

Nordea



Tredje kvartalet 2018

Resultat för tredje kvartalet 2018

Vd Casper von Koskulls kommentar till resultatet:

"Tredje kvartalet var utmanande, och vi är inte nöjda med intäktsutvecklingen. Räntenettet var stabilt, medan avgifts- och provisionsintäkterna och framför allt nettoresultat av poster till verkligt värde var svaga, huvudsakligen till följd av svåra marknadsförhållanden och lägre företagsaktivitet.

Emellertid fortsatte vi att leverera på vårt kostnadsprogram, kreditkvaliteten var alljämt stark och kapitalrelationerna nådde nya rekordnivåer.

Kundnöjdheten förbättrades för tredje kvartalet i rad, framför allt i Sverige. Utlåningsvolymerna ökar, och inflödet av nya uppdrag ser mer lovande ut inför fjärde kvartalet.

Årets tredje kvartal blev ett historiskt kvartal för Nordea när vi slutförde vår flytt till bankunionen och Finland. Flytten är ett led i Nordeas övergripande strategi och gör det möjligt för oss att verka i en miljö som erbjuder stabilitet, förutsägbarhet och lika villkor. Flytten påverkar inte koncernens affärsmodell, men den hjälper oss att skärpa vårt fokus på att vidareutveckla banken och bli en ännu bättre bank för våra kunder, medarbetare och aktieägare.

Den 13 september meddelade Nordea och DNB att Blackstone förvärvar 60 procent av samtliga aktier i Luminor. Nordea kommer under de närmaste åren att sälja sitt resterande innehav på 20 procent till Blackstone. Den 15 oktober slutfördes försäljningen av vår private banking-verksamhet i Luxemburg.

Jag kan konstatera att Nordea nu är ompositionerat till att vara en helt Nordenfokuserad bank med en mycket tydlig och enkel struktur och en rekordstark balansräkning, som gör att vi kan bli en ännu bättre bank för våra kunder samtidigt som vi strukturellt sänker kostnaderna och ökar effektiviteten."

Tredje kvartalet 2018 jämfört med tredje kvartalet 2017

(Tredje kvartalet 2018 jämfört med andra kvartalet 2018)

- Rörelseintäkter -14 %, i lokala valutor -12 % (-19 %, i lokala valutor -19 %)
- Kostnader -6 %, i lokala valutor -3 % (-2 %, i lokala valutor -1 %)
- Rörelseresultat -21 %, i lokala valutor -19 % (-35 %, i lokala valutor -35 %)
- Kärnprimärkapitalrelation 20,3 % jämfört med 19,3 % (20,3 % jämfört med 19,9 %)
- K/I-tal 56 % jämfört med 51 % (56 % jämfört med 45 %)
- Kreditförlustrelation 8 punkter jämfört med 10 punkter (8 punkter jämfört med 10 punkter)
- Avkastning på eget kapital 8,7 % jämfört med 10,5 % (8,7 % jämfört med 13,9 %)
- Resultat per aktie efter utspädning 0,17 euro jämfört med 0,21 euro (0,17 euro jämfört med 0,27 euro)

866

Rörelseresultat
kv3 2018 (mn euro)

20,3

Kärnprimärkapitalrelation (%)

Nyckeltal

	Kv 3 2018	Kv 2 2018	Föränd- ring %	Lokal valuta %	Kv 3 2017	Föränd- ring %	Lokal valuta %	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Föränd- ring %	Lokal valuta %
Mn euro											
Räntenetto	1 072	1 073	0	0	1 185	-10	-8	3 198	3 557	-10	-8
Summa rörelseintäkter	2 046	2 541	-19	-19	2 373	-14	-12	6 902	7 241	-5	-2
Resultat före kreditförluster	910	1 387	-34	-34	1 169	-22	-21	3 407	3 500	-3	-1
Kreditförluster	-44	-59	-25	-28	-79	-44	-44	-143	-298	-52	-50
Rörelseresultat	866	1 328	-35	-35	1 090	-21	-19	3 264	3 202	2	4
Resultat per aktie efter utspädning, euro ¹	0,17	0,27			0,21			0,64	0,60		
Avkastning på eget kapital, %	8,7	13,9			10,5			10,9	10,1		

Valutakurser som använts för kv 3 2018 avseende poster i resultaträkningen: DKK 7,4503, NOK 9,5900 and SEK 10,2414.

För ytterligare information:

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

Rodney Alfvén, chef för Investor Relations, tel 072 235 05 15
Afroditi Kellberg, presschef Sverige, tel 073 350 5599

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

Det ekonomiska läget är fortfarande stabilt, trots geopolitiska spänningar i Europa och vissa tillväxtländer. Vi räknar med fortsatt tillväxt i världsekonomin, om än svagare än tidigare. Tillväxten i Norden är fortfarande god, drivet av privatkonsumtion och stark export i de flesta länder. Fastighetsmarknaden i Sverige har stabiliserats och vi förväntar oss inte någon ytterligare korrigerig nedåt eftersom efterfrågan tycks bestå. Svängningar på kort sikt kan emellertid inte uteslutas.

Intäkterna under tredje kvartalet var lägre än väntat och kännetecknades av säsongeffekter. Stigande utlåning förbättrade räntenettet, men motverkades av marginalpress, huvudsakligen på privatsidan. Låg efterfrågan höll nere intäkterna från kringförsäljning, och låga ränteskillnader, räntor och volatilitet påverkade kapitalmarknadsintäkterna. Förvaltad kapital ökade med 4,5 md euro från kvartalet före, till 311,5 md euro, drivet av en gynnsam marknadsutveckling.

Våra program för ökad kostnadseffektivitet gav fortsatt resultat under kvartalet, genom både färre anställda och lägre övriga kostnader. Kreditkvaliteten är ännu mycket god. Vi gjorde under detta kvartal några mindre, gruppvisa avsättningar för danska lantbrukare.

Kärnprimärkapitalrelationen förbättrades med 40 punkter till 20,3 procent, drivet av en minskning av riskexponeringsbeloppet och en ökning av kärnprimärkapitalet.

Den 9 oktober informerade Europeiska centralbanken (ECB) Nordea Bank Abp om de miniminivåer för pelare 2-kapital som ska tillämpas under övergångsperioden (från den 1 oktober 2018 till dess att ECB har fattat beslut om tillsynskrav utarbetade i enlighet med det slutliga gemensamma beslutet om kapital för Nordeakoncernen 2019, vilket förväntas ske under fjärde kvartalet 2019). Den prognosticerade kärnprimärkapitalrelationen för fjärde kvartalet 2018 blir 15,4 procent, och samtidigt förväntas det relaterade kärnprimärkapitalkravet minska till 13,7 procent. Den nominella kapitalbufferten förblir därmed i stort sett oförändrad.

Vi följer vår kostnadsplan och för 2018 räknar vi med att nå en kostnadsbas på under 4,8 md euro, med en ytterligare sänkning i lokala valutor 2019. För 2021 räknar vi med att kostnadsbasen, med oförändrade valutakurser, är cirka 3 procent lägre än för 2018. De återkommande intäkterna under 2018 når sannolikt inte upp till samma nivå som under 2017. Vi räknar dock ändå med ett högre nettoresultat 2018 jämfört med 2017. Kreditförlusterna väntas under kommande kvartal bli lägre än det långsiktiga genomsnittet.

Under tre kvartal i rad har vi sett hur kundnöjdheten ökar i Sverige, med markanta förbättringar under de två senaste kvartalen. I Norge, Danmark och Finland kom vändningen i form av successiva förbättringar under 2017, och under 2018 har läget stabiliserats, med små steg framåt.

Vid årets PayTech Awards i London fick Nordea Wallet utmärkelsen Best Mobile Payments Initiative, samtidigt som Open Banking vann nya framgångar genom att utses till IT Team of the Year. En utmärkelse vid PayTech Awards visar på värdet av Nordeas teknikinvesteringar och tydliggör vår skicklighet, hängivenhet, kreativitet och förmåga att genomföra förändringar till nytta för våra kunder.

Nordeas Open Banking-portal lanserades i slutet av 2017, när finska kunddata gjordes tillgängliga för tredjepartsutvecklare. Sedan lanseringen av Open Banking har drygt 2 500 utvecklare registrerat sig för att testa Nordeas programgränssnitt. Under kvartalet öppnade vi upp även i Sverige. Därmed behåller vi vår ställning som föregångare inom Open Banking och är den första banken att i den här omfattningen ge tillgång till uppgifter i två länder i Norden.

En viktig satsning är vår målsättning att bli ledande inom hållbara finanser och göra det möjligt för våra kunder att ställa om till en hållbar framtid. Nordea stod nyligen värd för Nordic Sustainable Finance Conference för andra året i rad. Efterfrågan på hållbara finansiella lösningar ökar snabbt, både bland våra företagskunder och investerare. Nordea stödjer starkt den här genomgripande förändringen genom att aktivt se till att det finns en marknad och kapital för dessa lösningar.

Vi har agerat på flera områden och därmed stärkt vårt avtryck inom hållbara finanser. Nordea Life & Pensions (NLP) har beslutat att stärka miljöprofilen för alla sina pensionsprodukter och har redan minskat koldioxidavtrycket i sina traditionellt förvaltade aktieportföljer med 70 procent. Vi räknar med att den här portföljen kommer att utvecklas bättre än konkurrenternas, eftersom bolag som är starka inom hållbarhet normalt överträffar de som är svaga. Fler gröna pensionsprodukter lanseras under 2019.

Nordea är en av de första bankerna i Europa som lanserar gröna lån. Vår efterfrågan på gröna företagslån är stark, och vi räknar med att volymerna ökar snabbt. Vidare lanserade vi i september ett grönt bostadslån för våra privatkunder i Sverige – ett lån med ränterabatt för alla kunder som bor i klimatsmarta bostäder.

För första gången är Nordea både den ledande rådgivaren inom fusioner och förvärv och den främsta banken inom transaktioner på aktiekapitalmarknaden i Norden hittills i år. Nordea är också fortsatt ledande inom transaktioner på kreditmarknaden i Norden, både vad gäller företagsobligationer och syndikerade lån.

Den 13 september meddelade Nordea och DNB att Blackstone förvärvar 60 procent av samtliga aktier i Luminor, och Nordea kommer under de närmaste åren att sälja sitt resterande innehav på 20 procent till Blackstone. Den 15 oktober slutfördes försäljningen av vår private banking-verksamhet i Luxemburg.

Årets tredje kvartal blev ett historiskt kvartal för Nordea när vi slutförde vår flytt till bankunionen och Finland. Flytten är ett led i Nordeas övergripande strategi och gör det möjligt för oss att verka i en miljö som erbjuder stabilitet, förutsägbarhet och lika villkor.

Jag kan konstatera att Nordea nu är ompositionerat till att vara en helt Nordenfokuserad bank med en mycket tydlig och enkel struktur och en rekordstark balansräkning, som gör att vi kan bli en ännu bättre bank för våra kunder samtidigt som vi strukturellt sänker kostnaderna och ökar effektiviteten.



Casper von Koskull
Vd och koncernchef

Resultaträkning

	Kv 3 2018	Kv 2 2018	Föränd- ring %	Lokal valuta %	Kv 3 2017	Föränd- ring %	Lokal valuta %	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Föränd- ring %	Lokal valuta %
Mn euro											
Räntenetto	1 072	1 073	0	0	1 185	-10	-8	3 198	3 557	-10	-8
Avgifts- och provisionsnetto	703	800	-12	-12	814	-14	-11	2 273	2 530	-10	-8
Nettoresultat av poster till verkligt värde	205	260	-21	-21	357	-43	-40	906	1 093	-17	-15
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	48	33			3			109	7		
Övriga rörelseintäkter	18	375			14			416	54		
Summa rörelseintäkter	2 046	2 541	-19	-19	2 373	-14	-12	6 902	7 241	-5	-2
Personalkostnader	-726	-730	-1	0	-757	-4	-2	-2 254	-2 351	-4	-2
Övriga kostnader	-323	-350	-8	-7	-377	-14	-11	-1 009	-1 197	-16	-13
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-87	-74	18	17	-70	24	29	-232	-193	20	24
Summa rörelsekostnader	-1 136	-1 154	-2	-1	-1 204	-6	-3	-3 495	-3 741	-7	-4
Resultat före kreditförluster	910	1 387	-34	-34	1 169	-22	-21	3 407	3 500	-3	-1
Kreditförluster, netto	-44	-59	-25	-28	-79	-44	-44	-143	-298	-52	-50
Rörelseresultat	866	1 328	-35	-35	1 090	-21	-19	3 264	3 202	2	4
Skatt	-182	-243	-25	-24	-258	-29	-27	-675	-783	-14	-12
Periodens resultat	684	1 085	-37	-37	832	-18	-17	2 589	2 419	7	9

Volym, nyckeluppgifter¹

	30 sep 2018	30 jun 2018	Föränd- ring %	Lokal valuta %	30 sep 2017	Föränd- ring %	Lokal valuta %
Md euro							
Utlåning till allmänheten	316,5	314,8	1	0	313,7	1	3
Utlåning till allmänheten, exkl repor	291,7	292,4	0	-1	296,6	-2	1
In- och upplåning från allmänheten	174,2	176,5	-1	-2	182,2	-4	-2
Inlåning från allmänheten, exkl repor	160,5	166,3	-3	-4	173,1	-7	-5
Summa tillgångar	572,8	570,1	0	0	615,3	-7	-6
Kapital under förvaltning	311,5	307,0	1		330,9	-6	
Eget kapital	32,6	31,9	2		32,3	1	

Nyckeltal²

	Kv 3 2018	Kv 2 2018	Föränd- ring %	Kv 3 2017	Föränd- ring %	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Föränd- ring %
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,17	0,27	-37	0,21	-19	0,64	0,60	7
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,79	0,83	-5	0,87	-9	0,79	0,87	-9
Aktiekurs ¹ , euro	9,40	8,26	14	11,44	-18	9,40	11,44	-18
Totalavkastning, %	20,2	3,7		8,8		4,4	15,1	
Eget kapital per aktie ¹ , euro	8,08	7,92	2	7,95	2	8,08	7,95	2
Potentiellt antal utestående aktier ¹ , miljoner	4 050	4 050	0	4 050	0	4 050	4 050	0
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	4 037	4 037	0	4 039	0	4 037	4 039	0
Avkastning på eget kapital, %	8,7	13,9		10,5		10,9	10,1	
K/I-tal, %	56	45		51		51	52	
Kreditförluster på årsbasis, punkter ³	8	10		10		8	12	
Kärnprimärkapitalrelation ^{1,4} , %	20,3	19,9		19,3		20,3	19,3	
Primärkapitalrelation ^{1,4} , %	22,3	22,2		21,4		22,3	21,4	
Total kapitalrelation ^{1,4} , %	26,0	25,4		24,5		26,0	24,5	
Primärkapital ^{1,4} , md euro	27,0	27,2	-1	27,5	-2	27,0	27,5	-2
Riskvägd tillgång ³ , md euro	121	123	-1	128	-6	121	128	-6
Antal anställda (omr till heltidstjänster) ¹	29 056	29 271	-1	31 918	-9	29 056	31 918	-9
Economic capital ¹ , md euro	26,3	26,5	-1	26,7	-2	26,3	26,7	-2

¹ Vid periodens slut.

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

³ Inklusive utlåning till allmänheten som redovisas i Tillgångar som innehas för försäljning i kv 1.

⁴ Inklusive resultatet för perioden.

Resultaträkning

Exklusive jämförelsestörande poster^{1,2}

	Kv 3 2018	Kv 2 2018	Föränd- ring %	Lokal valuta %	Kv 3 2017	Föränd- ring %	Lokal valuta %	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Föränd- ring %	Lokal valuta %
Mn euro											
Räntenetto	1 072	1 073	0	0	1 185	-10	-8	3 198	3 557	-10	-8
Avgifts- och provisionsnetto	703	800	-12	-12	814	-14	-11	2 273	2 530	-10	-8
Nettoresultat av poster till verkligt värde	205	260	-21	-21	357	-43	-40	771	1 093	-29	-28
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	48	33			3			109	7		
Övriga rörelseintäkter	18	26	-31	-32	14	29	46	67	54	24	33
Summa rörelseintäkter	2 046	2 192	-7	-7	2 373	-14	-12	6 418	7 241	-11	-9
Personalkostnader	-726	-730	-1	0	-757	-4	-2	-2 254	-2 351	-4	-2
Övriga kostnader	-323	-350	-8	-7	-377	-14	-11	-1 009	-1 197	-16	-13
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-87	-74	18	17	-70	24	29	-232	-193	20	24
Summa rörelsekostnader	-1 136	-1 154	-2	-1	-1 204	-6	-3	-3 495	-3 741	-7	-4
Resultat före kreditförluster	910	1 038	-12	-12	1 169	-22	-21	2 923	3 500	-16	-15
Kreditförluster, netto	-44	-59	-25	-28	-79	-44	-44	-143	-298	-52	-50
Rörelseresultat	866	979	-12	-12	1 090	-21	-19	2 780	3 202	-13	-12
Skatt	-182	-243	-25	-24	-258	-29	-27	-645	-783	-18	-16
Periodens resultat	684	736	-7	-7	832	-18	-17	2 135	2 419	-12	-10

Nyckeltal^{1,2}

	Kv 3 2018	Kv 2 2018	Föränd- ring %	Kv 3 2017	Föränd- ring %	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Föränd- ring %
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,17	0,18	-6	0,21	-19	0,53	0,60	-12
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,68	0,72	-6	0,85	-20	0,68	0,85	-20
Avkastning på eget kapital, %	8,7	9,4		10,5		9,0	10,1	
K/I-tal, %	56	53		51		54	52	
ROCAR, %	10,2	10,8		12,2		10,6	11,8	

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

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

Innehåll

Världsekonomin och finansmarknaden	6
Koncernens resultat och utveckling	
Tredje kvartalet 2018	7
Räntenetto	7
Avgifts- och provisionsnetto	8
Nettoresultat av poster till verkligt värde.....	9
Rörelseintäkter	9
Kostnader	10
Kreditförluster och kreditportföljen	11
Resultat.....	12
Januari-september 2018 jämfört med januari-september 2017.....	12
Övrig information	13
Kapitalposition och riskexponeringsbelopp	13
Utvecklingen på regelområdet	13
Balansräkning.....	14
Upplåning och likviditet	14
Marknadsrisk.....	14
Nytt om Nordeas flytt till bankunionen	15
Nytt om försäljningen av en inkassoportföljer.....	15
Nytt om försäljningen av Nordeas private banking-verksamhet i Luxemburg	15
Försäljning av Luminor.....	15
Nordea säljer Nordea Ejendomme.....	15
Förvärv av Gjensidige Bank.....	15
Kvartalsvis utveckling, koncernen	17
Redovisning	
Nordeakoncernen	18
Nordea Bank AB (publ).....	25

Världsekonomin och finansmarknaden

Den amerikanska ekonomin stärktes under tredje kvartalet. I Europa och vissa tillväxtländer ökade samtidigt de politiska spänningarna. Den amerikanska administrationen lyckades enas med Mexiko och Kanada om ett nytt frihandelsavtal som ersätter Nafta-avtalet, vilket var mycket positivt för handeln. USA:s ekonomi växte med 4,2 procent under andra kvartalet (jämfört med förra kvartalet, på årsbasis) och enligt de framåtblickande indikatorerna fortsatte den starka tillväxten under tredje kvartalet. Arbetslösheten minskade till 3,7 procent, den lägsta nivån på flera decennier, och löneökningarna var måttliga. Den underliggande årliga inflationen låg på nära 2 procent under kvartalet. Vid septembermötet höjde den amerikanska centralbanken styrräntan med 0,25 procent till 2,25 procent och signalerade att fler räntehöjningar är att vänta under kommande kvartal. Det amerikanska börsindexet S&P 500 steg med 7,2 procent under kvartalet och USA:s 10-årsränta steg med 20 punkter till 3,06 procent. Det högre ränteläget i USA fortsatte att påverka tillväxtländer med dollarlån. Turkiet drabbades av ett stort utflöde av utländskt kapital till följd av politisk turbulens, vilket fick den turkiska liran att tappa 31 procent mot dollarn under kvartalet och den turkiska centralbanken såg sig tvingad att höja sin reporänta med 6,25 procent från 17,75 procent till 24 procent. Oron på Europas finansmarknad steg återigen mot slutet av kvartalet när den italienska regeringen lade fram en budget med högre underskott än väntat, vilket gav upphov till en konflikt med Europeiska kommissionen. Den italienska 10-årsräntan steg med 29 punkter under kvartalet till 3,06 procent. KPI-inflationen i euroområdet låg kvar på strax över 2 procent under kvartalet medan den underliggande inflationen var fortsatt låg, cirka 1 procent (bägge jämfört med kv3 2017). Den europeiska centralbanken beslutade att låta styrräntan ligga kvar på -0,4 procent vid septembermötet och bekräftade även att bankens stödköp av obligationer fortsätter året ut, men minskas till 15 md euro per månad. Stödköpen förväntas fortfarande avslutas helt 2019. Den tyska 10-årsräntan steg med 11 punkter under kvartalet till 0,47 procent. Börsindexet Eurostoxx 50 var i stort sett oförändrat med en uppgång på 0,11 procent och euron backade till 1,16 från 1,168 mot dollarn. I Kina minskade tillväxten under kv2 till 6,7 procent jämfört med kv2 2017 och enligt de framåtblickande indikatorerna kommer tillväxten att ligga på ungefär samma nivå under tredje kvartalet. Inflationen var 2,3 procent i augusti, en uppgång från 1,9 procent i juni (bägge jämfört med samma perioder i fjol). Det kinesiska börsindexet Shanghai CSI 300 var oförändrat under kvartalet, medan dollarn fortsatte att stiga mot yuanen, från 6,62 till 6,87, till följd av den osäkra handelssituationen. Priset på Brentolja steg med 7,5 procent till 82,73 dollar per fat, jämfört med förra kvartalet.

Danmark

Danmarks BNP var oförändrad under första halvåret 2018 jämfört med samma period i fjol. Privatkonsumtionen var den främsta motorn i ekonomin (den steg med 1,9 procent jämfört med samma period 2017). Å andra sidan ledde den starkare danska kronan och den stagnerade världshandeln till att exporten minskade med 1,0 procent jämfört med samma period 2017. Enligt de framåtblickande indikatorerna blir tillväxten god under andra halvåret. Förtroendet för ekonomin är högt, både bland företag och konsumenter. Sysselsättningen fortsatte att öka till följd av den goda utvecklingen för den inhemska ekonomin. Antalet sysselsatta var rekordhøgt. Under andra kvartalet steg priset på enfamiljshus med 3,9 procent, medan priset på bostadsrätter ökade med 6,2 procent (bägge jämfört med kv2 2017). Den senaste

månadsstatistiken visade dock att bostadspriserna är på väg ner. Den danska centralbanken lämnade styrräntan oförändrad på -0,65 procent under tredje kvartalet och ingrep inte heller på valutamarknaden. Köpenhamnsbörsen steg med 2,1 procent och den danska 10-åriga swapräntan steg med 10 punkter till 1,12 procent.

Finland

Den finska ekonomin växte med 2,5 procent jämfört med kv2 2017. Enligt de framåtblickande indikatorerna blir tillväxten något högre under tredje kvartalet. Exporttillväxten steg till 3,7 procent på årsbasis under andra kvartalet 2018, jämfört med 0,3 procent vid årets början. Den inhemska efterfrågan var fortsatt stark, främst tack vare högt förtroende för ekonomin bland konsumenterna, ökande sysselsättning och låg inflation. Inflationen ökade till 1,2 procent från 0,8 procent under andra kvartalet 2018 (bägge jämfört med samma period i fjol). Helsingforsbörsen steg med 2,2 procent och den finska 10-årsräntan ökade med 13 punkter till 0,70 procent under tredje kvartalet.

Norge

Tillväxten i den norska ekonomin var god under andra kvartalet (0,5 procent från förra kvartalet) och enligt de framåtblickande indikatorerna steg tillväxten med cirka 0,6-0,7 procent från andra till tredje kvartalet. Sysselsättningen steg under kvartalet och arbetslösheten minskade till 2,3 procent i september. Högre energipriser sänkte hushållens köpkraft och fick privatkonsumtionen att minska något. Oljeindustrin räknar med kraftigt ökade investeringar nästa år och Norges övriga exportindustri fortsätter att gynnas av den svaga norska kronan. Bostadspriserna var ganska stabila under tredje kvartalet efter en uppgång under första halvåret, särskilt i Oslo. Norges bank höjde som väntat styrräntan från 0,5 procent till 0,75 procent vid septembermötet, och bekräftade att fler räntehöjningar planeras under de kommande åren. Den 2-åriga swapräntan steg med 11 punkter till 1,55 procent under tredje kvartalet medan den 10-åriga swapräntan steg med 15 punkter till 2,30 procent. Den norska kronan stärktes med 0,9 procent i handelsviktade termer och Oslobörsen steg med 6,4 procent.

Sverige

Den svenska ekonomin växte med inte mindre än 0,8 procent från första till andra kvartalet 2018 och med 2,5 procent jämfört med andra kvartalet i fjol. Tillväxten under första kvartalet skrevs emellertid ner från 3,3 procent till 2,8 procent (jämfört med samma period 2017). Uppgången under andra kvartalet berodde främst på lageruppbyggnad som lyfte tillväxten med 0,6 procentenheter. Privatkonsumtionen ökade med 0,9 procent från förra kvartalet och bidrog därmed med 0,4 procentenheter till den ekonomiska tillväxten. Investeringarna i anläggnings-tillgångar minskade. Bostadsinvesteringarna fortsatte att minska till följd av färre bostadsaffärer. Exporten steg med blygsamma 0,4 procent från förra kvartalet efter en vikande trend under första kvartalet som berodde på minskad efterfrågan hos Sveriges stora europeiska handelspartner. Under tredje kvartalet var arbetslösheten 6,1 procent. Högre energipriser fick KPI-inflationen att öka till 2,2 procent i juli och augusti jämfört med samma perioder i fjol. Exklusive energipriserna var dock inflationen måttlig. Riksbanken lämnade reporäntan oförändrad på -0,5 procent vid septembermötet, men uttryckte sin avsikt att höja räntan i december eller februari. Den handelsviktade kronan försvagades med 2 procent och Stockholmsbörsen steg med 6,8 procent under tredje kvartalet. 10-årsräntan steg med 16 punkter till 0,66 procent jämfört med föregående kvartal.

Koncernens resultat och utveckling

Tredje kvartalet 2018

Räntenetto

I lokala valutor var räntenettet i stort sett oförändrat jämfört med förra kvartalet. Volymutvecklingen på företagssidan uppvisade positiva tecken medan privatsidan var fortsatt dämpad. Vi noterade en volymökning i Personal Banking och Commercial & Business Banking. Resolutionsavgifterna ökade till följd av en korrigerig från årets början och en återbetalning som bokfördes under andra kvartalet.

Räntenettet i Personal Banking sjönk med 3 procent i lokala valutor från förra kvartalet, främst till följd av lägre utlåningsmarginaler. Inlåningsmarginalerna var svagt positiva generellt.

Räntenettet i Commercial & Business Banking var oförändrat i lokala valutor från förra kvartalet till följd av något högre utlåning i samtliga länder men marginalerna låg i stort sett stilla. Inlåningsmarginalerna steg något.

Räntenettet i Wholesale Banking sjönk med 1 procent i lokala valutor från förra kvartalet, delvis till följd av lägre marginaler och lägre resolutionsavgifter under andra kvartalet som höjde räntenettet i Wholesale Banking och påverkade resultatet under årets tre första kvartal.

Räntenettet i Asset & Wealth Management minskade med 1 mn euro från förra kvartalet.

Räntenettet i Koncernfunktioner och övriga ökade till 27 mn euro från 8 mn euro under förra kvartalet.

Utlåning

Exklusive repor minskade utlåningen till allmänheten med 1 procent från förra kvartalet. Den genomsnittliga utlåningen i lokala valutor steg i samtliga affärsområden. I Wholesale Banking kompenserade en högre utlåning i Corporate & Investment Banking och FIG & International Banks en lägre utlåning i Banking Russia. Det var högre utlåning i Norge som drev på den svaga ökningen i Personal Banking, medan ökningen i Commercial & Business Banking kom från Finland och Sverige.

Inlåning

Exklusive repor minskade inlåningen från allmänheten med 4 procent i lokala valutor jämfört med förra kvartalet. Den genomsnittliga inlåningen steg i Personal Banking till följd av en ökning i Norge och Sverige. I Wholesale Banking och Asset & Wealth Management stod Corporate & Investment Banking respektive Nordic Private Banking för ökningen i genomsnittlig inlåning. Inlåningen i Commercial & Business Banking minskade något.

Räntenetto per affärsområde

	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv3/Kv2	Kv3/Kv3	Lokal valuta	
								Kv3/Kv2	Kv3/Kv3
Mn euro									
Personal Banking	497	510	528	561	576	-3%	-14%	-3%	-11%
Commercial & Business Banking	315	318	308	313	316	-1%	0%	0%	3%
Wholesale Banking	216	219	204	193	214	-1%	1%	-1%	4%
Wealth Management	17	18	16	19	21	-6%	-19%	-6%	-17%
Group Functions och övrigt	27	8	-3	23	58	-	-	-	-
Totalt koncernen	1 072	1 073	1 053	1 109	1 185	0%	-10%	0%	-8%

Räntenettoförändring

Mn euro	Kv3/Kv2	Jan-sep
		18/17
Räntenetto i början av perioden	1 073	3 557
Marginaldrivet räntenetto	-20	-185
Utlåningsmarginal	-20	-202
Inlåningsmarginal	0	17
Volymdrivet räntenetto	7	-5
Utlåningsvolym	8	2
Inlåningsvolym	-1	-7
Antal bankdaqar	14	0
Övrigt ^{1,2}	-2	-169
Räntenetto i slutet av perioden	1 072	3 198
¹ av vilken valutaeffekt	-2	-86
² av vilken Baltikum	-	-114

Avgifts- och provisionsnetto

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 12 procent i lokala valutor. Intäkterna från företagsrådgivningen minskade från en ovanligt hög nivå under andra kvartalet till följd av säsongseffekter.

Sparande- och placeringsprovisioner

Avgifts- och provisionsnettot från sparande och placeringar minskade till 447 mn euro från föregående kvartal till följd av lägre arvoden från mäklari och corporate finance. Förvaltat kapital ökade med 4,5 md euro till 311,5 md euro i slutet av kvartalet.

Nettoflödet var negativt och uppgick till -0,6 md euro jämfört med -5,7 md euro under förra kvartalet. För första gången sedan andra kvartalet 2017 har vi noterat ett positivt nettoflöde inom Wholesale Distribution.

Betalnings-, kort- och låneprovisioner

Avgifts- och provisionsnettot från utlåningen minskade jämfört med föregående kvartal till 129 mn euro. Nedgången berodde på säsongseffekter och flera stora affärer som genomfördes under andra kvartalet 2018. Avgifts- och provisionsintäkterna från betalningar och kort minskade till 130 mn euro till följd av färre betalningar.

Avgifts- och provisionsnetto per affärsområde

	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv3/Kv2	Kv3/Kv3	Lokal valuta	
								Kv3/Kv2	Kv3/Kv3
Mn euro									
Personal Banking	164	177	173	176	166	-7%	-1%	-7%	2%
Commercial & Business Banking	107	108	113	124	110	-1%	-3%	-1%	-1%
Wholesale Banking	91	152	120	131	140	-40%	-35%	-39%	-31%
Asset and Wealth Management	352	368	369	411	396	-4%	-11%	-4%	-11%
Group Functions och övrigt	-11	-5	-5	-3	2	-	-	-	-
Totalt koncernen	703	800	770	839	814	-12%	-14%	-12%	-11%

Avgifts- och provisionsnetto per kategori

	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv3/Kv2	Kv3/Kv3	Lokal valuta	
								Kv3/Kv2	Kv3/Kv3
Mn euro									
Sparande och placeringar, netto	447	510	485	547	524	-12%	-15%	-12%	-13%
Betalningar och kort, netto	130	139	130	124	137	-6%	-5%	-6%	-2%
Utlåning, netto	129	142	129	147	149	-9%	-13%	-9%	-10%
Övriga provisioner, netto	-3	9	26	21	4	-	-	-	-
Totalt koncernen	703	800	770	839	814	-12%	-14%	-12%	-11%

Förvaltat kapital, volymer och nettoflöden

	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Nettoflöde
						Kv3 18
Md euro						
Nordiska retailfonder	61,1	60,0	58,6	61,5	61,2	-0,2
Private Banking	98,0	96,3	96,1	98,9	101,8	0,1
Försäljning till institutionella kunder	101,6	100,9	92,5	96,2	94,6	-0,5
Life & Pensions	50,8	49,8	72,9	73,8	73,3	0,1
Summa	311,5	307,0	320,1	330,4	330,9	-0,6

Nettoresultat av poster till verkligt värde

Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 21 procent från förra kvartalet till 205 mn euro och med 43 procent jämfört med motsvarande kvartal 2017. Under tredje kvartalet påverkades nettoresultat av poster till verkligt värde av låga kapitalmarknadsintäkter till följd av låg efterfrågan bland kunderna, låga ränteskillnader, låga räntor, låg volatilitet och hård konkurrens.

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

Nettoresultat av poster till verkligt värde i affärsenheterna minskade till 155 mn euro från 188 mn euro under förra kvartalet. Aktiviteterna från den kunddrivna handeln på kapitalmarknaden minskade jämfört med förra kvartalet, främst till följd av låg aktivitet och volatilitet.

Life & Pensions

Nettoresultat av poster till verkligt värde i livförsäkringsverksamheten minskade med 3 mn euro till 23 mn euro under tredje kvartalet.

Wholesale Banking övrigt

Nettoresultat av poster till verkligt värde inom Wholesale Banking övrigt, det vill säga intäkter från riskhanteringen i kundtransaktioner, ökade till 55 mn euro från 18 mn euro under förra kvartalet. Uppgången berodde främst på en justering till verkligt värde.

Koncernfunktioner och övriga

Nettoresultat av poster till verkligt värde för Koncernfunktioner och övriga minskade till -11 mn euro från 43 mn euro under förra kvartalet. Nedgången berodde främst på periodiserings-effekter.

Nettoresultat av poster till verkligt värde per affärsområde

	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv3/Kv2	Kv3/Kv3
Mn euro							
Personal Banking	28	14	88	12	12		
Commercial & Business Banking	48	57	120	57	61	-16%	-21%
Wholesale Banking kundenheter	56	91	70	99	70	-38%	-20%
Asset and Wealth Mgmt exkl Life	6	11	14	11	9	-45%	-33%
Wholesale Banking exkl kundenheter	55	18	92	-16	103		-47%
Life & Pensions	23	26	49	62	51	-12%	-55%
Group functions och övrigt	-11	43	8	10	51	-	-
Totalt koncernen	205	260	441	235	357	-21%	-43%
Totalt koncernen, exkl engångsposter¹	205	260	306	235	357	-21%	-43%

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

Resultatandelar i intresseföretag

Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till 48 mn euro, en ökning från 33 mn euro under förra kvartalet. Luminor svarade för 37 mn euro (25 mn euro under andra kvartalet). Nordea Life & Pensions Danmark bidrog med 9 mn euro under kvartalet.

Övriga rörelseintäkter

Det förekom inga större extraordinära händelser under tredjekvartalet, och övriga rörelseintäkter uppgick till 18 mn euro, en minskning från 375 mn euro under förra kvartalet när 45 procent av Nordea Life & Pensions Danmark avyttrades (262 mn euro under andra kvartalet) och aktier i UC avyttrades (87 mn euro under andra kvartalet).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna minskade med 7 procent i lokala valutor från föregående kvartal och uppgick till 2 046 mn euro.

Intäkter per affärsområde

	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv3/Kv2	Kv3/Kv3	Lokal valuta	
								Kv3/Kv2	Kv3/Kv3
Mn euro									
Personal Banking	689	703	797	748	754	-2%	-9%	-2%	-6%
Commercial & Business Banking	475	492	549	503	494	-3%	-4%	-4%	-1%
Wholesale Banking	418	480	486	407	527	-13%	-21%	-13%	-19%
Asset and Wealth Management	408	431	452	509	483	-5%	-16%	-6%	-15%
Group Functions och övrigt	56	435	31	61	115	-	-	-	-
Totalt koncernen	2 046	2 541	2 315	2 228	2 373	-19%	-14%	-19%	-12%
Totalt koncernen, exkl engångsposter¹	2 046	2 192	2 180	2 228	2 373	-7%	-14%	1%	-12%

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

Kostnader

Under tredje kvartalet uppgick kostnaderna till 1 136 mn euro. Det motsvarar en minskning i lokala valutor med 1 procent jämfört med förra kvartalet och en minskning med 3 procent jämfört med tredje kvartalet 2017. Transformationskostnader på 8 mn euro bokfördes under kvartalet (23 mn euro under andra kvartalet 2018).

Personalkostnaderna var oförändrade i lokala valutor jämfört med förra kvartalet och minskade med 2 procent jämfört med tredje kvartalet 2017. Transformationskostnader på 6 mn euro bokfördes under kvartalet (15 mn euro under andra kvartalet 2018).

Övriga kostnader minskade med 7 procent i lokala valutor jämfört med förra kvartalet. Nedgången berodde på lägre omstruktureringskostnader kopplade till hyror samt lägre säsongsmissiga kostnader för marknadsföring, resor och konsulter. Transformationskostnader på 3 mn euro bokfördes under kvartalet (8 mn euro under andra kvartalet 2018) avseende nedläggning av bankkontor.

Avskrivningarna ökade med 17 procent i lokala valutor jämfört med förra kvartalet och med 29 procent jämfört med motsvarande kvartal 2017.

I slutet av tredje kvartalet uppgick antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) till 29 056. Det motsvarar en minskning med 1 procent eller 215 heltidstjänster jämfört med förra kvartalet och en minskning med 3 procent jämfört med motsvarande kvartal 2017, justerat för försäljningen av den baltiska rörelsen och försäljningen av Nordea Life & Pensions Danmark (NLP DK). Minskningen jämfört med andra kvartalet 2018 beror främst på den fortsatta satsningen i Polen och färre nordiska heltidstjänster.

Kostnader för koncernprojekt som belastar resultaträkningen uppgick till 106 mn euro, jämfört med 110 mn euro under förra kvartalet. Vidare aktiverades kostnader för koncernprojekt om 51 mn euro jämfört med 62 mn euro under förra kvartalet.

K/I-talet steg till 56 procent under tredje kvartalet, jämfört med 45 procent under förra kvartalet och 51 procent under tredje kvartalet 2017.

Rörelsekostnader

	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv3/Kv2	Kv3/Kv3	Lokal valuta	
								Kv3/Kv2	Kv3/Kv3
Mn euro									
Personalkostnader	-726	-730	-798	-861	-757	-1%	-4%	0%	-2%
Övriga kostnader	-323	-350	-336	-425	-377	-8%	-14%	-7%	-11%
Avskrivningar	-87	-74	-71	-75	-70	18%	24%	17%	29%
Totalt koncernen	-1 136	-1 154	-1 205	-1 361	-1 204	-2%	-6%	-1%	-3%

Rörelsekostnader per affärsområde

	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv3/Kv2	Kv3/Kv3	Lokal valuta	
								Kv3/Kv2	Kv3/Kv3
Mn euro									
Personal Banking	-451	-448	-455	-472	-432	1%	4%	1%	8%
Commercial & Business Banking	-268	-282	-292	-343	-288	-5%	-7%	-4%	-4%
Wholesale Banking	-221	-208	-242	-249	-230	6%	-4%	7%	-1%
Asset and Wealth Management	-182	-180	-203	-217	-199	1%	-9%	4%	-8%
Group Functions och övrigt	-14	-36	-13	-80	-55	-	-	-	-
Totalt koncernen	-1 136	-1 154	-1 205	-1 361	-1 204	-2%	-6%	-1%	-3%

Påverkan av valutarörelser

	Kv3/Kv2	Kv3/Kv3	Jan-sep
			18/17
Procentenheter			
Intäkter	0	-2	-2
Kostnader	0	-3	-2
Rörelseresultat	0	-2	-2
Utlåning och inlåning	1	-2	-2

Kreditförluster

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

Avsättningar för kreditförluster minskade något till 44 mn euro och kreditförlustrelationen minskade till 8 punkter (59 mn euro och 10 punkter under förra kvartalet). I avsättningarna för kreditförluster under tredje kvartalet ingår en gruppvis avsättning för en ökad förlustrisk i den danska lantbrukssektorn efter sommarens torra.

Avsättningarna ökade också för vissa kunder i offshore-branschen, men denna ökning uppvägdes av en lägre gruppvis avsättning för detta segment.

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

Kreditförlustrelationen för kategori 3-lån var 0 punkter (3 punkter under andra kvartalet). Lånen i kategorierna 1 och 2 hade kreditförluster på 43 mn euro, och en kreditförlustrelation på 8 punkter (7 punkter under andra kvartalet). En teknisk justering av en gruppvis avsättning från kategori 3 till kategori 2 påverkade fördelningen.

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

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

Kreditförluster och osäkra fordringar

	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17
Punkter av utlåningen¹					
Kreditförluster på årsbasis, koncernen	8	10	7	9	10
varav Kategori 1 och 2	8	7	-14	-11	-2
varav Kategori 3	0	3	21	20	12
Personal Banking Totalt	3	11	7	2	1
Banking Danmark ¹	54	93	75	-8	-1
Banking Finland	-2	20	11	2	1
Banking Norge	1	3	0	0	4
Banking Sverige	5	1	1	3	2
Commercial & Business Banking	25	-17	-10	15	12
BB Denmark	55	2	26	3	7
BB Finland	15	-11	-61	40	27
BB Norway	-5	-55	-26	28	15
BB Sweden	9	-9	-3	16	14
BBD Nordic	3	4	0	-26	-7
Wholesale Banking¹	4	53	31	20	22
Corporate & Investment Banking (CIB)	13	-8	39	37	34
of which C&IB excl. SOO	14	-22	23	24	11
of which Shipping, Offshore & Oil Services (SOO)	-1	14	16	13	23
Banking Russia	-118	1236	-70	-87	62

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

² Negativt belopp är nettoåterföringar.

Kreditportfölj

Exklusive omvända repor minskade utlåningen till allmänheten något till 291,7 md euro från 292,4 md euro under andra kvartalet. I lokala valutor var utlåningen oförändrad jämfört med andra kvartalet.

Exklusive repor uppgick utlåningen till allmänheten som redovisas till verkligt värde till 57 md euro (58 md euro under andra kvartalet). Detta inbegriper de danska bolånen som uppgår till 53 md euro och redovisas till verkligt värde.

Utlåningen till allmänheten som redovisas till upplupet anskaffningsvärde uppgick till 234 md euro (234 md euro under andra kvartalet). Av denna portfölj utgjorde 4,7 md euro osäkra fordringar för lån i kategori 3 (5,13 md euro under andra kvartalet). Det motsvarar en minskning på 7 procent från andra kvartalet vilken till stor del berodde på minskade osäkra fordringar i segmentet Oil & Offshore – som delvis åstadkommit genom en stor nedskrivning. En korrigerig från andra kvartalet då en enskild kund flyttades till kategori 2 påverkade också (1,6 procent är relaterat till detta).

Andelen osäkra fordringar, brutto, (kategori 3) uppgick till 188 punkter för utlåning som redovisas till upplupet anskaffningsvärde (204 punkter under andra kvartalet) och 139 punkter för utlåning som redovisas till verkligt värde. Reserver för osäkra fordringar (kategori 3) för utlåning som redovisas till upplupet anskaffningsvärde uppgick till 34 procent (35 procent under andra kvartalet).

Resultat

Rörelseresultat

Rörelseresultatet minskade med 35 procent i lokala valutor till 866 mn euro jämfört med förra kvartalet. Jämfört med tredje kvartalet 2017 minskade rörelseresultatet med 19 procent i lokala valutor.

Skatter

Skattekostnaden uppgick till 182 mn euro jämfört med 243 mn euro under förra kvartalet. Den effektiva skattesatsen var 21,1 procent, jämfört med 18,4 procent under förra kvartalet och 23,7 procent under tredje kvartalet i fjol.

Periodens resultat

Periodens resultat minskade med 37 procent i lokala valutor jämfört med förra kvartalet till 684 mn euro. Avkastningen på eget kapital minskade till 8,7 procent från 13,9 procent förra kvartalet.

Resultatet per aktie efter utspädning var 0,17 euro (0,27 euro under förra kvartalet).

Rörelseresultat per affärsområde

Mn euro	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17	Kv3/Kv2	Kv3/Kv3	Lokal valuta	
								Kv3/Kv2	Kv3/Kv3
Personal Banking	229	226	323	268	318	1%	-28%	2%	-25%
Commercial & Business Banking	167	237	274	131	181	-30%	-8%	-30%	-5%
Wholesale Banking	192	207	210	123	256	-7%	-25%	-6%	-23%
Asset and Wealth Management	226	251	249	292	284	-10%	-20%	-11%	-21%
Group Functions och övrigt	52	407	14	-18	51	-	-	-	-
Total koncernen	866	1 328	1 070	796	1 090	-35%	-21%	-35%	-19%
Totalt, exkl. engångsposter¹	866	979	935	796	1 090	-12%	-21%	-11%	-19%

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

Januari-september 2018 jämfört med januari-september 2017

Intäkterna minskade med 2 procent i lokala valutor och med 5 procent i euro jämfört med förra året. Rörelseresultatet ökade med 4 procent i lokala valutor och med 2 procent i euro.

Intäkter

Räntenettot minskade med 8 procent i lokala valutor (10 procent i euro) jämfört med 2017. Den genomsnittliga utlåningen i affärsområdena minskade med 4 procent i lokala valutor jämfört med 2017, till följd av utvecklingen i Wholesale Banking. Den genomsnittliga inlåningen minskade med 6 procent, främst inom Wholesale Banking.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 8 procent i lokala valutor (-10 procent i euro) jämfört med förra året.

Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 15 procent i lokala valutor (-17 procent i euro).

Kostnader

Kostnaderna minskade med 4 procent i lokala valutor (-7 procent i euro) jämfört med 2017 och uppgick till 3 495 mn euro. Personalkostnaderna minskade med 2 procent i lokala valutor och med 4 procent i euro.

Kreditförluster

Nettoavsättningar för kreditförluster minskade till 143 mn euro från 298 mn euro under januari-september 2017, vilket motsvarar en kreditförlustrelation på 8 punkter (mot 12 punkter under januari-september 2017).

Periodens resultat

Periodens resultat ökade med 9 procent i lokala valutor (7 procent i euro), till 2 589 mn euro.

Påverkan av valutarörelser

Valutarörelser bidrog till minskade intäkter och kostnader, ett minskat rörelseresultat samt minskad utlåning och inlåning med 2 procentenheter jämfört med förra året.

Övrig information

Kapitalposition och riskexponeringsbelopp

Nordeakoncernens kärnprimärkapitalrelation ökade till 20,3 procent i slutet av tredje kvartalet 2018, från 19,9 procent i slutet av andra kvartalet 2018.

Riskexponeringsbeloppet minskade med 1,7 md euro. Nedgången berodde främst på lägre genomsnittlig riskvikt för företagskrediterna och lägre motpartsrisk. Kärnprimärkapitalet ökade med 0,1 md euro, främst till följd av en utdelning från Nordea Life & Pensions och lägre avdrag för uppskjutna skattefordringar. Detta motverkades något av högre avdrag för immateriella tillgångar.

Primärkapitalrelationen ökade från 22,2 till 22,6 procent jämfört med förra kvartalet och den totala kapitalrelationen ökade från 25,4 till 26,3 procent.

Vid utgången av tredje kvartalet uppgick kärnprimärkapitalet till 24,5 md euro, primärkapitalet uppgick till 27,3 md euro och kapitalbasen uppgick till 31,7 md euro.

Bruttosoliditeten minskade till 4,9 procent från 5,0 procent under förra kvartalet.

Vid utgången av tredje kvartalet uppgick det ekonomiska kapitalet till 26,3 md euro, en minskning med 0,2 md euro jämfört med utgången av andra kvartalet. Lägre kreditrisk enligt pelare 1 och en minskning i Nordea Life & Pensions motverkades något av ökade avdrag för immateriella tillgångar och högre kreditrisk enligt pelare 2.

I slutet av tredje kvartalet uppgick koncernens interna kapitalkrav till 12,8 md euro. Det motsvarar en minskning på 0,2 md euro som berodde på lägre kreditrisk. Det interna kapitalkravet ska jämföras med kapitalbasen som uppgick till 31,7 md euro. Det interna kapitalkravet beräknas enligt kraven i pelare 1 och pelare 2. Ytterligare information finns i Capital and Risk Management Report.

Kapitalrelationer

	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17
%					
CRR/CRDIV					
Kärnprimärkapitalrelation	20,3	19,9	19,8	19,5	19,2
Primärkapitalrelation	22,6	22,2	22,3	22,3	21,4
Total kapitalrelation	26,3	25,4	25,2	25,2	24,5

Utvecklingen på regelområdet

Den 19 september beslutade svenska Finansinspektionen att höja den kontryckiska kapitalbufferten från 2 procent till 2,5 procent. Ändringen träder i kraft den 19 september 2019.

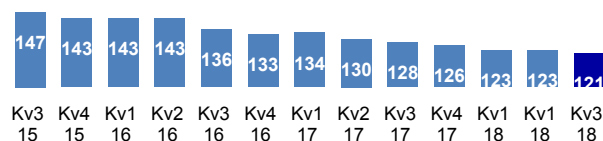
Den 23 augusti beslutade svenska Finansinspektionen att ändra metoden för tillämpningen av det nuvarande riskviktsgolvet för svenska bolån som i dag tillämpas i pelare 2 genom att ersätta det med ett krav inom ramen för artikel 458 i kapitalkravsförordningen. Det nya kravet blir ett kapitalkrav enligt pelare 1. Ändringen träder i kraft den 31 december 2018 och ska gälla i två år.

Den 25 september beslutade Danmarks näringslivsminister att höja den kontryckiska kapitalbufferten från 0,5 procent till 1,0 procent. Ändringen träder i kraft den 30 september 2019.

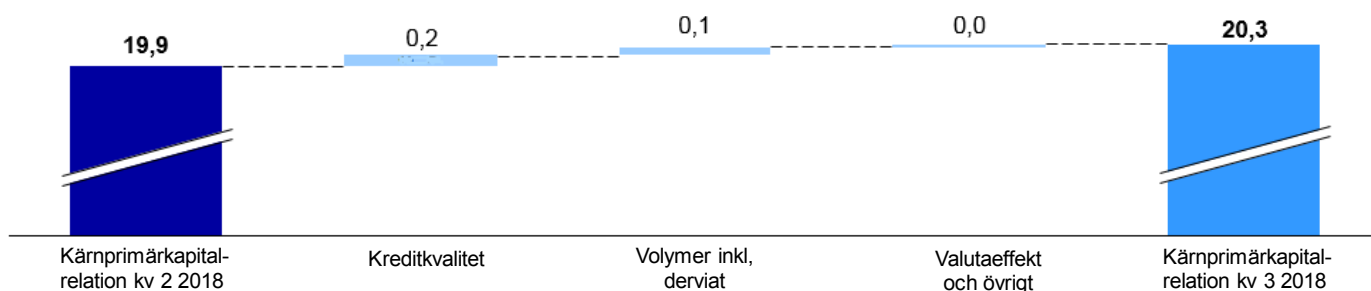
Den 28 september 2018 erhöll Nordea tillsynskollegiets tillsynskrav för 2018. Nordea har åtagit sig att frivilligt behålla det kärnprimärkapitalkrav på 21,7 md euro som tillsynskollegiet slog fast i tillsynskraven för 2018 till dess att Nordea erhåller tillsynskraven för 2019. Baserat på resultatet för tredje kvartalet och den höjning av riskexponeringsbeloppet enligt pelare 1 som förorsakats av den tillfälliga användningen av interna modeller, kommer kärnprimärkapitalkravet att uppgå till cirka 13,7 procent under fjärde kvartalet 2018.

Den beräknade höjningen av riskexponeringsbeloppet på 36 md euro (varav 10,5 md euro avser riskviktsgolvet för svenska bolån) under fjärde kvartalet 2018 beror främst på en överföring av befintliga poster från pelare 2 till pelare 1. Höjningen av riskexponeringsbeloppet beror främst på tillämpningen av uppdaterade IRK-parametrar, riskviktsgolv för bolån, riskviktsgolv för vissa företagskrediter och uppdaterade marknadsriskmodeller.

Riskexponeringsbelopp (md euro), kvartalsvis utveckling



Kärnprimärkapitalrelation, förändringar under kvartalet



Balansräkning

Tillgångarna i balansräkningen ökade något under kvartalet och uppgick till 573 md euro. Utlåningen till kreditinstitut var 3 md euro högre än förra perioden medan tillgångarna hänförliga till derivat var 7 md euro lägre till följd av stigande långräntor och valutakursförändringar.

Utlåningen till allmänheten var i stort sett oförändrad och uppgick till 316 md euro, jämfört med 315 md euro under förra kvartalet.

Övriga tillgångar ökade med 7 md euro under kvartalet.

Balansräkning

	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17
Md euro					
Utlåning till kreditinstitut	16	13	17	9	14
Utlåning till allmänheten	316	315	311	310	314
Derivat	37	44	42	46	49
Räntebärande värdepapper	75	75	73	75	88
Övriga tillgångar	129	123	137	142	150
Summa tillgångar	573	570	580	582	615
Inlåning från kreditinstitut	52	50	50	40	54
Inlåning från allmänheten	174	176	174	172	182
Emitterade värdepapper	187	178	175	179	183
Derivat	39	45	38	43	45
Övriga skulder	88	89	112	114	118
Summa eget kapital	33	32	31	33	32
Summa skulder och eget kapital	573	570	580	582	615

Nordeas upplåning och likviditet

Under tredje kvartalet emitterade Nordea cirka 4,6 md euro i långfristig skuld, exklusive danska säkerställda obligationer, varav cirka 2,4 md euro i form av säkerställda svenska och norska obligationer i Sverige respektive Norge. Bland de offentliga benchmarktransaktionerna under kvartalet märktes ett 15-årigt förlagslån med inlösenmöjlighet efter 10 år på 500 mn dollar och ett 10-årigt förlagslån med inlösenmöjlighet efter 5 år på 2,25 md svenska/norska kronor som emitterades av Nordea Bank AB. Nordea fortsatte att emittera seniora icke-prioriterade obligationer under tredje kvartalet i form av ett 5-årigt lån med fast/rörlig ränta på 1 md dollar och ett lån på 2 md norska kronor med rörlig ränta. Bägge lånen emitterades av Nordea Bank AB.

Vid utgången av det tredje kvartalet uppgick den långfristiga upplåningens andel av den totala upplåningen till cirka 79 procent.

I september fick Nordea utmärkelserna "Best Euro Issuer" och "Best Global Deal" av Global Capital. De uppmärksammade transaktionerna var Nordea Hypoteksbanks säkerställda obligation i två delar (en 5-årig och en 15-årig) som emitterades i februari.

Den kortsiktiga likviditetsrisken mäts med flera olika mått, och likviditetstäckningskvoten (LCR) är ett av dessa. Nordeas likviditetstäckningskvot uppgick enligt kapitalkravs-förordningens LCR-definition till 209 procent i slutet av tredje kvartalet. I euro och dollar uppgick LCR vid samma tidpunkt till 253 procent respektive 240 procent. Nordeas likviditetsreserv består av höglivida värdepapper som centralbankerna godtar som säkerhet och som har liknande egenskaper som likvida tillgångar med hög kvalitet enligt CRD IV. Likviditetsreserven uppgick till 108 md euro i slutet av tredje kvartalet (96 md euro i slutet av andra kvartalet).

Den långsiktiga likviditetsrisken mäts med hjälp av stabil nettofinansieringskvot (NSFR). I slutet av tredje kvartalet uppgick NSFR till 107,1 procent (104,5 procent under andra kvartalet).

Upplåning och likviditet

	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17
Andel långfristig upplåning	79%	84%	83%	81%	81%
LCR summa	209%	147%	174%	147%	143%
LCR i euro	253%	154%	192%	257%	187%
LCR i dollar	240%	160%	180%	170%	161%

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

Marknadsrisk

Under tredje kvartalet godkände Nordeas tillsynsmyndigheter bankens ansökan om att få använda flera ytterligare riskfaktorer i den VaR-modell som används för att beräkna kapitalkravet för marknadsrisken i handelslagret. I denna delårsredogörelse redovisas kapitalkravet enligt den nya modellen för första gången.

Den samlade marknadsrisken (VaR) i handelslagret steg till 15 mn euro från 12 mn euro under förra kvartalet, främst till följd av de ytterligare riskfaktorerna i VaR-modellen och ökad ränterisk.

Handelslager

	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17
Mn euro					
Total risk, VaR	15	12	13	11	13
Ränterisk, VaR	15	11	13	10	10
Aktierisk, VaR	4	2	1	3	2
Valutarisk, VaR	2	2	2	5	9
Kreditspreadrisk, VaR	3	4	4	4	5
Inflationsrisk	1				
Diversifieringseffekt	43%	40%	39%	50%	48%

Den samlade marknadsrisken (VaR) utanför handelslagret ökade till 49 mn euro (38 mn euro under förra kvartalet), främst till följd av ett strategiskt beslut att öka innehaven i säkra räntepapper.

Övrig verksamhet

	Kv3 18	Kv2 18	Kv1 18	Kv4 17	Kv3 17
Mn euro					
Total risk, VaR	49	38	37	46	47
Ränterisk, VaR	49	38	38	47	48
Aktierisk, VaR	5	3	5	3	4
Valutarisk, VaR	2	1	3	3	2
Kreditspreadrisk, VaR	1	1	1	1	1
Diversifieringseffekt	13%	11%	20%	15%	14%

Nordeas aktie och kreditbetyg

Nordeas aktiekurs och kreditbetyg vid utgången av tredje 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

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

Nytt om Nordeas flytt till bankunionen

Från och med den 1 oktober 2018 har Nordeakoncernens moderbolag sitt säte i Finland, som ingår i europeiska bankunionen, efter verkställandet av den gränsöverskridande omvända fusionen mellan Nordea Bank AB (publ) och Nordea Bank Abp samma dag. Som en följd därav har det tidigare moderbolaget Nordea Bank AB (publ) upplösts och samtliga tillgångar och skulder har överförts till Nordea Bank Abp. Från den 1 oktober 2018 bedrivs därmed den nordiska bankrörelsen av Nordea Bank Abp.

Placeringen av huvudkontoret i ett land som ingår i bankunionen är det bästa sättet för Nordea att omfattas av rättvisa, stabila och förutsägbara regler, som motsvarar de som gäller för de europeiska konkurrenterna.

Nordea räknar med att flytten ska gynna kunderna, aktieägarna och medarbetarna. Nordea fortsätter att vara den tillförlitliga partnern som strävar efter att erbjuda sina kunder den bästa servicen på marknaden, när som helst och var som helst och det blir inga förändringar i den dagliga verksamheten sett ur ett kundperspektiv.

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 sammantaget kreditbelopp på cirka 500 mn euro. Försäljningen förväntas ge en realisationsvinst på cirka 40-50 mn euro. Under tredje kvartalet 2018 redovisades en vinst på 15 mn euro under nettoresultat av poster till verkligt värde.

Nordea har vidare tecknat 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 sker den 31 oktober 2018 och innebär även att sex medarbetare flyttar till Nordic Debt Collection den 1 december 2018.

När affären är slutförd förväntas Nordea erhålla en kapitalvinst på cirka 35 till 45 mn euro som kommer att redovisas under 2019 allteftersom löndokumentationen överförs till köparen.

Den 12 oktober 2018 tecknade Nordea avtal om försäljning av en svensk portfölj med oreglerade lån. Försäljningen förväntas ge en realisationsvinst på cirka 6 mn euro och beräknas kunna avslutas under fjärde kvartalet 2018.

Nytt om försäljningen av Nordeas private banking-verksamhet i Luxemburg

Den 15 oktober meddelade UBS och Nordea att UBS förvärvat en del av Nordeas private banking-verksamhet i Luxemburg.

Som meddelades i januari 2018 omfattar transaktionen förvärvet av en del av verksamheten och dess integrering med UBS:s plattform, något som innebär att kunderna får tillgång till UBS:s globala erbjudande och lokala expertis.

Under fjärde kvartalet 2018 tar Nordea bort tillgångar och skulder som innehas för försäljning från balansräkningen. Kapitalvinsten/kapitalförlusten som redovisas under fjärde kvartalet 2018 när affären har slutförts förväntas bli omkring noll efter försäljningskostnader och påverkan på kärnprimärkapitalrelationen förväntas bli marginellt positiv.

Försäljning av Luminor

Som ett led i Nordeas strategi att fokusera sin verksamhet till de nordiska hemmamarknaderna, har Nordea tillsammans med DNB tecknat avtal om att gemensamt sälja 60 procent av Luminor till ett konsortium som leds av riskkapitalfonder förvaltade av Blackstone ("Blackstone").

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. Den framtida försäljningen är förenad med vissa villkor men förväntas kunna slutföras under de tre närmaste räkenskapsåren efter affärens slutförande.

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.

Den avtalade köpeskillingen för den första delen av transaktionen, där Nordea säljer en aktiepost på cirka 36 procent, uppgår till 0,6 md euro. Det ger Luminor, som på en normaliserad basis har en avkastning som ligger i ett ensiffrigt mittenspann, en värdering på cirka 1,7 md euro, vilket motsvarar ett pris/bokfört värde på 1,0x. Den framtida försäljningen av Nordeas resterande ägarandel på 20 procent kommer att genomföras till en fast värdering motsvarande ett pris/bokfört värde på 0,9x. Totalt sett motsvarar försäljningen av Nordeas ägarandel i Luminor ett uppskattat pris/bokfört värde på 0,97x, exklusive transaktionskostnader och andra redovisningseffekter för Nordeas del. Utöver aktieförsäljningarna ska Nordea fortsätta att erbjuda Luminor finansiering på medellång sikt, liksom operationella tjänster och IT-tjänster under en övergångsperiod fram till 2020.

När affären har slutförts räknar Nordea med att göra en nedskrivning av det kvarvarande innehavet som motsvarar skillnaden mellan det aktuella redovisade värdet och den avtalade köpeskillingen vid den framtida försäljningen. För närvarande beräknas nedskrivningen uppgå till 33 mn euro. Aktiverade transaktionskostnader för Luminorfusionen och nya transaktionskostnader i samband med försäljningen till Blackstone kommer också att kostnadsföras när affären har slutförts. Denna försäljningskostnad beräknas uppgå till 23 mn euro respektive 10 mn euro, sammantaget 33 mn euro. Den slutliga köpeskillingen, och de finansiella konsekvenserna, klargörs när affären slutförs och baseras på en indexerad fast köpeskillning och är därmed beroende av Luminors affärsutveckling fram till dess.

Med hänsyn till regler för beräkning av kapitalkrav förväntas den första aktieförsäljningen få en positiv effekt (pro forma*) 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.

Nordeas investering i Luminor Group AB redovisas fortsatt som "Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures" i Nordeas balansräkning och konsolideras fortsatt enligt kapitalandelsmetoden eftersom det formellt är Luminor Group AB som avyttrar aktierna i de rörelsedrivande dotterbolagen. Nordeas investering i Luminor Group AB klassificeras följaktligen inte som "Tillgångar som innehåses för försäljning".

* Baserat på aktuell prognos för kärnprimärkapitalrelationen för fjärde kvartalet 2018, inklusive tillståndet från ECB om fortsatt användning av befintliga interna modeller (enligt pressmeddelande den 17 augusti 2018) och pro forma för förvärvet av Gjensidige Bank (enligt pressmeddelande den 2 juli 2018).

Nordea säljer Nordea Ejendomme

Nordea har tecknat avtal med fastighetsförvaltningsbolaget DEAS A/S om att sälja det danska fastighetsbolaget Nordea Ejendomme. Transaktionen väntas vara slutförd under fjärde kvartalet 2018.

Nordea Ejendomme förvaltar en fastighetsportfölj om cirka 3 md euro, med Nordea Liv & Pension och andra institutionella investerare som uppdragsgivare. Nordea Ejendomme är störst i Danmark inom uthyrning av kommersiella fastigheter, med cirka 2 700 uthyrningar av kontors-, butiks- och lagerlokaler och uthyrningar av cirka 1 150 bostadsfastigheter.

De kundportföljer som idag förvaltas av Nordea Ejendomme kommer att övertas av DEAS Asset Management A/S. I samband med förvärvet välkomnar DEAS ett 90-tal medarbetare från Nordea Ejendomme. Transaktionen väntas efter slutförandet resultera i en kapitalvinst på cirka 35 mn euro för Nordea. Planen är att bokföra kapitalvinsten under fjärde kvartalet 2018, under posten Övriga rörelseintäkter. Kostnaderna minskar med cirka 8 mn euro per år och intäkterna med cirka 16 mn euro per år.

Transaktionsavtalet är undertecknat, dock förutsätter detaljerna och slutförandet under fjärde kvartalet 2018 godkännande från berörda myndigheter.

Förvärv av Gjensidige Bank

Den 2 juli 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.

Avtalet om förvärv av Gjensidige Bank ger Nordea Norge 170 000 nya privatkunder. I dag uppgår Gjensidige Banks utlåning på den norska privatmarknaden till cirka 48 md norska kronor. Efter förvärvet kommer Nordea Norge att ha en kreditportfölj på cirka 594 md norska kronor. Enligt planen ska förvärvet slutföras under första kvartalet 2019 och Gjensidige Banks kunder överförs till Nordea under 2019. Nordea förvärvar Gjensidige Bank för 5,5 md norska kronor, med vissa överenskomna justeringsmekanismer.

Kvartalsvis utveckling, koncernen

	Kv 3 2018	Kv 2 2018	Kv 1 2018	Kv 4 2017	Kv 3 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017
Mn euro							
Räntenetto	1 072	1 073	1 053	1 109	1 185	3 198	3 557
Avgifts- och provisionsnetto	703	800	770	839	814	2 273	2 530
Nettoresultat av poster till verkligt värde	205	260	441	235	357	906	1 093
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	48	33	28	16	3	109	7
Övriga rörelseintäkter	18	375	23	29	14	416	54
Summa rörelseintäkter	2 046	2 541	2 315	2 228	2 373	6 902	7 241
Allmänna administrationskostnader:							
Personalkostnader	-726	-730	-798	-861	-757	-2 254	-2 351
Övriga kostnader	-323	-350	-336	-425	-377	-1 009	-1 197
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-87	-74	-71	-75	-70	-232	-193
Summa rörelsekostnader	-1 136	-1 154	-1 205	-1 361	-1 204	-3 495	-3 741
Resultat före kreditförluster	910	1 387	1 110	867	1 169	3 407	3 500
Kreditförluster, netto	-44	-59	-40	-71	-79	-143	-298
Rörelseresultat	866	1 328	1 070	796	1 090	3 264	3 202
Skatt	-182	-243	-250	-167	-258	-675	-783
Periodens resultat	684	1 085	820	629	832	2 589	2 419
Resultat per aktie efter utspädning (DEPS), euro	0,17	0,27	0,20	0,15	0,21	0,64	0,60
DEPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,79	0,83	0,74	0,75	0,87	0,79	0,87

Resultaträkning

	Kv 3 2018	Kv 3 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
Mn euro					
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter	1 849	1 915	5 395	5 741	7 575
Räntekostnader	-777	-730	-2 197	-2 184	-2 909
Räntenetto	1 072	1 185	3 198	3 557	4 666
Avgifts- och provisionsintäkter	905	1 019	2 877	3 169	4 232
Avgifts- och provisionskostnader	-202	-205	-604	-639	-863
Avgifts- och provisionsnetto	703	814	2 273	2 530	3 369
Nettoresultat av poster till verkligt värde	205	357	906	1 093	1 328
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	48	3	109	7	23
Övriga rörelseintäkter	18	14	416	54	83
Summa rörelseintäkter	2 046	2 373	6 902	7 241	9 469
Rörelsekostnader					
Allmänna administrationskostnader:					
Personalkostnader	-726	-757	-2 254	-2 351	-3 212
Övriga kostnader	-323	-377	-1 009	-1 197	-1 622
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-87	-70	-232	-193	-268
Summa rörelsekostnader	-1 136	-1 204	-3 495	-3 741	-5 102
Resultat före kreditförluster	910	1 169	3 407	3 500	4 367
Kreditförluster, netto	-44	-79	-143	-298	-369
Rörelseresultat	866	1 090	3 264	3 202	3 998
Skatt	-182	-258	-675	-783	-950
Periodens resultat	684	832	2 589	2 419	3 048
Hänförligt till:					
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)	684	828	2 578	2 407	3 031
Innehavare av övrigt primärkapital	-	-	7	-	-
Minoritetsintressen	-	4	4	12	17
Summa	684	832	2 589	2 419	3 048
Resultat per aktie före utspädning, euro	0,17	0,21	0,64	0,60	0,75
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,17	0,21	0,64	0,60	0,75

Rapport över totalresultat

	Kv 3 2018	Kv 3 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
Mn euro					
Periodens resultat	684	832	2 589	2 419	3 048
Poster som kan komma omklassificeras till resultaträkningen					
Valutakursdifferenser under perioden	70	29	-52	-257	-511
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	-1	-3	-2	-1	3
<i>Säkring av nettotillgångar i utländska koncernföretag:</i>					
Värdeförändringar under perioden	-32	-26	-16	80	175
Skatt på värdeförändringar under perioden	7	5	2	-18	-37
<i>Verkligt värde via övrigt totalresultat¹:</i>					
Värdeförändringar under perioden, netto efter omklassificering	-21	-	-23	-	-
Skatt på värdeförändringar under perioden	5	-	5	-	-
<i>Finansiella tillgångar som kan säljas¹:</i>					
Värdeförändringar under perioden, netto efter omklassificering	-	9	-	55	31
Skatt på värdeförändringar under perioden	-	-2	-	-13	-8
<i>Kassaflödessäkringar:</i>					
Värdeförändringar under perioden, netto efter omklassificering	-10	-3	10	-108	-107
Skatt på värdeförändringar under perioden	2	0	-2	24	24
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen					
<i>Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värdeoptionen:</i>					
Värdeförändringar under perioden	3	-	12	-	-
Skatt på värdeförändringar under perioden	-1	-	-3	-	-
<i>Förmånsbestämda pensionsplaner:</i>					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-58	57	-58	57	-115
Skatt hänförlig till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	13	-13	12	-12	25
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-23	53	-115	-193	-520
Totalresultat	661	885	2 474	2 226	2 528
Hänförligt till:					
Aktieägare i Nordea Bank AB (publ)	661	881	2 463	2 214	2 511
Innehavare av övrigt primärkapital	-	-	7	-	-
Minoritetsintressen	-	4	4	12	17
Summa	661	885	2 474	2 226	2 528

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

Balansräkning

	30 sep 2018	31 dec 2017	30 sep 2017
Mn euro			
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	43 173	43 081	48 284
Utlåning till centralbanker	6 441	4 796	5 841
Utlåning till kreditinstitut	16 384	8 592	14 362
Utlåning till allmänheten	316 494	310 158	313 706
Räntebärande värdepapper	74 900	75 294	87 580
Pantsatta finansiella instrument	9 807	6 489	7 279
Aktier och andelar	15 061	17 180	29 540
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	26 829	25 879	25 472
Derivatinstrument	36 713	46 111	48 637
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	131	163	143
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	1 617	1 235	572
Immateriella tillgångar	4 146	3 983	4 071
Materiella tillgångar	576	624	634
Förvaltningsfastigheter	1 638	1 448	3 280
Uppskjutna skattefodringar	63	118	81
Aktuella skattefodringar	504	121	519
Pensionstillgångar	280	250	379
Övriga tillgångar	15 233	12 441	16 305
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 442	1 463	1 620
Tillgångar som innehas för försäljning	1 335	22 186	6 972
Summa tillgångar	572 767	581 612	615 277
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	51 506	39 983	54 243
In- och upplåning från allmänheten	174 191	172 434	182 247
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	27 767	26 333	25 828
Skulder till försäkringstagare	19 331	19 412	42 471
Emitterade värdepapper	187 094	179 114	182 625
Derivatinstrument	39 084	42 713	45 485
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	830	1 450	1 754
Aktuella skatteskulder	714	389	565
Övriga skulder	24 951	28 515	30 236
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 657	1 603	1 942
Uppskjutna skatteskulder	615	722	823
Avsättningar	312	329	239
Pensionsförpliktelser	340	281	246
Efterställda skulder	9 181	8 987	9 181
Skulder som innehas för försäljning	2 566	26 031	5 094
Summa skulder	540 139	548 296	582 979
Eget kapital			
Innehavare av övrigt primärkapital	750	750	-
Minoritetsintressen	-	168	162
Aktiekapital	4 050	4 050	4 050
Överkursfond	1 080	1 080	1 080
Övriga reserver	-1 665	-1 543	-1 216
Balanserade vinstmedel	28 413	28 811	28 222
Summa eget kapital	32 628	33 316	32 298
Summa skulder och eget kapital	572 767	581 612	615 277
För egna skulder ställda säkerheter	176 734	198 973	201 479
Övriga ställda säkerheter	4 218	4 943	5 400
Eventualförpliktelser	17 278	19 020	19 363
Kreditlöften ¹	75 187	74 545	77 117
Övriga åtaganden	1 191	2 487	2 355

¹ Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 29 328 mn euro (31 dec 2017: 29 956 mn euro, 30 sep 2017: 31 697 mn euro).

Rapport över förändringar i eget kapital

	Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank AB (publ)											
	Övriga reserver:						Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värdeoptionen	Balanserade vinstmedel	Summa	Innehavare av övrigt primärkapital	Minoritetsintressen	Summa eget kapital
	Aktiekapital ¹	Överkursfond	Omräkning utländsk verksamhet	Kassaflödes-säkringar	Verkligt värde via övrigt totalresultat ²	Förmånsbestämda pensionsplaner						
Mn euro												
Balans per 1 jan 2018	4 050	1 080	-1 720	-46	103	120	-	28 811	32 398	750	168	33 316
Omräkning till följd av ändrade redovisningsprinciper, efter skatt ³	-	-	-	-	1	-	-8	-237	-244	-	-	-244
Omräknad ingående balans 1 jan 2018	4 050	1 080	-1 720	-46	104	120	-8	28 574	32 154	750	168	33 072
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	2 578	2 578	7	4	2 589
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-68	8	-18	-46	9	-	-115	-	-	-115
Totalresultat	-	-	-68	8	-18	-46	9	2 578	2 463	7	4	2 474
Betald ränta på övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-7	-	-7
Utdelning för 2017	-	-	-	-	-	-	-	-2 747	-2 747	-	-	-2 747
Försäljning av egna aktier ⁴	-	-	-	-	-	-	-	8	8	-	-	8
Förändringar i minoritetsintressen ⁵	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-172	-172
Balans per 30 sep 2018	4 050	1 080	-1 788	-38	86	74	1	28 413	31 878	750	-	32 628

	Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank AB (publ)											
	Övriga reserver:						Balanserade vinstmedel	Summa	Innehavare av övrigt primärkapital	Minoritetsintressen	Summa eget kapital	
	Aktiekapital ¹	Överkursfond	Omräkning utländsk verksamhet	Kassaflödes-säkringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Förmånsbestämda pensionsplaner						
Mn euro												
Balans per 1 jan 2017	4 050	1 080	-1 350	37	80	210		28 302	32 409	-	1	32 410
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	3 031	3 031	-	17	3 048
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-370	-83	23	-90	-	-	-520	-	-	-520
Totalresultat	-	-	-370	-83	23	-90	-	3 031	2 511	-	17	2 528
Emittering av övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-6	-6	750	-	744
Utdelning för 2016	-	-	-	-	-	-	-	-2 625	-2 625	-	-	-2 625
Köp av egna aktier ⁴	-	-	-	-	-	-	-	-12	-12	-	-	-12
Förändringar i minoritetsintressen ⁵	-	-	-	-	-	-	-	121	121	-	150	271
Balans per 31 dec 2017	4 050	1 080	-1 720	-46	103	120		28 811	32 398	750	168	33 316

	Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank AB (publ)											
	Övriga reserver:						Balanserade vinstmedel	Summa	Minoritetsintressen	Summa eget kapital		
	Aktiekapital ¹	Överkursfond	Omräkning utländsk verksamhet	Kassaflödes-säkringar	Finansiella tillgångar som kan säljas	Förmånsbestämda pensionsplaner						
Mn euro												
Balans per 1 jan 2017	4 050	1 080	-1 350	37	80	210		28 302	32 409		1	32 410
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	2 407	2 407		12	2 419
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-196	-84	42	45	-	-	-193		-	-193
Totalresultat	-	-	-196	-84	42	45	-	2 407	2 214		12	2 226
Utdelning för 2016	-	-	-	-	-	-	-	-2 625	-2 625		-	-2 625
Försäljning av egna aktier ⁴	-	-	-	-	-	-	-	16	16		-	16
Förändringar i minoritetsintressen ⁵	-	-	-	-	-	-	-	122	122		149	271
Balans per 30 sep 2017	4 050	1 080	-1 546	-47	122	255		28 222	32 136		162	32 298

¹ Totalt antal registrerade aktier var 4 050 miljoner (31 dec 2017: 4 050 miljoner, 30 sep 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 mer information.

⁴ Hänför sig till förändring av egna aktier relaterade till det långsiktiga incitamentsprogrammet, tradingportföljen och Nordeaaktier i de danska kundernas investeringsportföljer. Antalet egna aktier per den 30 sep 2018 var 12,5 miljoner (31 dec 2017: 13,7 miljoner, 30 sep 2017: 11,1 miljoner). Totalt antal egna aktier relaterade till det långsiktiga incitamentsprogrammet (LTIP) var 9,6 miljoner (31 dec 2017: 10,2 miljoner, 30 sep 2017: 10,2 miljoner).

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
Mn euro			
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	3 264	3 202	3 998
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 453	2 652	3 514
Betalda inkomstskatter	-769	-1 006	-950
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	3 948	4 848	6 562
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	1 543	14 809	5 712
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 491	19 657	12 274
Investeringsverksamheten			
Avyttring av rörelser	463	-	228
Förvärv/avyttring av intresseföretag och joint ventures	20	-	-937
Förvärv/avyttring av materiella tillgångar	-20	-102	-118
Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar	-391	-447	-643
Nettoinvesteringar i värdepapper, som hålles till förfall	-	-10	-8
Förvärv/avyttring av övriga finansiella anläggningstillgångar	-2	-20	-21
Kassaflöde från investeringsverksamheten	70	-579	-1 499
Finansieringsverksamheten			
Amortering av efterställda skulder	142	-750	-750
Försäljning av egna aktier inklusive förändring i tradingportföljen	8	16	-12
Utbetald utdelning	-2 747	-2 625	-2 625
Emittering av övrigt primärkapital	-	-	750
Betald ränta på övrigt primärkapital	-7	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 604	-3 359	-2 637
Periodens kassaflöde	2 957	15 719	8 138
Likvida medel			
	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Mn euro			
Likvida medel vid periodens början	46 213	41 860	41 860
Omräkningsdifferens	1	-2 805	-3 785
Likvida medel vid periodens slut	49 171	54 774	46 213
Förändring	2 957	15 719	8 138
Följande poster ingår i likvida medel:			
Kassa och tillgodhavanden hos centralbanker	43 173	48 284	43 081
Lån till centralbanker	3 981	4 575	2 004
Utlåning till kreditinstitut	2 017	1 770	779
Tillgångar som innehas för försäljning	-	145	349
Summa likvida medel	49 171	54 774	46 213

Kassatillgångar omfattar lagliga betalningsmedel inklusive utländska sedlar och mynt. Tillgodhavanden hos centralbanker utgörs av tillgodhavanden 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 samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts för delårsredogörelsen som för årsredovisningen 2017. För ytterligare information, se not K1 i årsredovisningen 2017. De ändringar som börjat tillämpas av Nordea under 2018 beskrivs i avsnittet "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation" nedan.

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

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

IFRS 9 "Finansiella instrument"

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

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

IFRS 15 "Intäkter från kundkontrakt"

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

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

Den nya standarden har påverkat Nordeas redovisningsprinciper avseende uppläggningsavgifter för lån eftersom dessa avgifter ingår i den effektiva räntan i större utsträckning än tidigare. Den sammantagna negativa effekten på eget kapital av IFRS 15 uppgår till 61 mn euro efter skatt och redovisades genom en justering av den ingående balansen den 1 januari 2018.

Övriga ändringar

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

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

Ändringar har gjorts i Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL). Dessa ändringar började tillämpas den 1 januari 2018, men de har inte haft någon betydande inverkan på Nordeas redovisning. Vidare har Finansinspektionen ändrat föreskriften FFFS 2008:25 genom att ge ut FFFS 2017:18 och Rådet för finansiell rapportering har ändrat rekommendationen för koncerner genom att ge ut "RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner – januari 2018". Dessa ändringar började tillämpas av Nordea den 1 januari 2018, men har inte haft någon betydande inverkan på Nordeas redovisning.

Förändringar i IFRS som ännu inte tillämpats IFRS 16 "Leasing"

IASB har publicerat den nya standarden IFRS 16 "Leasing". Den nya standarden förändrar redovisningskraven för leasetagare. Alla leasingkontrakt (med undantag för kortfristiga och mindre leasingkontrakt) ska redovisas som en tillgång med nyttjanderätt och som en skuld i leasetagarens balansräkning och leasingbetalningarna ska redovisas som amortering och räntekostnad.

Redovisningskraven för leasegivare är oförändrade. Även ytterligare upplysningar krävs. Den nya standarden träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2019 eller senare och tidigare tillämpning är tillåten. Standarden godkändes av EU-kommissionen 2017. Nordea avser inte att tillämpa standarden i förtid.

Den huvudsakliga påverkan på Nordeas redovisning förväntas härröra från redovisningen av fastighetsleasing. Sådana leasingkontrakt ska redovisas i balansräkningen i större utsträckning än idag. Ingen väsentlig påverkan förväntas i dagsläget på resultaträkningen eller eget kapital även om presentationen förväntas förändras i resultaträkningen. Bedömningen av vilken inverkan den nya standarden får på kapitaltäckningen och stora exponeringar är inte slutförd ännu.

IFRS 17 "Försäkringsavtal"

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

Icke enhetliga värderingsprinciper som bygger på livsförsäkringsdotterföretagens lokala redovisningsprinciper

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

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

Avyttringsgrupper som innehåser för försäljning

Information om avyttringsgrupper som innehåser för försäljning finns i not K42 "Avyttringsgrupper som innehåser för försäljning" i årsredovisningen för 2017. Under första

kvartalet omklassificerades avyttringsgruppen som avser Nordeas private banking-verksamhet i Luxemburg till "Tillgångar/Skulder som innehåser för försäljning" i balansräkningen.

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 kvartalet antagandet om i vilken utsträckning marginaler återställs i modellen som används för att bedöma verkligt värde för en bolåneportfölj i Danmark. Ändringen medförde en vinst före skatt på 135 mn euro som redovisats som "Nettoresultat av poster till verkligt värde" i resultaträkningen.

Valutakurser

	Jan-sep 2018	Jan-dec 2017	Jan-sep 2017
1 euro = svenska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	10,2414	9,6378	9,5833
Balansräkning (vid periodens slut)	10,3090	9,8438	9,6490
1 euro = danska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4503	7,4387	7,4373
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4564	7,4449	7,4423
1 euro = norska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	9,5900	9,3317	9,2361
Balansräkning (vid periodens slut)	9,4665	9,8403	9,4125
1 euro = ryska rubel			
Resultaträkning (genomsnitt)	73,3826	65,9190	64,9383
Balansräkning (vid periodens slut)	76,1422	69,3920	68,2519

Not 2 Risker och osäkerheter

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

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

bekämpning av penningtvätt. Slutrapporten resulterade i kritik och ärendet kommer i enlighet med dansk administrativ praxis att överlämnas till polisen för ytterligare utredning och eventuella sanktioner.

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

Nordea Bank AB (publ)

Resultaträkning

	Kv 3 2018	Kv 3 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
Mn euro					
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter	1 099	1 056	3 086	3 159	4 155
Räntekostnader	-514	-445	-1 432	-1 382	-1 824
Räntenetto	585	611	1 654	1 777	2 331
Avgifts- och provisionsintäkter	519	573	1 661	1 807	2 409
Avgifts- och provisionskostnader	-106	-93	-301	-291	-407
Avgifts- och provisionsnetto	413	480	1 360	1 516	2 002
Nettoresultat av poster till verkligt värde	195	300	692	931	1 104
Utdelningar	373	1	478	722	3 344
Övriga rörelseintäkter	87	162	372	354	476
Summa rörelseintäkter	1 653	1 554	4 556	5 300	9 257
Rörelsekostnader					
Personalkostnader	-626	-650	-1 955	-2 027	-2 768
Övriga kostnader	-287	-342	-909	-1 084	-1 469
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-90	-71	-240	-199	-277
Summa rörelsekostnader	-1 003	-1 063	-3 104	-3 310	-4 514
Resultat före kreditförluster	650	491	1 452	1 990	4 743
Kreditförluster, netto	-42	-55	-110	-238	-299
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-218	-3	-218	-3	-385
Rörelseresultat	390	433	1 124	1 749	4 059
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	2
Skatt	-114	-104	-297	-339	-551
Periodens resultat	276	329	827	1 410	3 510

Nordea Bank AB (publ)

Balansräkning

	30 sep 2018	31 dec 2017	30 sep 2017
Mn euro			
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	42 585	42 637	47 922
Statsskuldförbindelser	18 137	13 493	18 019
Utlåning till kreditinstitut	69 588	59 765	66 848
Utlåning till allmänheten	162 275	152 739	161 864
Räntebärande värdepapper	41 472	47 950	47 373
Pantsatta finansiella instrument	16 152	12 430	14 004
Aktier och andelar	6 784	7 883	10 849
Derivatinstrument	36 803	47 688	49 106
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	58	85	60
Aktier och andelar i koncernföretag	12 320	12 532	13 162
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	1 041	1 036	79
Ägarintressen i övriga företag	34	23	20
Immateriella tillgångar	2 274	2 114	2 010
Materiella tillgångar	362	385	391
Uppskjutna skattefordringar	19	84	37
Aktuella skattefordringar	448	58	467
Pensionstillgångar	274	196	152
Övriga tillgångar	14 837	15 316	15 854
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 226	1 128	1 264
Summa tillgångar	426 689	417 542	449 481
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	65 015	51 735	65 862
In- och upplåning från allmänheten	180 825	176 231	189 797
Emitterade värdepapper	77 759	72 460	76 544
Derivatinstrument	40 089	46 118	48 154
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	212	552	739
Aktuella skatteskulder	344	158	190
Övriga skulder	22 777	28 720	29 255
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 285	1 195	1 487
Uppskjutna skatteskulder	54	174	139
Avsättningar	381	412	327
Pensionsförpliktelser	269	262	259
Efterställda skulder	9 183	8 987	9 035
Summa skulder	398 193	387 004	421 788
Obeskattade reserver	0	-	2
Eget kapital			
Innehavare av övrigt primärkapital	750	750	-
Aktiekapital	4 050	4 050	4 050
Fond för utvecklingsutgifter	1 559	1 205	1 033
Överkursfond	1 080	1 080	1 080
Övriga reserver	52	166	10
Balanserade vinstmedel	21 005	23 287	21 518
Summa eget kapital	28 496	30 538	27 691
Summa skulder och eget kapital	426 689	417 542	449 481
För egna skulder ställda säkerheter	40 132	36 000	38 761
Övriga ställda säkerheter	4 218	4 943	5 400
Eventualförpliktelser	50 543	54 130	54 162
Åtaganden ¹	75 807	77 870	83 556

¹ Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 31 647 mn euro (31 dec 2017: 34 725 mn euro, 30 sep 2017: 36 605 mn euro).

Ordlista

Avkastning på eget kapital

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

Totalavkastning (TSR)

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

Primärkapital

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

Primärkapitalrelation

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

Kreditförlustrelation

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

Andel osäkra fordringar (kategori 3), brutto

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

Andel osäkra fordringar (kategori 3), netto

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

Total reserveringsgrad (kategorierna 1, 2 och 3)

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

Reserver i relation till oreglerade lån (kategori 3)

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

Reserver i relation till lån i kategorierna 1 och 2

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

Ekonomiskt kapital

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

ROCAR

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

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

För ytterligare information

- En presskonferens med koncernledningen hålls den 24 oktober kl. 10.00 (lokal tid) på Aleksis Kivis gata 7 i Helsingfors, där Casper von Koskull, vd och koncernchef, presenterar resultatet. Presentationen ges på engelska och kan följas i realtid. Presentationen publiceras även på www.nordea.com/ir.
- Presentationen följs av en frågestund (som börjar kring kl 10.30, och där Christopher Rees, Group CFO, och Rodney Alfvén, chef för Investor Relations, deltar). Vänligen ring +44(0)330 336 9411, eller 08 5065 3942, eller +358 (0)9 7479 0404, bekräftelsekod 1088187, senast kl 09.50 EET.
- Därefter läggs en indexerad version av frågestunden ut här. Det går att höra en uppspelning t o m den 31 oktober på tel +44 (0)207 660 0134, 08 5199 3077, +358 (0)9 8171 0562 eller +45 (0)70 14 50 87, kod 1088187.
- En analytiker- och investerarpresentation hålls i London den 26 oktober kl 12.30 lokal tid på Montcalm Royal London House, 22-25 Finsbury Square, London EC2A 1DX. Casper von Koskull, vd och koncernchef, Christopher Rees, Group CFO, Rodney Alfvén, chef för Investor Relations, och Pawel Wyszynski, Investor Relations, deltar.
- Presentationen, inklusive frågestund, väntas vara cirka en timme.

För att delta, kontakta Jinnie Kane på Carnegie via e-post: jinnie.kane@carnegie.co.uk

- Denna delårsredogörelse, en investerarpresentation och en faktabok finns tillgänglig på www.nordea.com.

Kontaktpersoner

Casper von Koskull
Vd och koncernchef
+46 (0)10 157 10 20

Christopher Rees
Group CFO
+45 55 47 23 77

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

Afroditi Kellberg
Presschef Sverige
+46 (0)73 350 5599

Finansiell kalender

6 februari 2019 – bokslutskommuniké 2018 (tyst period börjar den 8 januari 2019)

28 mars 2019 – årsstämma

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)

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 förutsägelseerna grundar sig på rimliga förväntningar kan inga garantier ges för att förväntningarna visar sig korrekta. Utfallet kan alltså avvika markant från förutsägelseerna, till följd av en rad faktorer såsom: (i) den makroekonomiska utvecklingen, (ii) förändringar i konkurrensförutsättningarna, (iii) förändringar i regelverk och andra statliga åtgärder, och (iv) förändringar i räntenivån och valutakurser. Denna 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 förutsägelseerna gjordes.