	-	-
Övrigt och elimineringar	-22	35	-18	153	-4	-	-	-	-
Totalt, inkl engångsposter	2 461	2 610	2 466	2 556	2 295	-6%	7%	-6%	6%
Totalt, exkl engångsposter¹	2 461	2 588	2 466	2 405	2 295	-5%	7%	-6%	6%

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

Nordea

Kostnader

Under första kvartalet uppgick kostnaderna till 1 246 mn euro, exklusive engångsposter. Det motsvarar en minskning med 6 procent från förra kvartalet och en ökning med 5 procent jämfört med första kvartalet 2016 i lokala valutor.

Personalkostnaderna steg med 3 procent i lokala valutor jämfört med förra kvartalet exklusive ändringarna i pensionsavtalet i Norge, och med 7 procent jämfört med första kvartalet 2016 i lokala valutor.

Övriga kostnader minskade med 19 procent i lokala valutor jämfört med förra kvartalet. Nedgången berodde på lägre kostnader för koncernprojekt samt lägre säsongsmässiga kostnader för IT, marknadsföring och resor.

Avskrivningarna minskade med 15 procent jämfört med förra kvartalet, men steg med 15 procent jämfört med samma kvartal 2016.

I slutet av första kvartalet uppgick antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) till 31 640, vilket var i stort sett oförändrat jämfört med förra kvartalet.

Jämfört med första kvartalet i fjol ökade antalet anställda med 4 procent. Ökningen jämfört med första kvartalet 2016 beror främst på satsningen på regelefterlevnad och riskhantering.

Kostnader för koncernprojekt samt regelefterlevnads- och riskhanteringsarbetet som belastar resultaträkningen uppgick till 128 mn euro, jämfört med 147 mn euro under förra kvartalet. Vidare aktiverades kostnader om 34 mn euro jämfört med 109 mn euro under förra kvartalet.

Under första kvartalet uppgick avsättningar för prestationsbaserade löner till 81 mn euro, jämfört med 95 mn euro under förra kvartalet.

K/I-talet var oförändrat under första kvartalet, både jämfört med förra kvartalet och samma period 2016.

Våra investeringsprogram går bra och syftar till att kostnaderna i slutet av 2018 ska vara nere på samma nivå som 2016.

Rörelsekostnader

Mn euro	Kv1 17	Kv4 16	Kv3 16	Kv2 16	Kv1 16			Lokal valuta	
						kv1/kv4	kv1/kv1	kv1/kv4	kv1/kv1
Personalkostnader	-799	-687	-743	-756	-740	16%	8%	16%	7%
Övriga kostnader	-387	-475	-389	-396	-386	-19%	0%	-19%	0%
Avskrivningar	-60	-71	-51	-54	-52	-15%	15%	15%	15%
Omstruktureringskostnader	0	0	0	0	-263	-	-	-	-
Totalt, inkl engångsposter	-1 246	-1 233	-1 183	-1 206	-1 178	1%	6%	0%	5%
Totalt, exkl engångsposter¹	-1 246	-1 319	-1 183	-1 206	-1 178	-6%	6%	-6%	5%

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

Rörelsekostnader per affärsområde

Mn euro	Kv1 17	Kv4 16	Kv3 16	Kv2 16	Kv1 16			Lokal valuta	
						kv1/kv4	kv1/kv1	kv1/kv4	kv1/kv1
Personal Banking	-452	-445	-446	-425	-466	2%	-3%	1%	-3%
Commercial & Business Banking	-268	-281	-271	-295	-251	-5%	7%	-5%	6%
Wholesale Banking	-236	-267	-234	-243	-223	-12%	6%	-13%	4%
Wealth Management	-225	-225	-213	-212	-208	0%	8%	-1%	8%
Group Corporate Centre	-33	-66	-24	-39	-22	-50%	49%	-	-
Övrigt och eliminerings	-32	51	5	8	-8	-	-	-	-
Totalt, inkl engångsposter	-1 246	-1 233	-1 183	-1 206	-1 178	1%	6%	0%	5%
Totalt, exkl engångsposter¹	-1 246	-1 319	-1 183	-1 206	-1 178	-6%	6%	-6%	5%

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

Påverkan av valutarörelser

Procentenheter			Jan-dec
	kv1/kv4	kv1/kv1	17/16
Intäkter	1	1	1
Kostnader	1	1	1
Rörelseresultat	1	1	1
Utlåning och inlåning	0	0	0



Kreditförluster

Kreditkvaliteten var fortsatt god och under strikt kontroll. Avsättningar för kreditförluster minskade till 113 mn euro och kreditförlustrelationen förbättrades till 14 punkter (129 mn euro eller 16 punkter under förra kvartalet). Minskningen berodde på nettoåterföringar av gruppvisa reserveringar.

Jämfört med fjärde kvartalet ökade de individuella reserveringarna i Shipping, Oil & Offshore samt i Ryssland. Kreditförlustrelationen för individuella förluster uppgick till 16 punkter och för gruppvisa förluster -2 punkter. Motsvarande siffror under fjärde kvartalet var 15 punkter respektive 1 punkt.

Vi räknar med fortsatt höga kreditförluster för olje- och offshorebolag under de kommande kvartalen och en i stort sett oförändrad kreditkvalitet på koncernnivå.

Kreditportfölj

Exklusive omvända repor uppgick utlåningen till allmänheten till 299 md euro i lokala valutor, exklusive verksamheten i Baltikum, vilket var oförändrat i lokala valutor jämfört med förra kvartalet.

Andelen osäkra fordringar var i stort sett oförändrad jämfört med förra kvartalet och uppgick till 162 punkter av utlåningen (163 punkter). De osäkra fordringarna, brutto, ökade med 1 procent jämfört med förra kvartalet till 5 618 mn euro. Ökningarna avsåg främst utlåning till olje- och offshorebolag. Reserveringskvoten var oförändrad jämfört med förra kvartalet och uppgick till 44 procent.

Kreditförluster och osäkra fordringar

Punkter av utlåningen	Kv1 17	Kv4 16	Kv3 16	Kv2 16	Kv1 16
Kreditförluster på årsbasis, koncernen	14	16	16	15	13
varav individuella	16	15	7	13	14
varav gruppvisa	-2	1	9	2	-1
Personal Banking totalt ¹	2	-1	4	9	4
Banking Danmark ¹	3	-10	6	10	-6
Banking Finland ¹	1	3	3	6	5
Banking Norge ¹	1	0	1	3	2
Banking Sverige ¹	2	3	0	3	3
Banking Baltikum ¹	-5	10	5	54	35
Commercial & Business					
Banking	9	17	24	18	20
Commercial Banking	23	19	22	6	15
Business Banking	-12	15	26	29	24
Corporate & Institutional Banking (CIB) ¹	18	40	9	17	37
Shipping, Offshore & Oil Services ¹	200	163	200	80	50
Banking Ryssland ¹	162	90	30	120	29
Andel osäkra fordringar, brutto, koncernen (punkter) ³	162	163	163	172	165
- betalande	62%	58%	61%	60%	58%
- ej betalande	38%	42%	39%	40%	42%
Reserveringsgrad, koncernen (punkter)	71	71	71	73	72
Reserveringskvot, koncernen ²	44%	44%	44%	42%	43%

¹ Negativt belopp är nettoåterföringar.

² Summa reserver i relation till osäkra fordringar, brutto.

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



Resultat

Rörelseresultat

Exklusive engångsposter minskade rörelseresultatet med 4 procent i lokala valutor till 1 102 mn euro jämfört med förra kvartalet. Jämfört med första kvartalet 2016 ökade emellertid rörelseresultatet med 8 procent.

Skatter

Skattekostnaden uppgick till 258 mn euro jämfört med 148 mn euro under förra kvartalet. Den effektiva skattesatsen var 23,5 procent, jämfört med 11,9 procent under förra kvartalet och 22,3 procent under första kvartalet i fjol.

Periodens resultat

Periodens resultat minskade med 18 procent jämfört med förra kvartalet till 844 mn euro. Avkastningen på eget kapital minskade till 10,3 procent från 12,9 procent förra kvartalet.

Resultatet per aktie efter utspädning var 0,21 euro (0,27 euro under förra kvartalet).

Rörelseresultat per affärsområde

Mn euro	Kv1 17	Kv4 16	Kv3 16	Kv2 16	Kv1 16	kv1/kv4	kv1/kv1	Lokal valuta	
								kv1/kv4	kv1/kv1
Personal Banking	316	310	283	270	243	2%	30%	1%	29%
Commercial & Business Banking	183	154	125	134	166	19%	10%	19%	10%
Wholesale Banking	236	292	271	243	210	-19%	12%	-19%	9%
Wealth Management	304	319	272	283	268	-5%	13%	-4%	13%
Group Corporate Centre	116	86	210	132	130	35%	-11%	-	-
Övrigt och elimineringsar	-53	87	-13	161	-11	-	-	-	-
Totalt, inkl engångsposter	1 102	1 248	1 148	1 223	1 006	-12%	10%	-12%	8%
Totalt, exkl engångsposter¹	1 102	1 140	1 148	1 072	1 006	-3%	10%	-4%	8%

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

Första kvartalet 2017 jämfört med första kvartalet 2016

Intäkterna steg med 6 procent i lokala valutor (7 procent i euro) jämfört med förra året. Rörelseresultatet ökade med 8 procent i lokala valutor (10 procent i euro), exklusive engångsposter.

Intäkter

Räntenettet var oförändrat i lokala valutor (+2 procent i euro) jämfört med första kvartalet 2016. Den genomsnittliga utlåningen i affärsområdena var oförändrad i lokala valutor. Affärsområdenas genomsnittliga inlåning ökade med 1 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 12 procent i lokala valutor (12 procent i euro) jämfört med förra året.

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 17 procent i lokala valutor (13 procent i euro).

Kostnader

Exklusive engångsposter steg kostnaderna med 5 procent i lokala valutor (6 procent i euro) jämfört med första kvartalet 2016 och uppgick till 1 246 mn euro. Personalkostnaderna steg med 7 procent i lokala valutor, exklusive engångsposter.

Kreditförluster

Nettoavsättningar för kreditförluster ökade till 113 mn euro, vilket motsvarar en kreditförlustrelation på 14 punkter (13 punkter under första kvartalet 2016).

Periodens resultat

Periodens resultat ökade med 6 procent i lokala valutor (8 procent i euro), till 844 mn euro.

Påverkan av valutarörelser

Valutarörelser bidrog till ökade intäkter och kostnader samt ökad utlåning och inlåning med 1 procentenhet jämfört med förra året.



Övrig information

Kapitalposition och riskexponeringsbelopp

Nordeakoncernens kärnprimärkapitalrelation ökade till 18,8 procent i slutet av första kvartalet 2017, från 18,4 procent i slutet av fjärde kvartalet 2016.

Riskexponeringsbeloppet steg med 0,4 md euro. Ökningen berodde främst på att riskexponeringsbeloppet som beräknas med schablonmetoden blev högre samt ändringar i kreditkvaliteten hos företag och institut. Detta motverkades delvis av minskad marknadsrisk.

Primärkapitalrelationen ökade till 21,0 procent från 20,7 procent under förra kvartalet och den totala kapitalrelationen minskade från 24,7 till 24,3 procent.

Kärnprimärkapitalet uppgick till 25,1 md euro, primärkapitalet uppgick till 28,1 md euro och kapitalbasen uppgick till 32,5 md euro. Kärnprimärkapitalet ökade med 0,5 md euro till följd av en fortsatt stark resultatutveckling och en utdelning från Nordea Life & Pensions på 350 mn euro. Nedgången i kapitalbasen berodde främst på att ett förlagslån löstes in. Baserat på övergångsreglerna i Basel I uppgick kapitalkravet till 17,1 md euro och den justerade kapitalbasen uppgick till 32,7 md euro.

Bruttosoliditeten uppgick till 4,7 procent inklusive resultatet, en minskning från 5,0 procent under fjärde kvartalet.

I slutet av första kvartalet uppgick det ekonomiska kapitalet till 28,9 md euro, en ökning med 3,6 md euro jämfört med slutet av fjärde kvartalet. Uppgången berodde på en uppräknig av kreditrisken på 2,3 md euro till följd av den årliga uppdateringen av pelare 2 i Baselreglerna. Dessa

ökningar motverkades något av minskad marknadsrisk avseende valutarisken i övrig verksamhet. Slutligen påverkades de immateriella tillgångarna av ökade investeringar i IT och programutveckling.

I slutet av första kvartalet uppgick koncernens interna kapitalkrav till 14,0 md euro, vilket är en minskning med 0,5 md euro jämfört med förra kvartalet. Det interna kapitalkravet ska jämföras med kapitalbasen som uppgick till 32,5 mn euro i slutet av första kvartalet. Det interna kapitalkravet beräknas enligt kraven i pelare 1 och pelare 2. Ytterligare information finns i Capital and Risk Management Report.

Utvecklingen på regelområdet

Den 23 februari presenterade Riksgäldskontoret ramverket för minimikravet på nedskrivningsbara skulder (MREL). Ramverket, som var ute på remiss i april i följ, redogör bland annat för kalibreringen av minimikravet och vilka skulder som får användas för att uppfylla minimikravet.

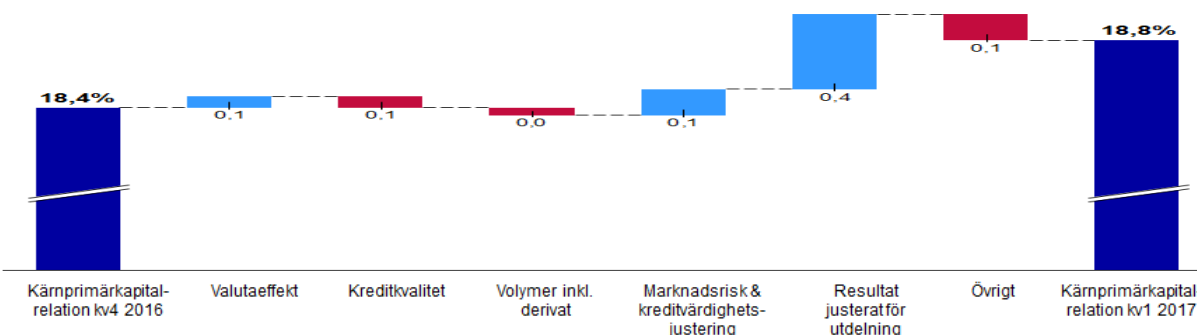
Den 7 mars godkände Finansinspektionen Nordeas ansökan om att beräkna risken i bankens utlåning till stater med hjälp av grundläggande intern riskklassificering. Under första kvartalet medräknade Nordea ökningen av riskexponeringsbeloppet, motsvarande en sammanlagd riskvikt för stater på 2,2 procent, som ytterligare riskexponeringsbelopp. Den fullständiga implementeringen förväntas bli klar under andra kvartalet.

Den 19 mars höjde Finansinspektionen den kontracykliska kapitalbufferten för Sverige till 2 procent.

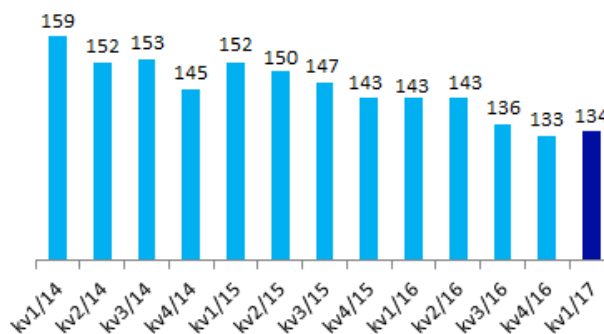
Kapitalrelationer

%	Kv1 17	Kv4 16	Kv3 16	Kv2 16	Kv1 16
CRR/CRDIV					
Kärnprimärkapitalrelation	18,8	18,4	17,9	16,8	16,7
Primärkapitalrelation	21,0	20,7	20,1	18,9	18,7
Total kapitalrelation	24,3	24,7	24,1	22,1	21,8

Kärnprimärkapitalrelation, förändringar under kvartalet



Kärnprimärkapitalrelation, kvartalsvis utveckling



Nordea

Balansräkning

Tillgångarna i balansräkningen ökade med 34 md euro och tillgångar hänförliga till derivat var 14 md euro lägre än förra kvartalet.

Utlåningen till allmänheten ökade något till 320 md euro jämfört med 318 md euro under förra kvartalet.

Övriga tillgångar ökade med 31 md euro under kvartalet.

Balansräkning

	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Md euro	17	16	16	16	16
Utlåning till kreditinstitut	19	9	13	10	12
Utlåning till allmänheten	320	318	326	345	343
Derivat	56	70	81	87	87
Räntebärande värdepapper	93	88	83	85	87
Övriga tillgångar	162	131	155	144	146
Summa tillgångar	650	616	657	671	676
Inlåning från kreditinstitut	70	38	58	64	59
Inlåning från allmänheten	191	174	187	196	203
Emitterade värdepapper	188	192	191	188	193
Derivat	56	69	77	83	87
Övriga skulder	114	111	112	111	105
Summa eget kapital	31	32	31	30	29
Summa skulder och eget kapital	650	616	657	671	676

Nordeas upplåning och likviditet

Under första kvartalet emitterade Nordea 4,2 md euro i långfristig skuld, exklusive danska säkerställda obligationer och förlagslån, varav cirka 3,2 md euro i form av säkerställda finska, svenska och norska obligationer på marknader i och utanför Norden. En 5-årig säkerställd obligation på 1,5 md euro emitterades av Nordea Hypoteksbank.

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

Den kortsiktiga likviditetsrisken mäts med flera olika mått, och likviditetstäckningskvoten (LCR) är ett av dessa. Nordeas likviditetstäckningskvot uppgick enligt den svenska finansinspektionens LCR-definition till 142 procent för koncernen i slutet av första kvartalet. I euro och dollar uppgick LCR vid samma tidpunkt till 185 procent respektive 150 procent. Enligt kapitalkravsförordningens LCR-definition uppgick koncernens LCR till 163 procent i slutet av första kvartalet. Nordeas likviditetsreserv består av likvida värdepapper som centralbankerna godtar som säkerhet och som har liknande egenskaper som värdepapper enligt Basel III/CRD IV. Dessa värdepapper uppgick till 65 md euro i slutet av första kvartalet (69 md euro i slutet av fjärde kvartalet).

Upplåning och likviditet

	Kv1 17	Kv4 16	Kv3 16	Kv2 16	Kv1 16
Andel långfristig upplåning	81%	82%	82%	82%	83%
LCR summa	142%	159%	148%	155%	155%
LCR i euro	185%	334%	257%	270%	174%
LCR i dollar	150%	221%	253%	189%	230%

Marknadsrisk

Den samlade marknadsrisken (VaR) i handelslagret uppgick till 9 mn euro (16 mn euro under fjärde kvartalet 2016). Minskningen berodde främst på ett mindre aktieinnehav under perioden.

Handelslager

Mn euro	Kv1 17	Kv4 16	Kv3 16	Kv2 16	Kv1 16
Total risk, VaR	9	16	16	32	36
Ränterisk, VaR	9	12	15	29	34
Aktierisk, VaR	3	5	4	4	2
Valutarisk, VaR	5	4	4	6	10
Kreditspreadrisk, VaR	6	6	7	10	3
Diversifieringseffekt	62%	42%	46%	36%	28%

Den samlade marknadsrisken (VaR) i övrig verksamhet var i stort sett oförändrad och uppgick till 63 mn euro (59 mn euro under fjärde kvartalet 2016).

Övrig verksamhet

Mn euro	Kv1 17	Kv4 16	Kv3 16	Kv2 16	Kv1 16
Total risk, VaR	63	59	54	80	90
Ränterisk, VaR	63	58	53	75	90
Aktierisk, VaR	2	1	2	6	7
Valutarisk, VaR	2	5	4	20	3
Kreditspreadrisk, VaR	1	2	2	4	6
Diversifieringseffekt	7%	10%	12%	25%	15%

Nordeas aktie och kreditbetyg

Nordeas aktiekurs vid slutet av första kvartalet.

	Nasdaq STO (SEK)	Nasdaq COP (DKK)	Nasdaq HEL (EUR)
2016-12-30	101,30	78,65	10,60
2017-03-31	102,30	79,90	10,72
Förändring %	1%	2%	1%

Nordeas kreditbetyg vid slutet av första kvartalet.

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

* Negativa utsikter sedan den 20 november 2012

Nordea

Förenklingen av Nordeas legala struktur

Den 2 januari 2017 genomdes gränsöverskridande fusioner mellan Nordea Bank AB (publ) och dess dotterbanker i Danmark, Finland och Norge och därmed fick Nordea en ny legal struktur.

Fusionerna förlöpte smidigt och den nya strukturen har nu varit på plats i ett kvartal. Det formella beslutet att avsluta arbetet med den nya legala strukturen fattades den 31 mars 2017.

Baltikum

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

Försäljningen av Nordeas ryska kreditportfölj

I bokslutskommunikén för 2016 tillkännagav Nordea en händelse efter balansdagen, nämligen försäljningen av den ryska portföljen med bolån och konsumtionslån. Portföljens redovisade värde uppgick till 228 mn euro och kostnaden för försäljningen på 16 mn euro redovisades i posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde" under första kvartalet 2017. Köparen var SovCombank.

Kunder delägare i Nordea Liv & Pension i Danmark

Som vi meddelade i bokslutskommunikén för 2016 har Foreningen NLP, som representerar kunderna i Nordea Liv & Pension, köpt 25 procent av aktiekapitalet i danska Nordea Liv & Pension, Livsforsikringselskab A/S från Nordea Life Holding AB. Affären godkändes av den danska finansinspektionen och slutfördes den 10 januari 2017. Priset var 291 miljoner euro. Den skattefria kapitalvinsten uppgick till 122 mn euro och har bokförts i eget kapital.



Kvartalsvis utveckling, koncernen

Mn euro	Kv 1 2017	Kv 4 2016	Kv 3 2016	Kv 2 2016	Kv 1 2016
Räntenetto	1 197	1 209	1 178	1 172	1 168
Avgifts- och provisionsnetto	866	867	795	804	772
Nettoresultat av poster till verkligt värde	375	498	480	405	332
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	4	4	-2	101	9
Övriga rörelseintäkter	19	32	15	74	14
Summa rörelseintäkter	2 461	2 610	2 466	2 556	2 295
Allmänna administrationskostnader:					
Personalkostnader	-799	-687	-743	-756	-740
Övriga kostnader	-387	-475	-389	-396	-386
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-60	-71	-51	-54	-52
Summa rörelsekostnader	-1 246	-1 233	-1 183	-1 206	-1 178
Resultat före kreditförluster	1 215	1 377	1 283	1 350	1 117
Kreditförluster, netto	-113	-129	-135	-127	-111
Rörelseresultat	1 102	1 248	1 148	1 223	1 006
Skatt	-258	-148	-260	-227	-224
Periodens resultat	844	1 100	888	996	782
Resultat per aktie efter utspädning (DEPS), euro	0,21	0,27	0,22	0,25	0,19
DEPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,95	0,93	0,87	0,84	0,83



Resultaträkning

Mn euro	Kv 1 2017	Kv 1 2016	Jan-dec 2016
Rörelseintäkter			
Ränteintäkter	1 912	1 975	7 747
Räntekostnader	-715	-807	-3 020
Räntenetto	1 197	1 168	4 727
Avgifts- och provisionsintäkter	1 082	994	4 098
Avgifts- och provisionskostnader	-216	-222	-860
Avgifts- och provisionsnetto	866	772	3 238
Nettoresultat av poster till verkligt värde	375	332	1 715
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	4	9	112
Övriga rörelseintäkter	19	14	135
Summa rörelseintäkter	2 461	2 295	9 927
Rörelsekostnader			
Allmänna administrationskostnader:			
Personalkostnader	-799	-740	-2 926
Övriga kostnader	-387	-386	-1 646
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-60	-52	-228
Summa rörelsekostnader	-1 246	-1 178	-4 800
Resultat före kreditförluster	1 215	1 117	5 127
Kreditförluster, netto	-113	-111	-502
Rörelseresultat	1 102	1 006	4 625
Skatt	-258	-224	-859
Periodens resultat	844	782	3 766
Hänförligt till:			
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)	839	782	3 766
Minoritetsintressen	5	-	-
Resultat per aktie före utspädning, euro	0,21	0,19	0,93
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,21	0,19	0,93

Rapport över totalresultat

Mn euro	Kv 1 2017	Kv 1 2016	Jan-dec 2016
Periodens resultat	844	782	3 766
Poster som kan komma omklassificeras till resultaträkningen			
Valutakursdifferenser under perioden	67	155	438
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	74	-	-
Säkring av nettotillgångar i utländska koncernföretag:			
Värdeförändringar under perioden	18	-85	-219
Skatt på värdeförändringar under perioden	-4	19	48
Placeringar tillgängliga för försäljning: ¹			
Värdeförändringar under perioden, netto efter omklassificering	28	27	117
Skatt på värdeförändringar under perioden	-7	-6	-27
Kassaflödessäkringar:			
Värdeförändringar under perioden, netto efter omklassificering	-82	16	-44
Skatt på värdeförändringar under perioden	19	-3	10
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen			
Förmånsbestämda pensionsplaner:			
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	18	-308	-205
Skatt hänförlig till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-4	70	47
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	127	-115	165
Totalresultat	971	667	3 931
Hänförligt till:			
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)	966	667	3 931
Minoritetsintressen	5	-	-

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



Balansräkning

Mn euro	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	61 527	32 099	48 734
Utlåning till centralbanker	4 541	11 235	11 030
Utlåning till kreditinstitut	18 764	9 026	11 986
Utlåning till allmänheten	320 052	317 689	342 731
Räntebärande värdepapper	93 211	87 701	87 154
Pantsatta finansiella instrument	5 263	5 108	9 554
Aktier och andelar	27 942	21 524	22 983
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	24 382	23 102	20 667
Derivatinstrument	56 204	69 959	87 394
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	154	178	171
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	580	588	642
Immateriella tillgångar	3 935	3 792	3 299
Materiella tillgångar	559	566	573
Förvaltningsfastigheter	3 234	3 119	3 062
Uppskjutna skattefodringar	168	60	135
Aktuella skattefodringar	457	288	201
Pensionstillgångar	324	306	346
Övriga tillgångar	18 692	18 973	23 352
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 561	1 449	1 541
Tillgångar som innehas för försäljning	8 722	8 897	-
Summa tillgångar	650 272	615 659	675 555
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	70 295	38 136	58 523
In- och upplåning från allmänheten	190 855	174 028	202 819
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	24 922	23 580	21 340
Skulder till försäkringstagare	41 831	41 210	39 255
Emitterade värdepapper	188 441	191 750	192 764
Derivatinstrument	56 109	68 636	87 403
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	2 195	2 466	3 496
Aktuella skatteskulder	649	487	273
Övriga skulder	25 741	24 413	27 694
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 151	1 758	2 097
Uppskjutna skatteskulder	772	830	952
Avsättningar	281	306	419
Pensionsförpliktelser	274	302	447
Efterställda skulder	9 603	10 459	8 945
Skulder som innehas för försäljning	5 076	4 888	-
Summa skulder	619 195	583 249	646 427
Eget kapital			
Minoritetsintressen	177	1	1
Aktiekapital	4 050	4 050	4 050
Överkursfond	1 080	1 080	1 080
Övriga reserver	-896	-1 023	-1 303
Balanserade vinstmedel	26 666	28 302	25 300
Summa eget kapital	31 077	32 410	29 128
Summa skulder och eget kapital	650 272	615 659	675 555
För egna skulder ställda säkerheter	193 653	189 441	189 255
Övriga ställda säkerheter	4 835	8 330	9 527
Eventualförpliktelser	21 618	23 089	21 907
Kreditlöften ¹	77 898	77 881	76 236
Övriga åtaganden	2 104	1 553	3 577

¹ Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 30 588 mn euro (31 dec 2016: 30 703 mn euro, 31 mar 2016: 32 987 mn euro).



Rapport över förändringar i eget kapital

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank AB (publ)

Övriga reserver:

Mn euro	Aktie kapital ¹	Överkurs-fond	Omräkning	Kassa-	Placeringar	Förmåns-	Balans-	Summa	Minoritets-intressen	Summa eget kapital
			utländsk verk-samhet	flödes-säkringar	tillgängliga försäljning	bestämda för pensions-planer	erade vinst-medel			
Balans per 1 jan 2017	4 050	1 080	-1 350	37	80	210	28 302	32 409	1	32 410
Årets resultat	-	-	-	-	-	-	839	839	5	844
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	155	-63	21	14	-	127	-	127
Totalresultat	-	-	155	-63	21	14	839	966	5	971
Utdelning för 2016	-	-	-	-	-	-	-2 625	-2 625	-	-2 625
Försäljning av egna aktier ³	-	-	-	-	-	-	28	28	-	28
Övriga förändringar ⁴	-	-	-	-	-	-	122	122	171	293
Balans per 31 mar 2017	4 050	1 080	-1 195	-26	101	224	26 666	30 900	177	31 077

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank AB (publ)

Övriga reserver:

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

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank AB (publ)

Övriga reserver:

Mn euro	Aktie kapital ¹	Överkurs-fond	Omräkning	Kassa-	Placeringar	Förmåns-	Balans-	Summa	Minoritets-intressen	Summa eget kapital
			utländsk verk-samhet	flödes-säkringar	tillgängliga försäljning	bestämda för pensions-planer	erade vinst-medel			
Balans per 1 jan 2016	4 050	1 080	-1 617	71	-10	368	27 089	31 031	1	31 032
Årets resultat	-	-	-	-	-	-	782	782	-	782
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	89	13	21	-238	-	-115	-	-115
Totalresultat	-	-	89	13	21	-238	782	667	-	667
Aktierelaterade ersättningar ²	-	-	-	-	-	-	-1	-1	-	-1
Utdelning för 2015	-	-	-	-	-	-	-2 584	-2 584	-	-2 584
Försäljning av egna aktier ³	-	-	-	-	-	-	14	14	-	14
Balans per 31 mar 2016	4 050	1 080	-1 528	84	11	130	25 300	29 127	1	29 128

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

² Totalt antal egna aktier relaterade till det långsiktiga incitamentsprogrammet (LTIP) är 10,9 miljoner (31 dec 2016: 10,9 miljoner, 31 mar 2016: 11,7 miljoner).

³ Hänför sig till förändring av egna aktier relaterade till det långsiktiga incitamentsprogrammet, tradingportföljen och Nordeaaktier i de danska kundernas investeringsportföljer. Antalet egna aktier per den 31 mar 2017 var 11,0 miljoner (31 dec 2016: 13,3 miljoner, 31 mar 2016: 12,0 miljoner).

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



Kassaflödesanalys i sammandrag

Mn euro	Jan-mar 2017	Jan-mar 2016	Jan-dec 2016
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Rörelseresultat	1 102	1 006	4 625
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 391	232	3 892
Betalda inkomstskatter	-331	-311	-952
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	2 162	927	7 565
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	27 468	16 486	-4 285
Kassaflöde från den löpande verksamheten	29 630	17 413	3 280
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Materiella tillgångar	-19	-29	-104
Immateriella tillgångar	-172	-103	-656
Nettoinvesteringar i värdepapper, som hålles till förfall	-169	-177	-360
Ovriga finansiella anläggningstillgångar	35	0	186
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-325	-309	-934
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Emission/amortering av efterställda skulder	-750	-	1 000
Försäljning/återköp av egna aktier inkl förändring i tradingportföljen	28	14	31
Utbetald utdelning	-2 625	-2 584	-2 584
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 347	-2 570	-1 553
Periodens kassaflöde	25 958	14 534	793
Likvida medel			
Mn euro	31 mar 2017	31 mar 2016	31 dec 2016
Likvida medel vid periodens början	41 860	40 200	40 200
Omräkningsdifferens	-405	-1 290	867
Likvida medel vid periodens slut	67 413	53 444	41 860
Förändring	25 958	14 534	793
Följande poster ingår i likvida medel:			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	61 527	48 734	32 099
Lån till centralbanker	3 937	2 690	8 538
Utlåning till kreditinstitut	1 815	2 020	1 093
Tillgångar som innehas för försäljning	134	-	130
Summa likvida medel	67 413	53 444	41 860

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

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

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



Noter till redovisningen

Not 1 Redovisningsprinciper

Informationen som presenteras i denna delårsredogörelse följer Nasdaq OMX vägledning för upprättande av delårsredogörelse. Denna delårsredogörelse uppfyller inte de krav som ställs enligt IAS 34 "Delårsrapportering".

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

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

Ändringar har gjorts i Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL). Förändringarna infördes den 1 januari 2017, men har inte haft någon betydande inverkan på Nordeas redovisning.

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

Valutakurser

	Jan-mar 2017	Jan-dec 2016	Jan-mar 2016
1 euro = svenska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	9,5053	9,4675	9,3241
Balansräkning (vid periodens slut)	9,5322	9,5525	9,2253
1 euro = danska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4352	7,4453	7,4605
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4379	7,4344	7,4512
1 euro = norska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	8,9883	9,2943	9,5273
Balansräkning (vid periodens slut)	9,1683	9,0863	9,4145
1 euro = ryska rubel			
Resultaträkning (genomsnitt)	62,5730	74,1913	82,2815
Balansräkning (vid periodens slut)	60,3130	64,3000	76,3051



Not 2 Risker och osäkerhet

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

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

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

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

Nordea

Ordlista

Avkastning på eget kapital.

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

Totalavkastning (TSR)

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

Primärkapital

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

Primärkapitalrelation

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

Kreditförlustrelation

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

Andel osäkra lånefordringar, brutto

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

Andel osäkra lånefordringar, netto

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

Total reserveringsgrad

Totala reserver dividerade med totala lånefordringar före reserver.

Reserver i relation till osäkra lånefordringar

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

Reserver i relation till osäkra lånefordringar

(reserveringskvot)

Totala reserver dividerade med totala osäkra lånefordringar före reserver.

Oreglerade lånefordringar som inte är osäkra

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

Ekonomiskt kapital

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

ROCAR

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

En mer omfattande ordlista finns i årsredovisningen.

Nordea

Nordea Bank AB (publ)

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

Resultaträkning

Mn euro	Kv 1 2017	Kv 1 2016	Jan-dec 2016
Rörelseintäkter			
<i>Ränteintäkter</i>	1 044	360	1 403
<i>Räntekostnader</i>	-506	-247	-939
Räntenetto	538	113	464
<i>Avgifts- och provisionsintäkter</i>	629	255	978
<i>Avgifts- och provisionskostnader</i>	-98	-34	-138
Avgifts- och provisionsnetto	531	221	840
Nettoresultat av poster till verkligt värde	327	46	216
Utdelningar	466	550	3 210
Övriga rörelseintäkter	99	169	712
Summa rörelseintäkter	1 961	1 099	5 442
Rörelsekostnader			
Allmänna administrationskostnader:			
Personalkostnader	-684	-430	-1 113
Övriga kostnader	-353	-229	-1 008
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-64	-37	-172
Summa rörelsekostnader	-1 101	-696	-2 293
Resultat före kreditförluster	860	403	3 149
Kreditförluster, netto	-104	-28	-193
Nedskrivning av värdepapper som innehas som finansiella anläggningstillgångar	-	0	-6
Rörelseresultat	756	375	2 950
Bokslutsdispositioner	-	-	1
Skatt	-79	54	-51
Periodens resultat	677	429	2 900

Nordea

Nordea Bank AB (publ)

Balansräkning

Mn euro	31 mar 2017	31 dec 2016	31 mar 2016
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	61 118	101	80
Statsskuldförbindelser	21 753	6 583	6 125
Utlåning till kreditinstitut	63 845	88 375	86 291
Utlåning till allmänheten	171 877	43 726	46 147
Räntebärande värdepapper	51 652	10 359	11 283
Pantsatta finansiella instrument	10 288	-	105
Aktier och andelar	10 369	130	3 360
Ägarintressen i övriga företag	57 259	4 668	5 324
Derivatinstrument	73	0	1
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	13 007	20 101	19 478
Aktier och andelar i koncernföretag	80	12	7
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	10	1	1
Immateriella tillgångar	1 822	1 539	1 145
Materiella tillgångar	329	132	135
Uppskjutna skattefordringar	125	22	85
Aktuella skattefordringar	403	204	45
Pensionstillgångar	141	-	-
Övriga tillgångar	18 815	4 560	1 711
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 204	749	793
Summa tillgångar	484 170	181 262	182 116
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	80 913	20 374	20 963
In- och upplåning från allmänheten	198 649	58 183	59 955
Emitterade värdepapper	79 884	63 162	63 454
Derivatinstrument	59 563	3 612	4 659
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	915	1 008	1 602
Aktuella skatteskulder	417	0	8
Övriga skulder	24 660	3 279	3 344
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 749	670	1 029
Uppskjutna skatteskulder	161	-	-
Avsättningar	371	307	295
Pensionsförpliktelser	282	169	180
Efterställda skulder	9 476	10 086	8 701
Summa skulder	457 040	160 850	164 190
Obeskattade reserver	2	2	2
Eget kapital			
Aktiekapital	4 050	4 050	4 050
Fond för utvecklingsutgifter	721	569	77
Överkursfond	1 080	1 080	1 080
Övriga reserver	104	-2	-16
Balanserade vinstmedel	21 173	14 713	12 733
Summa eget kapital	27 128	20 410	17 924
Summa skulder och eget kapital	484 170	181 262	182 116
För egna skulder ställda säkerheter	37 738	1 080	2 983
Övriga ställda säkerheter	4 835	11 750	7 693
Eventualförpliktelser	58 647	71 965	72 515
Åtaganden ¹	80 425	26 993	28 334

¹ Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 35 558 mn euro (31 dec 2016: 15 890 mn euro, 31 mar 2016: 17 059 mn euro).

**För ytterligare information:**

- En presskonferens med koncernledningen hålls den 27 april kl. 8.30, på Mäster Samuelsgatan 17, Stockholm.
- Efter presentationen hålls en webbsänd telefonkonferens som börjar cirka kl. 9.00. Torsten Hagen Jørgensen, Group COO och Rodney Alfvén, chef för Investor Relations, deltar i telefonkonferensen.
Ring +44(0)20 3427 1907 eller +46(0)8 5352 6408, kod 3280376, senast kl 08.20 CET. Därefter läggs en indexerad version ut på www.nordea.com. En uppspelning finns tillgänglig fram till den 5 maj, på telefon +44(0)20 3427 0598, eller +46 (0)8 5051 3987, kod 3280376.
- En analytiker- och investerarpresentation hålls i London den 28 april kl 08.00 lokal tid, på The Langham, 1c Portland Place, Regent Street, London W1B 1JA.
- Denna delårsrapport, en investerarpresentation och en faktabok finns tillgänglig på www.nordea.com.

Kontaktpersoner:

Casper von Koskull, vd och koncernchef	010 157 10 20
Torsten Hagen Jørgensen, ställföreträdande vd och Group COO	+45 55 47 22 00
Rodney Alfvén, chef för Investor Relations	072 235 0515
Claes Eliasson, tf chef för extern kommunikation	072 141 6712

Finansiell kalender

20 juli 2017 – delårsrapport för andra kvartalet 2017 (tyst period börjar 7 juli 2017)

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

Stockholm den 27 april 2017

Casper von Koskull
vd och koncernchef

Denna delårsredogörelse har upprättats i enlighet med Nasdaqs vägledning för upprättande av delårsredogörelse.

Denna delårsredogörelse har inte granskats av revisorerna.

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

Denna rapport innehåller information som Nordea Bank AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och den svenska värdepappersmarknadslagen. Informationen överlämnades för publicering av någon av kontaktpersonerna ovan kl 06.30 CET den 27 april 2017.

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.

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

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