

Nordea



Halvårsrapport 2020

Halvårsrapport 2020

Kvartalet i korthet:

- **Stabilt resultat – hög aktivitet resulterade i närmast oförändrade intäkter.** Resultatet före kreditförluster ökade med 4 procent jämfört med förra året. Räntenettet ökade med 2 procent, tack vare volymtillväxt i alla länder inom framför allt bolån. Nettoresultat av poster till verkligt värde återhämtade sig och ökade med 12 procent, främst till följd av starkare handel. Nedstängningarna och marknadsturbulensen hade emellertid en negativ inverkan på det finansiella resultatet, framför allt på avgifts- och provisionsnettot som minskade med 9 procent. Kostnaderna minskade med 8 procent. Rörelseresultatet uppgick till 306 mn euro – i hög grad påverkat av kreditförlustavsättningar.
- **Fortsatta framsteg i enlighet med affärsplanen.** K/I-talet förbättrades till 52 procent, ner från 58 procent för samma kvartal i fjol. Avkastningen på eget kapital påverkades markant av ökade kreditförlustavsättningar.
- **Stark finansiell ställning har upprätthållits.** Nordea hade vid covid-19-pandemins början en stark finansiell ställning, som sedan har upprätthållits. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 15,8 procent, vilket är 5,6 procentenheter över regelkravet. Nordea har genomfört ytterligare ett krävande stresstest, som bekräftar bankens förmåga att fortsätta stötta kunderna, med bibehållen utdelningskapacitet.
- **Kreditförlusterna för helåret beräknas bli under 1 md euro.** I enlighet med vad som meddelades i rapporten för första kvartalet har Nordea uppdaterat de makroekonomiska scenarierna, analyserat den ekonomiska nedgångens påverkan och slutfört en

noggrann översyn av kreditportföljen. Som en följd av detta har Nordea även uppdaterat sin prognos för kreditkvaliteten. Kreditförlusterna för helåret 2020 beräknas bli under 1 md euro.

- **Kvaliteten i Nordeas kreditportfölj är fortsatt stark.** De underliggande kreditförlusterna uppgick till 310 mn euro och påverkades av individuella avsättningar, framför allt i sektorn olje-, gas- och offshore-verksamhet, och uppdaterade makroekonomiska scenarier i IFRS 9-modellerna för avsättningar.
- **Betydande buffert för att täcka framtida kreditförluster.** Baserat på olika modeller och scenarier har nya avsättningar enligt ledningens bedömning gjorts på 388 mn euro, vilket innebär att kreditförlusterna för andra kvartalet uppgick till totalt 698 mn euro. Nordea har nu en buffert enligt ledningens bedömning på 650 mn euro som ska täcka beräknade framtida kreditförluster, förbättringar i IFRS 9-modellerna och Europeiska centralbankens nya anvisningar om nödlidande lån. Nordea anser att detta proaktiva förfarande är väl avvägt och ger förutsägbarhet, givet den nuvarande osäkerheten i ekonomin.
- **Står fast vid att leverera enligt affärsplan och finansiella mål för 2022.** Det är för tidigt att bedöma de mer långsiktiga konsekvenserna av covid-19-pandemin. Nordea står fortsatt fast vid att leverera enligt målen och stöttar samtidigt kunder, medarbetare och intressenter genom krisen.

(För ytterligare vd-kommentarer, se sidan 2. För definitioner, se sidan 58.)

Resultat och nyckeltal för koncernen, kv2 2020

Exklusive jämförelsestörande poster¹

	Kv2 2020	Kv2 2019	Föränd- ring %	Kv1 2019	Föränd- ring %	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Föränd- ring %
Mn euro								
Räntenetto	1 091	1 071	2	1 109	-2	2 200	2 127	3
Avgifts- och provisionsnetto	673	743	-9	765	-12	1 438	1 480	-3
Nettoresultat av poster till verkligt värde	318	283	12	109	0	427	547	-22
Övriga rörelseintäkter	10	44		18		28	102	
Summa rörelseintäkter	2 092	2 141	-2	2 001	5	4 093	4 256	-4
Summa rörelsekostnader	-1 088	-1 180	-8	-1 248	-13	-2 336	-2 537	-8
Rörelseresultat före kreditförluster	1 004	961	4	753	33	1 757	1 719	2
Kreditförluster, netto	-698	-61		-154		-852	-103	
Rörelseresultat	306	900	-66	599	-49	905	1 616	-44
K/I-tal med periodiserade resolutionsavgifter, %	52	58		57		55	57	
Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	3,0	8,5		6,9		4,9	8,3	
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,06	0,17		0,11		0,17	0,30	

Valutakurser som använts för kv2 2020 avseende poster i resultaträkningen: DKK 7,4648, NOK 10,7413 och SEK

¹ Exklusive jämförelsestörande poster, se sidan 6 för vidare information.

För ytterligare information:

Frank Vang-Jensen, vd och koncernchef, tel +358 503 821 391
Mark Kandborg, tillförordnad Group CFO, tel +45 5547 8372

Rodney Alfvén, chef för investerarrelationer, tel +46 72 235 05 15
Afroditi Kellberg, chef för extern kommunikation Sverige, tel +46 73 350 55 99

Nordea är en nordisk fullservicebank. Vi hjälper våra kunder att förverkliga sina drömmar och ambitioner – och det har vi gjort i 200 år. Vi vill göra verklig skillnad för våra kunder och i de samhällen där vi är verksamma – genom att vara en stark och personlig finansiell partner. Nordeaaktien är noterad på börserna Nasdaq Helsingfors, Nasdaq Köpenhamn och Nasdaq Stockholm. Läs mer om oss på nordea.com

Vd har ordet

"Konsekvenserna av covid-19 framgick allt tydligare under andra kvartalet och pandemin fortsätter att allvarligt påverka individer, företag och samhällen. Samtidigt är det uppmuntrande att allt fler länder successivt börjar öppna upp igen och att stämningen bland företagen förbättrades mot slutet av kvartalet, även om osäkerheten är fortsatt hög.

Under de senaste månaderna har samhällena anpassat sig till nya sätt att leva, arbeta och konsumera. Som bank har vi sett en stigande trend för e-handel, mobilbetalningar och digitala kundkontakter. De flesta av våra kundmöten har hållits online, och vi har haft verksamheten i full gång. Mer än 70 procent av våra medarbetare har arbetat på distans. Den gemensamma nämnaren för våra åtgärder har varit tydlig: allt vi gör, det gör vi för att stötta våra kunder och medarbetare. Våra medarbetare har visat enastående engagemang och energi, och jag är stolt över att deras starka insatser ger resultat i form av stigande kundnöjdhet inom alla affärsområden.

Dessa utmanande förhållanden i samhället och ekonomin har dessutom prövat och bevisat motståndskraften i vår affärsmodell. Under andra kvartalet redovisade vi ännu ett stabilt resultat och fortsätter att göra framsteg i förhållande till våra mål för 2022.

Genom vår höga aktivitetsnivå har vi lyckats hålla intäkterna i stort sett oförändrade. Räntenettot ökade med 2 procent, tack vare god volymtillväxt. Nettoresultat av poster till verkligt värde återhämtade sig och ökade med 12 procent, främst till följd av starkare handel. Nedstängningarna och marknadsturbulensen hade emellertid en negativ inverkan på det finansiella resultatet, framför allt avgifts- och provisionsnettot som minskade med 9 procent. Stora kostnadsminskningar innebar att resultatet före kreditförluster ökade med 4 procent jämfört med förra året. Alla huvudsakliga satsningar på att förbättra vår operativa effektivitet levererar enligt uppsatta mål. Kostnaderna minskade med 8 procent från förra året, vilket resulterade i en stadig minskning av vårt K/I-tal till 52 procent.

Vi gick in i covid-19-krisen med en stark finansiell ställning, som vi också har upprätthållit. Vid utgången av andra kvartalet uppgick vår likviditetsbuffert till 105 md euro, vilket motsvarar en likviditetstäckningskvot på 160 procent, och vår kapitalposition är fortsatt mycket stark med en kärnprimärkapitalrelation på 15,8 procent, vilket är 5,6 procentenheter över kravet. Vi har genomfört ytterligare ett krävande stresstest, och utfallet stärker oss i vår övertygelse om att vi med vår starka kapitalposition kan fortsätta stötta våra kunder samtidigt som vi bibehåller vår utdelningskapacitet.

Kvaliteten i vår kreditportfölj är fortsatt stark. Vi har nu uppdaterat våra makroekonomiska scenarier med bland annat en mer långsiktig syn på den ekonomiska nedgångens förväntade påverkan. Vidare har vi slutfört en noggrann översyn av vår kreditportfölj. Utifrån den analysen förutspår vi kreditförluster för helåret 2020 på under 1 md euro, vilket motsvarar mindre än 41 punkter.

De underliggande kreditförlusterna uppgick under kvartalet till 310 mn euro. Därutöver gjorde vi ytterligare avsättningar enligt ledningens bedömning på 388 mn euro. Sammantaget uppgick därmed kreditförlusterna under andra kvartalet till 698 mn euro.

Inklusive tidigare avsättningar enligt ledningens bedömning har vi nu en sammanlagd buffert på 650 mn euro som ska täcka beräknade framtida kreditförluster, förbättringar i IFRS 9-modellen och Europeiska centralbankens nya anvisningar om nödlidande lån.

Sammantaget anser vi att detta proaktiva förfarande är väl avvägt och lämpligt givet den nuvarande osäkerheten i ekonomin.

Utvecklingen i affärsområdena ser fortsatt lovande ut, även om ytterligare förbättringar fortfarande krävs för att nå våra finansiella mål.

I Personal Banking fortsatte bolånevolymerna att öka stadigt i alla fyra länder, med särskilt stark utveckling i Norge och Sverige. Intäkterna minskade emellertid med 5 procent, främst till följd av lägre intäkter från betalningar och lägre inlåningsmarginaler. Vi hade fortsatt fokus på att förbättra den operativa effektiviteten, och kostnaderna minskade med 5 procent, vilket resulterade i att K/I-talet sjönk med 3 procentenheter till 54 procent.

I Business Banking ökade utlåningsvolymerna och tillväxten i inlåningsvolymerna var hög. Intäkterna minskade med 1 procent till följd av att nedstängningarna påverkade avgifts- och provisionsintäkterna. Kostnaderna minskade med 5 procent, vilket innebar att K/I-talet förbättrades till 48 procent.

Large Corporates & Institutions fortsatte att verkställa sin plan för ompositionering för att skapa en fokuserad, mindre komplex och mer lönsam verksamhet. Intäkterna ökade med 19 procent, främst tack vare stigande handelsintäkter, trots lägre avgifts- och provisionsintäkter till följd av marknadsturbulensen. Kostnaderna minskade markant med 14 procent. Ekonomiskt kapital påverkades negativt av ökad volatilitet på marknaden, vilket påverkade lönsamheten. K/I-talet förbättrades avsevärt till 44 procent och vårt fokus är fortsatt att förbättra lönsamheten.

I Asset & Wealth Management sjönk intäkterna med 4 procent till följd av marknadsturbulensen. Hög kundaktivitet och en marknadsutveckling med bra nettoinflöde innebar att det förvaltrade kapitalet ökade med 31 md euro jämfört med förra kvartalet till 311 md euro. Kostnaderna fortsatte att minska, och K/I-talet förbättrades med 3 procentenheter till 55 procent.

Den ordinarie bolagsstämman den 28 maj 2020 bemyndigade styrelsen att besluta om utdelning av högst 0,40 euro per aktie för räkenskapsåret 2019 med utbetalning vid ett eller flera tillfällen. Bemyndigandet är giltigt fram till början av nästa ordinarie bolagsstämman. Det är tydligt att vår finansiella styrka gör det möjligt för oss att stötta våra kunder och samtidigt lämna utdelning. Styrelsen avser emellertid att följa ECB:s rekommendationer och kommer att avstå från att besluta om någon utdelning med stöd av bemyndigandet före den 1 oktober 2020.

Vi är helt inriktade på att fullgöra vårt sociala ansvar genom att stötta våra kunder, medarbetare och intressenter genom den här krisen. Våra tre huvudsakliga prioriteringar ligger fast – att optimera vår operativa effektivitet, att genomföra initiativ för ökade intäkter och att skapa positiva kundupplevelser.

Covid-19-pandemin har medfört utmaningar för företagen, och det är för tidigt att bedöma de mer långsiktiga konsekvenserna av krisen. Men vi håller fast vid vår plan och är beredda att agera för att säkerställa att vi både följer våra tre huvudprioriteringar och når våra finansiella mål för 2022."

Frank Vang-Jensen
Vd och koncernchef

Utsikter

Viktiga prioriteringar för att nå de finansiella målen

Nordeas affärsplan fokuserar på tre viktiga prioriteringar för att nå de finansiella målen för 2022: 1) att optimera vår operativa effektivitet, 2) att genomföra initiativ för ökade intäkter och 3) att skapa positiva kundupplevelser.

Finansiella mål för 2022

Nordeas finansiella mål för 2022 är

- en avkastning på eget kapital som överstiger 10 procent
- ett K/I-tal på 50 procent.

Kostnader

Under 2020 räknar Nordea med att nå en kostnadsbas på under 4,7 md euro med planerade fortsatta nettokostnadsminskningar efter 2020.

Kapitalpolicy

En kapitalbuffert på 150-200 punkter över regelkravet för kärnprimärkapitalrelationen, som gäller från 1 januari 2020

Utdelningspolicy

Enligt vår utdelningspolicy ska vi ha en utdelningskvot på 60-70 procent, vilken gäller för resultat som genereras från och med 1 januari 2020. Nordea kommer löpande att utvärdera möjligheten att använda aktieåterköp för att dela ut överskottskapital.

Kreditkvalitet

Ny: För helåret 2020 pekar våra prognoser för kreditförluster på under 1 md euro, vilket motsvarar en kreditförlustrelation på mindre än 41 punkter. Under första halvåret 2020 redovisade Nordea kreditförluster på totalt 852 mn euro.

Tidigare: Det är för tidigt att ge några utsikter för kreditförlusterna eftersom de ekonomiska konsekvenserna av covid-19 fortfarande är väldigt osäkra.

Innehåll

Resultaträkning	5
Världsekonomin och finansmarknaden	7
Koncernens resultat och utveckling	
Andra kvartalet 2020	8
Räntenetto	8
Avgifts- och provisionsnetto	9
Nettoresultat av poster till verkligt värde	10
Rörelseintäkter	10
Kostnader	11
Kreditförluster	12
Kreditportföljen	13
Resultat	14
Kapitalposition och riskexponeringsbelopp	15
Utvecklingen på regelområdet	15
Balansräkning	17
Upplåning och likviditet	17
Marknadsrisk	17
Övrig information	18
Kvartalsvis utveckling, koncernen	20
Affärsområden	
Finansiell information per affärsområde	21
Personal Banking	22
Business Banking	25
Large Corporates & Institutions	28
Asset & Wealth Management	31
Koncernfunktioner och elimineringar	35
Redovisning	
Nordeakoncernen	36
Noter till redovisningen	40
Nordea Bank Abp	59

Resultaträkning

	Kv2 2020	Kv2 2019	Föränd- ring %	Lokal val. %	Kv1 2020	Föränd- ring %	Lokal val. %	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Föränd- ring %	Lokal val. %
Mn euro											
Räntenetto	1 091	1 071	2	7	1 109	-2	0	2 200	2 127	3	8
Avgifts- och provisionsnetto	673	743	-9	-8	765	-12	-11	1 438	1 480	-3	-1
Nettoreultat av poster till verkligt värde	318	283	12	7	109			427	547	-22	-26
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	-10	24			-2			-12	38		
Övriga rörelseintäkter	20	20	0	5	20	0	5	40	64	-38	-36
Summa rörelseintäkter	2 092	2 141	-2	0	2 001	5	6	4 093	4 256	-4	-2
Personalkostnader	-645	-727	-11	-10	-699	-8	-7	-1 344	-1 445	-7	-6
Övriga kostnader	-303	-304	0	2	-419	-28	-27	-722	-898	-20	-18
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-140	-149	-6	-5	-130	8	8	-270	-289	-7	-5
Summa rörelsekostnader	-1 088	-1 180	-8	-6	-1 248	-13	-12	-2 336	-2 632	-11	-10
Resultat före kreditförluster	1 004	961	4	8	753	33	35	1 757	1 624	8	12
Kreditförluster, netto	-698	-61			-154			-852	-103		
Rörelseresultat	306	900	-66	-65	599	-49	-48	905	1 521	-40	-39
Skatt	-63	-219			-139	-55	-53	-202	-397	-49	-47
Periodens resultat	243	681	-64	-63	460	-47	-46	703	1 124	-37	-36

Volym, nyckeluppgifter¹

	30 jun 2020	30 jun 2019	Föränd- ring %	Lokal val. %	31 2020	Föränd- ring %	Lokal val. %
Md euro							
Utlåning till allmänheten	327,7	323,8	1	3	324,0	1	-1
Utlåning till allmänheten, exkl repor	304,4	300,2	1	4	295,1	3	0
In- och upplåning från allmänheten	188,5	176,5	7	8	174,0	8	6
Inlåning från allmänheten, exkl repor	180,7	167,0	8	10	169,2	7	4
Summa tillgångar	587,3	582,9	1		600,4	-2	
Kapital under förvaltning	311,4	306,9	1		280,4	11	
Eget kapital	31,8	31,1	2		31,5	1	

Nyckeltal²

	Kv2 2020	Kv2 2019	Föränd- ring %	Kv1 2020	Föränd- ring %	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Föränd- ring %
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,06	0,17	-65	0,11	-45	0,17	0,27	-37
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,27	0,58	-53	0,38	-29	0,27	0,58	-53
Aktiekurs ¹ , euro	6,15	6,39	-4	5,13	20	6,15	6,39	-4
Eget kapital per aktie ¹ , euro	7,86	7,69	2	7,79	1	7,86	7,69	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	4 039	4 032	0	4 038	0	4 038	4 033	0
Avkastning på eget kapital, %	3,1	9,1		5,9		4,5	7,2	
Avkastning på eget kapital exkl. immateriella tillgångar, %	3,5	10,6		6,7		5,0	8,4	
Avkastning på riskexponeringsbelopp, %	0,6	1,7		1,2		0,9	1,4	
Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	3,0	8,5		6,9		4,9	7,7	
K/I-tal, %	52	55		62		57	62	
K/I-tal med periodiserade resolutionsavgifter, %	52	58		57		55	59	
Kreditförlustrelation netto, upplupet anskaffningsvärde, punkter	115	10		26		70	9	
Kärnprimärkapitalrelation ^{1,3} , %	15,8	14,8		16,0		15,8	14,8	
Primärkapitalrelation ^{1,3} , %	17,6	17,3		17,8		17,6	17,3	
Total kapitalrelation ^{1,3} , %	20,1	19,8		20,2		20,1	19,8	
Primärkapital ^{1,3} , md euro	27,2	27,6	-1	27,1	0	27,2	27,6	-1
Riskexponeringsbelopp ¹ , md euro	155	160	-3	152	2	155	160	-3
Antal anställda (omr till heltidstjänster) ¹	27 954	29 550	-5	28 292	-1	27 954	29 550	-5
Ekonomiskt kapital ¹ , md euro	24,2	27,8	-13	25,8	-6	24,2	27,8	-13

¹ Vid periodens slut.

² För mer detaljerad information avseende nyckeltal som definierats som Alternativa resultatmått, se <https://www.nordea.com/en/investor-relations/reports-and-presentations/group-interim-reports>.

³ Inklusive periodens resultat.

Resultaträkning

Exklusive jämförelsestörande poster^{1,2}

Mn euro	Kv2 2020	Kv2 2019	Föränd- ring %	Lokal valuta %	Kv1 2020	Föränd- ring %	Lokal valuta %	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Föränd- ring %	Lokal valuta %
Räntenetto	1 091	1 071	2	7	1 109	-2	0	2 200	2 127	3	8
Avgifts- och provisionsnetto	673	743	-9	-8	765	-12	-11	1 438	1 480	-3	-1
Nettoreultat av poster till verkligt värde	318	283	12	7	109			427	547	-22	-26
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	-10	24			-2			-12	38		
Övriga rörelseintäkter	20	20	0	5	20	0	5	40	64	-38	-36
Summa rörelseintäkter	2 092	2 141	-2	0	2 001	5	6	4 093	4 256	-4	-2
Personalkostnader	-645	-727	-11	-10	-699	-8	-7	-1 344	-1 445	-7	-6
Övriga kostnader	-303	-304	0	2	-419	-28	-27	-722	-803	-10	-8
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-140	-149	-6	-5	-130	8	8	-270	-289	-7	-5
Summa rörelsekostnader	-1 088	-1 180	-8	-6	-1 248	-13	-12	-2 336	-2 537	-8	-6
Resultat före kreditförluster	1 004	961	4	8	753	33	35	1 757	1 719	2	5
Kreditförluster, netto	-698	-61			-154			-852	-103		
Rörelseresultat	306	900	-66	-65	599	-49	-48	905	1 616	-44	-42
Skatt	-63	-219	-71	-70	-139	-55	-53	-202	-397	-49	-47
Periodens resultat	243	681	-64	-63	460	-47	-46	703	1 219	-42	-41

Nyckeltal^{1,2}

	Kv2 2020	Kv2 2019	Föränd- ring %	Kv1 2020	Föränd- ring %	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Föränd- ring %
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,06	0,17	-65	0,11	-45	0,17	0,30	-43
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,48	0,62	-23	0,59	-19	0,48	0,62	-23
Avkastning på eget kapital, %	3,1	9,1		5,9		4,5	7,8	
Avkastning på eget kapital exkl. immateriella tillgångar, %	3,5	10,6		6,7		5,0	9,1	
Avkastning på riskexponeringsbelopp, %	0,6	1,7		1,2		0,9	1,5	
Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	3,0	8,5		6,9		4,9	8,3	
K/I-tal, %	52	55		62		57	60	
K/I-tal med periodiserade resolutionsavgifter, %	52	58		57		55	57	
ROCAR, %	3,8	9,8		7,2		5,5	9,0	

¹ Exklusive jämförelsestörande poster, under kv1 2019, en icke avdragsgill kostnad på 95 mn euro relaterad till avsättning för pågående penningtvätsrelaterade ärenden.

² För mer detaljerad information avseende nyckeltal som definierats som Alternativa nyckeltal, se <https://www.nordea.com/en/investor-relations/reports-and-presentations/group-interim-reports/>.

Världsekonomin och finansmarknaden¹

Ekonomiska utsikter och marknader

De nödvändiga skyddsåtgärderna, med allt från social distansering och evenemangsrestriktioner till nedstängningar och stängning av gränser, i syfte att begränsa spridningen av covid-19, har fått kraftigt negativa konsekvenser för den ekonomiska aktiviteten. Världens BNP väntas sjunka med 5-6 procent i år, enligt IMF och OECD. Snabba penningpolitiska åtgärder har emellertid bidragit till att stabilisera utvecklingen på finansmarknaden. Dessutom kommer en mer expansiv finanspolitik, med bland annat omfattande lånegarantier, skatteanstånd, arbetstidsförkortning och lönekomensation, att bidra till att de allvarigaste och mer långsiktiga konsekvenserna av nedstängningarna kan undvikas. Ett scenario med en U-formad återhämtningskurva, där tillväxten successivt återvänder efter sommaren och sedan tar fart när vi går in i 2021, anses just nu vara det mest sannolika. Men riskerna i de ekonomiska utsikterna generellt är fortsatt höga.

Amerikanska Federal Reserve och Europeiska centralbanken (ECB) höll sina styrräntor oförändrade under andra kvartalet, men utökade sina stimulanser ytterligare i form av stödköpsprogram. Riskviljan återvände till finansmarknaden, och ledande aktieindex såsom S&P 500 och STOXX har vänt upp kraftigt sedan bottennoteringen i slutet av mars. Räntespreadarna på obligationer krympte, och EUR/USD-kursen stärktes. Oljepriserna steg kraftigt under kvartalet tack vare ökad riskvilja, produktionsminskningar hos OPEC+ och ökad efterfrågan. Volatiliteten på finansmarknaden har minskat successivt men är fortsatt hög jämfört med läget före covid-19-utbrottet.

Danmark

Danmarks BNP för första kvartalet sjönk med 2,0 procent jämfört med kvartalet före. Vi räknar med att nedgången under andra kvartalet kommer att bli ännu större, även om de flesta indikatorer tyder på en relativt snabb återhämtning i den inhemska efterfrågan efter det att samhället successivt började öppnas upp igen i slutet av april. Emellertid har orderingången på exportsidan rasat, vilket väntas ge markanta produktionsminskningar i tillverkningsindustrin.

Finland

Finlands BNP för första kvartalet sjönk med 0,9 procent jämfört med kvartalet före. Vi räknar med att BNP för andra kvartalet faller med omkring 6-9 procent, för att därefter gradvis återhämta sig. Hårdast drabbades finsk ekonomi i mars och april. På sistone har antalet nya sjukdomsfall varit väldigt lågt och konsumtionen är redan uppe på samma nivå som före krisen. Antalet tillfälligt permitterade är emellertid fortfarande högt, vilket resulterar i svagare inkomstökningar under de kommande månaderna. Tillverkningssektorn, bygg och anläggning samt utrikeshandeln förväntas alla drabbas av de svaga utsikterna för världsekonomin och den låga riskviljan under den närmaste tiden.

Norge

Norsk fastlands-BNP för första kvartalet sjönk med 2,1 procent jämfört med kvartalet före. Vi räknar med att BNP för andra kvartalet faller med omkring 5-6 procent. Aktiviteten började emellertid återhämta sig ordentligt från maj och framåt, i takt med att ekonomin öppnades upp igen. Statliga satsningar kommer att stimulera ekonomin framöver samtidigt som de högre oljepriserna och regeringens skattelättnader till oljeindustrin främjar oljeinvesteringar och tillverkningsindustrin. Den norska kronan har stärkts från mycket låga nivåer tack vare högre oljepriser och en bättre stämning på finansmarknaden. Norges Banks räntesänkningar från 1,5 procent till noll har gynnat både hushållens inkomster och bostadsmarknaden.

Sverige

Sveriges BNP för första kvartalet steg med 0,1 procent jämfört med kvartalet före. Svensk ekonomi stod emot bra, med stigande export och skaplig inhemsk efterfrågan. Indikatorer tyder emellertid på att BNP för andra kvartalet kommer att falla, till följd av svagheten i den inhemska ekonomin och exportsektorn. Riksbanken höll sin styrränta oförändrad på 0,0 procent vid det penningpolitiska mötet i juli och gav signaler om oförändrad styrränta de närmaste åren. Däremot har man utökat sitt stödköpsprogram och lanserat andra åtgärder för att stötta ekonomin. Den svenska kronan försvagades i handelsviktade termer med 3,6 procent under första kvartalet, men stärktes med drygt 4 procent under andra kvartalet.

¹Källa: Nordea Economic Research

Koncernens resultat och utveckling

Andra kvartalet 2020

Räntenetto

Kv2/Kv2: Räntenettet ökade med 7 procent i lokala valutor och gynnades av fortsatt ökad utlåning och lägre upplåningskostnader, vilket delvis motverkades av lägre marginaler.

Kv2/Kv1: Räntenettet var oförändrat i lokala valutor och gynnades av ökad utlåning, samtidigt som framför allt inlåningsmarginalerna i Norge tyngde.

Personal Banking

Kv2/Kv2: Räntenettet minskade med 2 procent i lokala valutor. Minskningen berodde på dels lägre inlåningsmarginaler i Finland och Norge, dels pressade utlåningsmarginaler. Detta motverkades till viss del av högre bolånevolymer.

Utlåningen ökade med 4 procent i lokala valutor. Ökningen berodde på en ökning i bolånevolymer med 6 procent. Inlåningen ökade med 6 procent i lokala valutor, i samtliga länder.

Kv2/Kv1: Räntenettet minskade med 2 procent i lokala valutor, främst till följd av lägre inlåningsmarginaler i Norge.

Business Banking

Kv2/Kv2: Räntenettet ökade med 2 procent i lokala valutor. Den positiva effekten från ökad utlåning motverkades delvis av pressade inlåningsmarginaler i Norge.

Kv2/Kv1: Räntenettet minskade med 1 procent i lokala valutor. Den fortsatt ökade utlåningen motverkades av lägre inlåningsmarginaler till följd av räntesänkning i Norge.

Large Corporates & Institutions

Kv2/Kv2: Räntenettet ökade med 1 procent, främst till följd av ökad genomsnittlig utlåning.

Kv2/Kv1: Räntenettet minskade med 3 procent. Högre genomsnittlig ut- och inlåning motverkades av lägre marginaler.

Räntenetto per affärsområde

	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv2/Kv2	Kv2/Kv1	Lokal valuta	
Mn euro								Kv2/Kv2	Kv2/Kv1
Personal Banking	500	517	523	539	529	-5%	-3%	-2%	-2%
Business Banking	339	346	346	338	343	-1%	-2%	2%	-1%
Large Corporates & Institutions	211	217	218	212	208	1%	-3%		
Asset & Wealth Management	16	18	13	13	14	14%	-11%	21%	-6%
Group Functions och eliminerings	25	11	8	-19	-23				
Summa koncernen	1 091	1 109	1 108	1 083	1 071	2%	-2%	7%	0%

Räntenettoförändring

	Kv2/Kv1	Jan-jun 20/19
Mn euro		
Räntenetto i början av perioden	1 109	2 127
Marginaldrivet räntenetto	-17	4
Utlåningsmarginal	-8	-69
Inlåningsmarginal	-31	2
Uplåningskostnad	22	71
Volymdrivet räntenetto	18	94
Utlåningsvolym	22	105
Inlåningsvolym	-4	-11
Antal bankdagar	0	12
Övrigt ^{1,2,3}	-19	-37
Räntenetto i slutet av perioden	1 091	2 200
¹ varav valutaeffekt	-20	-95
² varav Baltikum	-	-1
³ varav avgifter till insättningsgarantier	2	-2

Asset & Wealth Management

Kv2/Kv2: Räntenettet ökade med 2 mn euro och uppgick till 16 mn euro. Ökningen härrörde från ökad utlåning i Private Banking.

Kv2/Kv1: Räntenettet minskade med 2 mn euro.

Koncernfunktioner och elimineringar

Kv2/Kv2: Räntenettet ökade med 48 mn euro till 25 mn euro. Ökningen berodde på valutasäkringar och positionering för lägre räntor.

Kv2/Kv1: Räntenettet ökade med 14 mn euro till 25 mn euro, till följd av minskade elimineringseffekter mellan räntenetto och nettoresultat av poster till verkligt värde.

Utlåning

Kv2/Kv2: Exklusive repor ökade utlåningen till allmänheten med 4 procent i lokala valutor. Den genomsnittliga utlåningen i lokala valutor steg i samtliga affärsområden.

Kv2/Kv1: Exklusive repor var utlåningen till allmänheten oförändrad i lokala valutor. Den genomsnittliga utlåningen i lokala valutor steg i samtliga affärsområden.

Inlåning

Kv2/Kv2: Exklusive repor ökade inlåningen från allmänheten med 10 procent i lokala valutor. Den genomsnittliga inlåningen i lokala valutor ökade i samtliga affärsområden.

Kv2/Kv1: Exklusive repor ökade inlåningen från allmänheten med 4 procent i lokala valutor. Den genomsnittliga inlåningen i lokala valutor ökade i samtliga affärsområden.

Avgifts- och provisionsnetto

Kv2/Kv2: Avgifts- och provisionsnettot minskade med 8 procent i lokala valutor. Minskningen berodde på lägre förvaltad kapital, minskade intäkter från betalningar och kort efter en mer måttlig aktivitet bland både privat- och företagskunder samt lägre arvoden från mäklari och företagsfinansiering.

Kv2/Kv1: Avgifts- och provisionsnettot minskade med 11 procent i lokala valutor.

Sparande- och placeringsprovisioner

Kv2/Kv2: Avgifts- och provisionsnettot från sparande och placeringar minskade med 9 procent i lokala valutor.

Kv2/Kv1: Avgifts- och provisionsnettot minskade med 10 procent i lokala valutor till 450 mn euro. Minskningen berodde på lägre förvaltningsavgifter till följd av lägre genomsnittligt förvaltad kapital. Förvaltad kapital vid periodens utgång ökade med 31 md euro till 311 md euro, till följd av marknadsutvecklingen och ett inflöde på 3,8 md euro inom framför allt Private Banking, institutionell försäljning och tredjepartsdistribution.

Betalnings-, kort- och låneprovisioner

Kv2/Kv2: Låneprovisionerna ökade med 2 procent i lokala valutor. Betalnings- och kortprovisionerna minskade med 17 procent i lokala valutor.

Kv2/Kv1: Låneprovisionerna minskade med 4 procent i lokala valutor. Betalnings- och kortprovisionerna minskade med 15 procent i lokala valutor.

Personal Banking

Kv2/Kv2: Avgifts- och provisionsnettot minskade med 9 procent i lokala valutor, till följd av lägre intäkter från sparande, betalningar och kort.

Kv2/Kv1: Avgifts- och provisionsnettot minskade med 9 procent i lokala valutor, till följd av lägre intäkter från sparande, betalningar och kort.

Business Banking

Kv2/Kv2: Avgifts- och provisionsnettot minskade med 2 procent i lokala valutor, till följd av lägre intäkter från betalningar och kort som tyngdes av minskad ekonomisk aktivitet.

Kv2/Kv1: Avgifts- och provisionsnettot minskade med 16 procent i lokala valutor, till följd av lägre intäkter från betalningar, kort och sparande samt lägre avgiftsintäkter från företagsobligationer.

Large Corporates & Institutions

Kv2/Kv2: Avgifts- och provisionsnettot minskade med 22 procent, till följd av lägre efterfrågan på företagsobligationer, rådgivningstjänster, aktiehandel och lånesyndikering.

Kv2/Kv1: Avgifts- och provisionsnettot minskade med 19 procent, till följd av lägre aktivitet på kapitalmarknaden, inklusive rådgivningstjänster.

Asset & Wealth Management

Kv2/Kv2: Avgifts- och provisionsnettot minskade med 2 procent i lokala valutor, till följd av lägre intäkter från förvaltningsavgifter.

Kv2/Kv1: Avgifts- och provisionsnettot minskade med 7 procent i lokala valutor.

Koncernfunktioner och elimineringar

Kv2/Kv2: Avgifts- och provisionsnettot minskade med 8 mn euro.

Kv2/Kv1: Avgifts- och provisionsnettot minskade med 6 mn euro.

Avgifts- och provisionsnetto per affärsområde

	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv2/Kv2	Kv2/Kv1	Lokal valuta	
								Kv2/Kv2	Kv2/Kv1
Mn euro									
Personal Banking	268	291	312	312	295	-9%	-8%	-9%	-9%
Business Banking	129	154	158	151	133	-3%	-16%	-2%	-16%
Large Corporates & Institutions	98	121	100	104	126	-22%	-19%		
Asset & Wealth Management	187	202	218	190	190	-2%	-7%	-2%	-7%
Group Functions och elimineringar	-9	-3	-13	-1	-1				
Summa koncernen	673	765	775	756	743	-9%	-12%	-8%	-11%

Avgifts- och provisionsnetto per kategori

	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv2/Kv2	Kv2/Kv1	Lokal valuta	
								Kv2/Kv2	Kv2/Kv1
Mn euro									
Sparande och placeringar, netto	450	503	513	473	495	-9%	-11%	-9%	-10%
Betalningar och kort, netto	105	124	120	136	128	-18%	-15%	-17%	-15%
Utlåning, netto	120	126	145	148	121	-1%	-5%	2%	-4%
Övriga provisioner, netto	-2	12	-3	-1	-1				
Summa koncernen	673	765	775	756	743	-9%	-12%	-8%	-11%

Förvaltad kapital, volymer och nettoflöden

	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Nettoflöde	
						Kv2 20	
Md euro							
Nordiska retailfonder	63,2	55,6	65,5	62,5	62,3	-0,1	
Private Banking	87,7	77,0	91,4	86,9	85,8	1,4	
Försäljning till institutionella kunder	108,5	101,7	114,7	113,6	108,6	2,0	
Life & Pensions	51,9	46,1	53,1	51,3	50,2	0,5	
Summa	311,4	280,4	324,7	314,3	306,9	3,8	

Nettoresultat av poster till verkligt värde

Kv2/Kv2: Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 12 procent till 318 mn euro. Ökningen berodde på högre handelsintäkter inom Markets och omvärderingar i Treasury. Resultatet från de underliggande kundtransaktionerna var fortsatt stabilt.

Kv2/Kv1: Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 209 mn euro. Ökningen berodde på starkare resultat inom Markets efter minskade räntespreadar och återhämtning av värdejusteringar från kraftigt negativa nivåer under förra kvartalet.

Personal Banking

Kv2/Kv2: Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 41 procent, till följd av omvärderingar under perioden.

Kv2/Kv1: Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 32 mn euro från 13 mn euro.

Business Banking

Kv2/Kv2: Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 7 procent, till följd av negativa värdejusteringar under andra kvartalet 2019.

Kv2/Kv1: Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 3 procent.

Large Corporates & Institutions

Kv2/Kv2: Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 99 mn euro från 57 mn euro, främst till följd av fortsatt hög kundaktivitet inom Markets och högre handelsintäkter.

Kv2/Kv1: Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 89 mn euro från 67 mn euro.

Asset & Wealth Management exkl. Life & Pensions

Kv2/Kv2: Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 2 mn euro till 4 mn euro.

Kv2/Kv1: Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 3 mn euro.

Life & Pensions

Kv2/Kv2: Nettoresultat av poster till verkligt värde i Life & Pensions ökade med 11 mn euro till 21 mn euro. Andra kvartalet 2019 påverkades negativt av periodisering av fondintäkter.

Kv2/Kv1: Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 5 mn euro.

Koncernfunktioner och elimineringar

Kv2/Kv2: Nettoresultat av poster till verkligt värde i Koncernfunktioner och elimineringar minskade till 20 mn euro, ner från 111 mn euro.

Nordea periodiserade under andra kvartalet 2020 redovisade vinster från inbäddade företagsderivat avseende räntekorridor. Periodiseringen drog ner resultatet med 24 mn euro under andra kvartalet. Vinsterna kommer istället att redovisas under instrumentens förväntade löptid.

Kv2/Kv1: Nettoresultat av poster till verkligt värde i Koncernfunktioner och elimineringar ökade med 94 mn euro från -74 mn euro. Ökningen berodde på värdejusteringar inom samtliga tillgångsslag, vilket motverkades av periodiseringen enligt ovan.

Nettoresultat av poster till verkligt värde per affärsområde

	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv2/Kv2	Kv2/Kv1
Mn euro							
Personal Banking	45	13	23	45	32	41%	
Business Banking	72	70	80	36	67	7%	3%
Large Corporates & Institutions	156	67	96	81	57		
Asset and Wealth Mgmt exkl Life	4	7	4	7	6	-39%	-48%
Life & Pensions	21	26	32	5	10		-18%
Group functions och elimineringar	20	-74	31	37	111		
Summa koncernen	318	109	266	211	283	12%	

Resultatandelar i intresseföretag

Kv2/Kv2: Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till -10 mn euro, ner från 24 mn euro. Minskningen berodde främst på lägre resultat i Luminor.

Kv2/Kv1: Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag minskade med 8 mn euro från -2 mn euro.

Övriga rörelseintäkter

Kv2/Kv2: Övriga rörelseintäkter var oförändrade och uppgick till 20 mn euro.

Kv2/Kv1: Övriga rörelseintäkter var oförändrade och uppgick till 20 mn euro.

Rörelseintäkter

Kv2/Kv2: Rörelseintäkterna var oförändrade i lokala valutor och uppgick till 2 092 mn euro.

Kv2/Kv1: Intäkterna ökade med 6 procent i lokala valutor.

Intäkter per affärsområde

	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv2/Kv2	Kv2/Kv1	Lokal valuta	
								Kv2/Kv2	Kv2/Kv1
Mn euro									
Personal Banking	814	823	857	900	855	-5%	-1%	-3%	0%
Business Banking	546	575	588	531	550	-1%	-5%	2%	-4%
Large Corporates & Institutions	465	405	414	397	392	19%	15%		
Asset & Wealth Management	226	259	269	237	236	-4%	-13%	-4%	-12%
Group Functions och elimineringar	41	-61	166	20	108				
Summa koncernen	2 092	2 001	2 294	2 085	2 141	-2%	5%	0%	6%
Summa koncernen, exkl jämförelsestörande poster¹	2 092	2 001	2 156	2 085	2 141	-2%	5%	0%	6%

¹ Exklusive jämförelsestörande poster under kv4 2019, en vinst på 138 mn euro till följd av försäljningen av LR Realkredit.

Kostnader

Kv2/Kv2: Kostnaderna uppgick under andra kvartalet till 1 088 mn euro, ner 6 procent i lokala valutor. Även justerat för resolutionsavgifter minskade kostnaderna med 10 procent.

Kv2/Kv1: Kostnaderna under andra kvartalet minskade med 12 procent i lokala valutor. Även justerat för resolutionsavgifter minskade kostnaderna med 4 procent.

Personalkostnader

Kv2/Kv2: Personalkostnaderna minskade med 10 procent i lokala valutor, främst till följd av färre antal anställda.

Kv2/Kv1: Personalkostnaderna minskade med 7 procent i lokala valutor. Minskningen berodde främst på färre antal anställda och något lägre ersättningar.

Övriga kostnader

Kv2/Kv2: Övriga kostnader ökade med 2 procent i lokala valutor, till följd av resolutionsavgifter på 49 mn euro under kvartalet. Exklusive resolutionsavgifter minskade övriga kostnader med 14 procent, till följd av färre tjänsteresor och minskad IT-utveckling.

Kv2/Kv1: Övriga kostnader minskade med 27 procent i lokala valutor, till följd av lägre resolutionsavgifter. Exklusive resolutionsavgifter minskade övriga kostnader med 4 procent, till följd av färre tjänsteresor.

Avskrivningar

Kv2/Kv2: Avskrivningarna uppgick till 140 mn euro, ner från 149 mn euro.

Kv2/Kv1: Avskrivningarna ökade med 10 mn euro, upp 8 procent i lokala valutor, främst till följd av nya avskrivningar från andra kvartalet 2020.

Antal anställda (omr. till heltidstjänster)

Kv2/Kv2: Vid utgången av andra kvartalet uppgick antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) till 27 954, vilket var en minskning med 5 procent.

Kv2/Kv1: Antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) minskade med 1 procent. Minskningen avsåg främst Norden. Antalet konsulter minskade med 3 procent.

K/I-tal

Kv2/Kv2: Exklusive jämförelsestörande poster och med periodiserade resolutionsavgifter var K/I-talet 52 procent, ner från 58 procent.

Kv2/Kv1: Exklusive jämförelsestörande poster och med periodiserade resolutionsavgifter var K/I-talet 52 procent, ner från 57 procent.

Rörelsekostnader

	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv2/Kv2	Kv2/Kv1	Lokal valuta	
Mn euro								Kv2/Kv2	Kv2/Kv1
Personalkostnader	-645	-699	-648	-924	-727	-11%	-8%	-10%	-7%
Övriga kostnader	-303	-419	-375	-366	-304	0%	-28%	2%	-27%
Avskrivningar	-140	-130	-156	-885	-149	-6%	8%	-5%	8%
Summa koncernen	-1 088	-1 248	-1 179	-2 175	-1 180	-8%	-13%	-6%	-12%
Summa koncernen, exkl jämförelsestörande poster¹	-1 088	-1 248	-1 179	-1 161	-1 180	-8%	-13%	-6%	-12%

¹ Exklusive jämförelsestörande poster; under kv3 2019 en kostnad på 735 mn euro, innan skatt, avseende en nedskrivning av kapitaliserade IT-system, en kostnad på 204 mn euro, innan skatt, avseende omstrukturering och en ej avdragsgill kostnad på 75 mn euro avseende försäljningen av Luminor.

Rörelsekostnader per affärsområde

	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv2/Kv2	Kv2/Kv1	Lokal valuta	
Mn euro								Kv2/Kv2	Kv2/Kv1
Personal Banking	-451	-470	-484	-501	-473	-5%	-4%	-3%	-3%
Business Banking	-257	-297	-267	-262	-271	-5%	-13%	-3%	-13%
Large Corporates & Institutions	-196	-268	-196	-204	-229	-14%	-27%		
Asset & Wealth Management	-124	-126	-127	-146	-138	-10%	-2%	-9%	0%
Group Functions och elimineringar	-60	-87	-105	-1 062	-69				
Summa koncernen	-1 088	-1 248	-1 179	-2 175	-1 180	-8%	-13%	-6%	-12%
Summa koncernen, exkl jämförelsestörande poster¹	-1 088	-1 248	-1 179	-1 161	-1 180	-8%	-13%	-6%	-12%

¹ Exklusive jämförelsestörande poster; under kv3 2019 en kostnad på 735 mn euro, innan skatt, avseende en nedskrivning av kapitaliserade IT-system, en kostnad på 204 mn euro, innan skatt, avseende omstrukturering och en ej avdragsgill kostnad på 75 mn euro avseende försäljningen av Luminor.

Påverkan av valutarörelser

	Kv2/Kv2	Kv2/Kv1	Jan-jun 20/19
Procentenheter			
Intäkter	-2	-1	-2
Kostnader	-2	-1	-2
Rörelseresultat	-1	-1	-2
Utlåning och inlåning	2	-2	2

Kreditförluster

Nordea har genomfört en omfattande portföljmodellering med analyser som mynnade ut i en samlad kreditförlustprognos för helåret 2020 på under 1 md euro. Tre olika analyser med samstämmiga utfall gjordes för att komma fram till den prognosen: individuell bedömning av ett stort antal större kunder i covid-19-drabbade branscher, kreditförlustprognos nedifrån och upp i affärsområdena och slutligen en prognos utifrån Nordeas stresstestmodell med ett uppdaterat makroekonomiskt grundscenari.

De underliggande kreditförlusterna uppgick under kvartalet till 310 mn euro. Därutöver gjordes ytterligare avsättningar enligt ledningens bedömning på 388 mn euro för att täcka beräknade framtida kreditförluster. Sammantaget uppgick därmed kreditförlusterna till 698 mn euro under andra kvartalet.

Inklusive tidigare avsättningar enligt ledningens bedömning har vi nu 650 mn euro som ska täcka beräknade framtida kreditförluster och förbättringar i IFRS 9-modellerna, inklusive Europeiska centralbankens nya anvisningar gällande nödlidande lån som träder i kraft under fjärde kvartalet 2020.

Underliggande kreditförluster

De underliggande kreditförlusterna på 310 mn euro under kvartalet kan huvudsakligen hänföras till individuella avsättningar, främst i sektorn Olje-, gas- och offshore-verksamhet, och uppdaterade makroekonomiska scenarier i IFRS 9-modellerna för avsättningar. Individuella avsättningar, netto, (kategori 3) uppgick till 217 mn euro och modellberäknade gruppvisa avsättningar, netto, (kategori 1, 2 och 3) uppgick till 93 mn euro.

Modellberäknade gruppvisa avsättningar, brutto, uppgick till 167 mn euro, varav 149 mn euro berodde på de uppdaterade makroekonomiska scenarierna. Återföringar av befintliga reserver enligt ledningens bedömning på 65 mn euro mot motsvarande individuella avsättningar och behållning från en finansiell garanti på 9 mn euro resulterade i gruppvisa avsättningar, netto, på 93 mn euro.

Samtidigt som de sammantagna kreditförlusterna har ökat till följd av covid-19 visar de underliggande kreditförlusterna under kvartalet att Nordea har god kvalitet i kreditportföljen, med en begränsad exponering på 4 procent mot de branscher som påverkas mest av covid-19-pandemin (Logi och fritid, Flygresor, Detaljhandel, Sjöfart och Olje-, gas- och offshore-verksamhet).

Individuella avsättningar på 150 mn euro, brutto, (74 mn euro, netto) gjordes i tillägg till de omfattande befintliga reserverna i sektorerna Olje-, gas- och offshore-verksamhet och Sjöfart, vilket resulterade i en reserveringsgrad på 54 procent respektive 44 procent.

Begränsade delar av portföljen av affärsfastigheter har påverkats av covid-19, vilket medförde ytterligare avsättningar på 18 mn euro.

Bortsett från dessa avsättningar var kreditförlusterna relativt låga och uppgick till 69 mn euro eller 8 punkter (kv2 2019: 61 mn euro), utan någon betydande försämring av kreditkvaliteten (försämrade rating eller nya fallissemang) observerad under kvartalet. Information om reserveringar och kreditförluster per bransch finns i not 7.

Sett till affärsområdena kunde de underliggande kreditförlusterna huvudsakligen hänföras till kunder i Large Corporates & Institutions (148 mn euro, 77 punkter; kv2 2019: 12 mn euro), främst till olje-, gas- och offshore-bolag. Kreditförlusterna i Personal Banking (63 mn euro, 16 punkter; kv2 2019: 25 mn euro) och Business Banking (95 mn euro, 44 punkter; kv2 2019: 27 mn euro) berodde huvudsakligen på de uppdaterade makroekonomiska scenarierna i IFRS 9-modellen. De i övrigt stabila kreditförlusterna speglade de ännu begränsade faktiska ratingförsämringarna och fallissemangen under kvartalet i Nordeas kreditportfölj och den positiva effekten av de aktiva åtgärder som vidtagits för att stötta kunderna i samband med likviditetsbrist till följd av covid-19.

De makroekonomiska scenarier som Nordea använder för att beräkna kreditförluster beskrivs i not 7. Grundscenarierna är, med några få undantag i Finland och Norge, minst lika konservativa som prognoserna från Europeiska centralbanken och de nordiska ländernas centralbanker och finansdepartement.

Avsättningar enligt ledningens bedömning

Utifrån de noggranna portföljanalyserna, som resulterade i en kreditförlustprognos för helåret på under 1 md euro, gjorde Nordea bedömningen att det var lämpligt att komplettera utfallet från de individuella och modellberäknade gruppvisa avsättningarna med en extra cyklisk avsättning på 278 mn euro enligt ledningens bedömning för att ta höjd för beräknade kreditförluster till följd av framtida förväntade ratingförsämringar som ännu inte fångats upp av IFRS 9-modellerna för gruppvisa avsättningar. Därutöver gjordes en ytterligare strukturell avsättning enligt ledningens bedömning på 110 mn euro som ska täcka de identifierade utvecklingsbehoven i våra IFRS 9-modeller för gruppvisa avsättningar.

Detta gjordes mot bakgrund av den stora osäkerheten i den makroekonomiska utvecklingen och för att ta höjd för beräknade kreditförluster i samband med framtida förväntade ratingförsämringar, som ännu inte fångas upp på ett adekvat sätt av IFRS 9-modellerna för gruppvisa avsättningar.

Sammantaget uppgick avsättningarna enligt ledningens bedömning till 388 mn euro under andra kvartalet, vilket innebär att Nordea nu har en sammanlagd buffert enligt ledningens bedömning på 650 mn euro. Det här beloppet täcker de framtida beräknade individuella kreditförlusterna och beräknade kreditförluster som ännu inte fångas upp av IFRS 9-modellerna (cyklisk reserv på 430 mn euro). Reserven innefattar också avsättningar på 110 mn euro för svagheter i IFRS 9-modellen som identifierats och senare ska åtgärdas genom modelluppdateringar samt ytterligare avsättningar på 110 mn euro avseende ECB:s nya krav gällande äldre nödlidande lån som träder i kraft under fjärde kvartalet 2020.

Nordea kommer att vidta lämpliga åtgärder för att minska reserven enligt ledningens bedömning i takt med att motsvarande kreditförluster realiseras eller fångas upp av Nordeas modeller, samtidigt som en lämplig buffert enligt ledningens bedömning bibehålls.

Krävande stresstest nedifrån och upp

Nordea har också genomfört ett krävande stresstest nedifrån och upp, med ett makroekonomiskt scenario som är betydligt sämre än det negativa scenariot som beskrivs i not 7. I det värsta stressscenariot skulle BNP falla med cirka 10 procent 2020 och återhämtningen skulle inte ske förrän 2022.

Arbetslösheten skulle öka avsevärt, med en högstanotering på cirka 12 procent i Sverige och Finland. Högstanivån i Danmark och Norge skulle vara cirka 9 procent.

Kreditförlusterna skulle då nå sin topp under de första tolv månaderna och bli högre än förlusterna under finanskrisen. Branscher som i hög grad påverkas av covid-19-krisen skulle drabbas särskilt hårt, framför allt Konsument sällanköp (Detaljhandel, Logi och fritid) och Sjöfart. Retailportföljen skulle ha historiskt höga kreditförluster till följd av den långvarigt höga arbetslösheten och ett konservativt antagande om begränsad effektivitet i de motåtgärder som vidtagits inom stat och näringsliv om återhämtningen skulle dröja. Även i det här extrema scenariot skulle Nordea kunna absorbera de förluster som huvudsakligen kommer från försäkringar i kreditportföljen och fallissemang (total kapitalpåverkan: 257 punkter). Banken skulle fortfarande uppfylla kraven gällande högsta utdelningsbara belopp och ligga över kapitalindikatorerna i återhämtningsplanen samt inte förbruka några lagstadgade kapitalbuffertar. Detta vittnar om bankens starka kapitalposition och förmåga att stötta de nordiska ekonomierna.

Kreditportfölj

Exklusive omvända repor ökade utlåningen till allmänheten med 1 procent i lokala valutor jämfört med förra kvartalet och med 4 procent i lokala valutor jämfört med andra kvartalet 2019. Ökningen från förra kvartalet kan hänföras till en viss uppgång i alla de nordiska länderna, medan ökningen jämfört med andra kvartalet i fjol huvudsakligen avsåg den norska företags- och privatkundsportföljen och den finska företagsportföljen.

Exklusive repor uppgick utlåningen till allmänheten som redovisas till verkligt värde till 61 md euro (58 md euro under förra kvartalet). Denna utlåning utgörs huvudsakligen av danska bolån som redovisas till verkligt värde uppgående till 55 md euro (54 md euro under förra kvartalet).

Utlåningen till allmänheten som redovisas till upplupet anskaffningsvärde ökade och uppgick till 244 md euro (237 md euro under förra kvartalet). Av dessa lån utgjorde 4,42 md euro osäkra fordringar för lån i kategori 3 (4,52 md euro under förra kvartalet).

Andelen osäkra fordringar, brutto, (kategori 3) uppgick till 174 punkter för utlåning som redovisas till upplupet anskaffningsvärde (174 punkter under förra kvartalet). Reserveringsgraden för osäkra fordringar (kategori 3) ökade till 43,1 procent (38,7 procent under förra kvartalet). Andelen osäkra fordringar för utlåning som redovisas till verkligt värde var oförändrad jämfört med förra kvartalet och uppgick till 124 punkter.

Kreditförluster, netto

	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv3 19 exkl. IAC	Kv2 19
Punkter av utlåningen¹						
Kreditförlustrelation netto, upplupet anskaffningsvärde	115	26	17	55	8	10
varav kategori 1 och 2	66	2	1	14	-4	-2
varav kategori 3	49	24	16	41	12	12
Kreditförlustrelation netto, inklusive hypotekslån till verkligt värde ²	91	19	13	41	6	7
Personal Banking Totalt	70	11	7	8	5	6
Banking Danmark	88	13	7	41	7	3
Banking Finland	107	9	2	-55	1	11
Banking Norge	63	4	10	21	13	7
Banking Sverige	26	15	5	14	1	5
Business Banking	114	30	14	25	2	12
BB Danmark	62	-5	12	66	-8	39
BB Finland	153	121	36	21	12	-18
BB Norway	147	28	-12	17	-2	0
BB Sweden	88	20	10	15	7	10
BBD Nordic	179	10	34	-3	10	14
Large Corporates & Institutions	118	25	25	115	14	6
C&I Danmark	138	-16	-58	243	-31	118
C&I Finland	109	18	67	10	6	5
C&I Norway	318	161	66	400	37	-52
C&I Sweden	183	-6	86	59	51	90

¹ Negativt belopp är nettoåterföringar.

² Kreditförlustrelationen, inklusive lån värderade till verkligt värde, beräknas som kreditförluster för kreditportföljen värderad till upplupet anskaffningsvärde plus kreditförluster för lån värderade till verkligt värde och beräknade enligt nationella regler (båda på årsbasis), delat med summan av kreditportföljen värderad till upplupet anskaffningsvärde och lån värderade till verkligt värde.

Resultat

Rörelseresultat

Kv2/Kv2: Rörelseresultatet minskade med 65 procent i lokala valutor till 306 mn euro.

Kv2/Kv1: Rörelseresultatet minskade med 47 procent i lokala valutor till 306 mn euro.

Skatter

Kv2/Kv2: Skattekostnaden uppgick till 63 mn euro, ner från 219 mn euro, vilket motsvarar en skattesats på 20,6 procent (24,4 procent).

Kv2/Kv1: Skattekostnaden minskade från 139 mn euro, och skattesatsen sjönk från 23 procent.

Periodens resultat

Kv2/Kv2: Periodens resultat minskade med 63 procent i lokala valutor till 243 mn euro. Avkastningen på eget kapital var 3,1 procent inklusive resolutionsavgifter, ner från 9,1 procent. Med periodiserade resolutionsavgifter var avkastningen på eget kapital 3,0 procent, ner från 8,5 procent.

Kv2/Kv1: Periodens resultat minskade med 46 procent i lokala valutor. Avkastningen på eget kapital var 3,1 procent inklusive resolutionsavgifter, ner från 5,9 procent. Med periodiserade resolutionsavgifter var avkastningen på eget kapital 3,0 procent, ner från 6,9 procent.

Kv2/Kv2: Resultatet per aktie efter utspädning var 0,06 euro, att jämföra med 0,17 euro.

Kv2/Kv1: Resultatet per aktie efter utspädning var 0,06 euro, att jämföra med 0,11 euro.

Rörelseresultat per affärsområde

	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv2/Kv2	Kv2/Kv1	Lokal valuta	
Mn euro								Kv2/Kv2	Kv2/Kv1
Personal Banking	136	315	345	371	357	-62%	-57%	-60%	-56%
Business Banking	51	217	290	222	250	-80%	-76%	-79%	-76%
Large Corporates & Institutions	40	85	173	-44	151	-74%	-53%		
Asset & Wealth Management	100	133	144	90	96	4%	-25%	3%	-25%
Group Functions och elimineringar	-21	-151	61	-1 060	46				
Summa koncernen	306	599	1 013	-421	900	-66%	-49%	-65%	-48%
Summa koncernen, exkl. jämförelsestörande poster¹	306	599	875	875	900	-66%	-49%	-65%	-48%

¹ Exklusive jämförelsestörande poster; under kv4 2019, en vinst på 138m euro till följd av försäljningen av LR Realkredit. Under kv3 2019 en kostnad på 735 mn euro, innan skatt, avseende en nedskrivning av kapitaliserade IT-system, en kostnad på 204 mn euro, innan skatt, avseende omstrukturering, en ej avdragsgill kostnad på 75 mn euro avseende försäljningen av Luminor och en förlust på 282 mn euro, innan skatt, avseende avsättningar för kreditförluster till följd av uppdaterade modeller och en dialog med ECB, som speglar mera dämpade utsikter i vissa sektorer.

Kapitalposition och riskexponeringsbelopp

Nordea-koncernens kärnprimärkapitalrelation sjönk till 15,8 procent vid utgången av andra kvartalet, att jämföra med 16,0 procent för första kvartalet 2020.

Riskexponeringsbeloppet ökade med 2,5 md euro, vilket främst var drivet av en ökning i beviljade företagskrediter, högre marknadsrisk och valutaeffekter. Detta motverkades delvis genom införandet av justeringsfaktorn för små och medelstora företag och ökade avsättningar.

Kärnprimärkapitalet ökade med 0,1 md euro, främst till följd av minskade regulatoriska avdrag.

Primärkapitalrelationen sjönk till 17,6 procent under andra kvartalet, från 17,8 procent under första kvartalet 2020, och den totala kapitalrelationen sjönk till 20,1 procent från 20,2 procent.

Vid utgången av andra kvartalet 2020 uppgick kärnprimärkapitalet till 24,5 md euro, primärkapitalet till 27,2 md euro och kapitalbasen till 31,0 md euro.

Bruttosoliditeten var oförändrad jämfört med förra kvartalet och uppgick till 4,9 procent.

Vid utgången av andra kvartalet uppgick det ekonomiska kapitalet till 24,2 md euro, en minskning med 1,6 md euro jämfört med förra kvartalet. Minskningen berodde främst på en uppdatering av ramverket för ekonomiskt kapital, vilket tar hänsyn till de nya kapitalkraven till följd av covid-19-utbrottet och därmed främjar affärsaktiviteten. Minskningen motverkades till viss del av ökad kredit- och marknadsrisk enligt pelare 1.

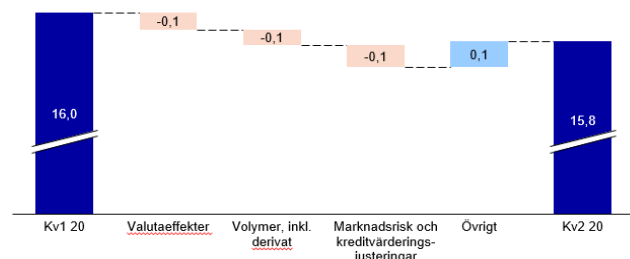
Kapitalrelationer

	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19
%					
CRR/CRDIV					
Kärnprimärkapitalrelation	15,8	16,0	16,3	15,4	14,8
Primärkapitalrelation	17,6	17,8	18,3	17,4	17,3
Total kapitalrelation	20,1	20,2	20,8	20,0	19,8

Kapital- och utdelningspolicy

Från den 1 januari 2020 är det Nordeas avsikt att hålla en kärnprimärkapitalbuffert på 150-200 punkter över kärnprimärkapitalkravet (MDA-nivån). Nordea strävar efter att ha en stark kapitalposition i linje med kapitalpolicyen. Från den 1 januari 2020 är ambitionen att dela ut 60-70 procent av årets resultat till aktieägarna. Överskottskapital över kapitalmålen ska användas till organisk tillväxt och strategiska förvärv samt eventuella återköp av egna aktier.

Kärnprimärkapitalrelation, förändringar under kvartalet



Utdelning för räkenskapsåret 2019

Den ordinarie bolagsstämman, som hölls den 28 maj 2020, beslutade i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om utdelning av högst 0,40 euro per aktie för räkenskapsåret 2019, med utbetalning vid ett eller flera tillfällen. Bemyndigandet är giltigt fram till början av nästa ordinarie bolagsstämman. Styrelsen avser att följa den rekommendation som Europeiska centralbanken utfärdade den 27 mars 2020 mot bakgrund av covid-19-pandemin och därför avstå från att besluta om någon utdelning med stöd av bemyndigandet före den 1 oktober 2020.

Nordea kommer att publicera eventuella styrelsebeslut om utdelning separat och samtidigt bekräfta avstämningsdag och utbetalningsdag för utdelningen. Mot bakgrund av styrelsens bemyndigande kommer det högsta möjliga utdelningsbeloppet för 2019 även fortsättningsvis att vara avdraget från kapitalpositionen.

Utvecklingen på regelområdet

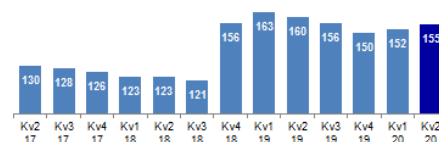
Den 6 april beslutade finska Finansinspektionens styrelse att ta bort kravet på systemriskbuffert (SRB) för alla banker med säte i Finland. Eftersom det högre av SRB (tidigare 3 procent för Nordea) och bufferten för annat systemviktigt institut (O-SII, för närvarande 2 procent för Nordea) är det som gäller, innebär detta att Nordea måste ha en O-SII-buffert på 2 procent.

Den 13 maj meddelade ECB att man till följd av covid-19 kommer att ha en mer pragmatisk hållning i sin tillsynsbedömning där pelare 2-kraven (P2G/P2R) i huvudsak ligger fast.

Den 28 maj godkände EU-kommissionen ändringar i de tekniska tillsynsstandarderna för försiktig värdering, som innebär en tillfälligt högre aggregeringsfaktor på 66 procent för total ytterligare värdejustering.

Den 18 juni beslutades om ändringar i CRR II (den så kallade snabba lösningen). Den snabba lösningen infördes för att utöka bankernas möjligheter att stötta ekonomin och innefattar tidigare genomförande av bland annat justeringsfaktorn för små och medelstora företag och förändringarna i behandlingen av programvarutillgångar. Den innehåller också ändringar i övergångsreglerna för IFRS 9, nödlidande lån med statlig garanti och bruttosoliditeten.

Riskexponeringsbelopp (md euro), kvartalsvis utveckling



Riskexponeringsbelopp (REA)

	30 jun 2020	31 mar 2020	30 jun 2019
Mn euro			
Kreditrisk	117 764	117 242	127 145
IRK-metoden	104 380	104 365	112 239
- stater			
- företag	68 349	68 522	75 304
- avancerade	57 026	57 014	63 163
- grundläggande	11 323	11 508	12 141
- institut	5 420	6 293	6 364
- privatkunder	26 933	25 468	26 268
- med säkerhet i fast egendom	890	893	833
- övrigt	2 788	3 189	3 470
Schablonmetoden	13 384	12 877	14 906
- stater	840	948	554
- privatkunder	5 115	4 661	5 193
- övrigt	7 429	7 268	9 160
Risk hänförlig till kreditvärderingsjusteringar	934	674	728
Marknadsrisker	9 597	8 594	5 165
- handelslager, intern modell	6 842	5 825	3 693
- handelslager, schablonmetoden	653	865	1 049
- övrig verksamhet, schablonmetoden	2 102	1 904	423
Transfereringsrisk	1	0	0
Operationell risk	14 701	14 701	15 698
Ytterligare riskexponeringsbelopp för finskt riskviktsgolv enligt artikel 458 CRR	452	735	663
Ytterligare riskexponeringsbelopp för svenskt riskviktsgolv enligt artikel 458 CRR	11 151	10 162	10 330
Ytterligare riskexponeringsbelopp, artikel 3 CRR			
Summa	154 600	152 108	159 729

Sammanfattning av poster som ingår i kapitalbasen, resultat inkluderat (Bankgruppen)

	30 jun 2020	31 mar 2020	30 jun 2019
Mn euro			
Beräkning av kapitalbas			
Eget kapital i konsoliderad situation	28 064	28 080	28 378
Periodens resultat	891	698	1 381
Föreslagen/verkställd utdelning	-492	-322	-1 414
Kärnprimärkapital före avdrag enligt CRR	28 463	28 456	28 345
Uppskjutna skattefordringar	-240	-143	
Immateriella tillgångar	-3 401	-3 286	-4 170
IRK-reserveringar underskott (-)		-96	-90
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser	-71	-131	-137
Övriga poster, netto ¹	-290	-475	-307
Summa avdrag från kärnprimärkapitalet enligt CRR	-4 002	-4 131	-4 703
Kärnprimärkapital (netto efter avdrag)	24 461	24 325	23 641
Övrigt primärkapital före avdrag enligt CRR	2 787	2 833	3 957
Summa avdrag från övrigt primärkapital enligt CRR	-24	-23	-8
Övrigt primärkapital	2 763	2 810	3 948
Primärkapital (netto efter avdrag)	27 224	27 135	27 590
Supplementärt kapital före avdrag enligt CRR	4 240	4 382	4 906
IRK-reserveringar överskott (+)	626	294	180
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag	-1 000	-1 000	-1 000
Övriga poster, netto	-62	-62	-63
Summa avdrag från supplementärt kapital enligt CRR	-436	-768	-883
Supplementärt kapital	3 804	3 614	4 023
Kapitalbas (netto efter avdrag)	31 028	30 749	31 613
¹ Övriga poster, netto baserad på inkludering av resultat/vinst.	-343	-475	-328

Kapitalbas, exklusive periodens resultat

	30 jun ² 2020	31 mar 2020	30 jun 2019
Mn euro			
Kärnprimärkapital	24 385	24 007	23 653
Primärkapital (netto efter avdrag)	27 148	26 817	27 602
Summa kapitalbas	30 952	30 431	31 625

² Inklusive Kv1-vinst, exklusive Kv2-vinst.Kapitalbas, rapporterat till ECB³

	Inklusive Kv1-vinst, exklusive Kv2-vinst (väntande ansökan)	Inklusive vinst	Exklusive vinst
Inkludering av vinst			

³ Tabellen beskriver i text hur resultatet har inkluderats i kapitalbasen vid den regulativa rapporteringen till ECB för varje rapporteringsperiod.

Balansräkning

Tillgångarna i balansräkningen minskade med 13 md euro under kvartalet och uppgick till 587 md euro. Utlåningen till allmänheten, räntebärande värdepapper och övriga tillgångar ökade, medan derivat och utlåningen till kreditinstitut minskade jämfört med förra kvartalet.

Värdet på derivaten var 10 md euro lägre under kvartalet och uppgick till 47 md euro medan utlåningen till kreditinstitut minskade med 10 md euro från förra kvartalet till 6 md euro.

Balansräkning

	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19
Md euro					
Utlåning till kreditinstitut	6	16	9	20	18
Utlåning till allmänheten	328	324	323	328	324
Derivat	47	57	39	52	42
Räntebärande värdepapper	73	72	65	66	70
Övriga tillgångar	133	131	119	120	129
Summa tillgångar	587	600	555	586	583
Inlåning från kreditinstitut	46	63	32	45	44
Inlåning från allmänheten	188	174	169	168	177
Emitterade värdepapper	182	184	194	191	189
Derivat	50	55	42	54	44
Övriga skulder	89	93	86	97	98
Summa eget kapital	32	31	32	31	31
Summa skulder och eget kapital	587	600	555	586	583

Nordeas upplåning och likviditet

Under andra kvartalet emitterade Nordea cirka 8,8 md euro i långfristig skuld, exklusive danska säkerställda obligationer, varav cirka 1,8 md euro i form av säkerställda obligationer och 7,0 md euro i form av seniora obligationer.

Publika benchmarktransaktioner under kvartalet inkluderade en 7-årig senior fastränteobligation på 1,25 md euro, en 5-årig senior obligation på 4 md norska kronor med rörlig ränta, en 3-årig senior obligation på 1,5 md svenska kronor med fast och rörlig ränta, en 6-årig senior fastränteobligation på 200 mn schweizerfranc och en 3-årig senior fastränteobligation på 1 md US-dollar, samtliga emitterade av Nordea Bank Abp.

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

Den kortsiktiga likviditetsrisken mäts med flera olika mått, och likviditetstäckningskvoten (LCR) är ett av dessa.

Nordea-koncernens kombinerade LCR enligt reglerna i Europeiska bankmyndighetens delegerade akt var 160 procent vid utgången av andra kvartalet. I euro och dollar uppgick koncernens LCR vid samma tidpunkt till 183 procent respektive 202 procent. Likviditetsreserven uppgick till 105 md euro vid utgången av andra kvartalet (101 md euro vid utgången av första kvartalet). Nordeas likviditetsreserv består av likvida värdepapper som centralbankerna godtar som säkerhet och kontanta medel enligt definitionen i LCR-förordningen. Den långsiktiga likviditetsrisken mäts med hjälp av stabil nettofinansieringskvot (NSFR). Vid utgången av andra kvartalet 2020 uppgick NSFR till 113,3 procent (109,7 procent vid utgången av första kvartalet) enligt kapitalkravsförordningen (CRR II).

Nordea har bibehållit en stark likviditetsposition hela den period som präglats av marknadsstress till följd av covid-19. Nordea har som en del av riskhanteringen tagit fram särskilda likviditetsstressscenarier för covid-19, i syfte att fastställa relevanta riskfaktorer. Vidare aktiverades beredskapshanteringen för att säkerställa en välbetänt hantering under turbulenta marknadsförhållanden.

Nordea har tagit del av olika centralbanksfaciliteter på nationell nivå, bland annat ECB:s riktade långfristiga refinansieringstransaktioner (TLTRO), för att ännu bättre kunna stötta kunderna och tillgodose deras behov.

Upplåning och likviditet

	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19
Andel långfristig upplåning	77%	78%	78%	79%	79%
LCR summa	160%	182%	166%	188%	178%
LCR i euro	183%	234%	236%	185%	195%
LCR i dollar	202%	191%	146%	183%	291%

Marknadsrisk

Marknadsrisken (mätt som VaR) i handelslagret uppgick till 29 mn euro. Jämfört med förra kvartalet minskade den samlade marknadsrisken med 31 mn euro, främst till följd av minskade ränteskillnader och lägre ränte- och aktierisk. Ränterisk var den faktor som påverkade marknadsrisken mest i slutet av kvartalet. Den samlade marknadsrisken utgörs alltså huvudsakligen av marknadsrisk i nordiska och nordeuropeiska länder.

Handelslager

	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19
Mn euro					
Total risk, VaR	29	60	21	15	14
Ränterisk, VaR	27	53	18	11	13
Aktierisk, VaR	5	24	6	9	3
Valutarisk, VaR	3	3	2	2	3
Kreditspreadrisk, VaR	9	27	4	5	3
Inflationsrisk	2	3	2	2	2
Diversifieringseffekt	38%	46%	34%	50%	40%

Marknadsrisken i övrig verksamhet utgjordes fortfarande främst av ränterisk, som är en funktion av balansräkningens sammansättning och volatiliteten från föregående kvartal. Även den valutarelaterade risken ökade under kvartalet – för SEK, NOK och GBP.

Övrig verksamhet

	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19
Mn euro					
Total risk, VaR	90	82	34	37	38
Ränterisk, VaR	87	84	34	37	40
Aktierisk, VaR	8	5	6	5	6
Valutarisk, VaR	13	5	5	3	1
Kreditspreadrisk, VaR	3	2	1	0	1
Diversifieringseffekt	19%	15%	26%	17%	18%

Nordeas aktie och kreditbetyg

Nordeas aktiekurs och kreditbetyg vid utgången av andra kvartalet 2020.

	Nasdaq STO (SEK)	Nasdaq COP (DKK)	Nasdaq HEL (EUR)
2018-06-30	86,28	61,38	8,25
2018-09-30	96,86	70,02	9,46
2018-12-31	74,58	54,23	7,27
2019-03-31	70,75	50,79	6,81
2019-06-30	67,42	47,74	6,39
2019-09-30	69,81	48,49	6,5
2019-12-31	75,64	54,27	7,24
2020-03-31	56,08	38,06	5,13
2020-06-30	64,31	45,80	6,15

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-	F-1+*	AA-*

* Negativa utsikter

** Ratingen på observation (negative watch)

Övrig information

Nytt om förvärvet av SG Finans

Nordea tecknade tidigare avtal med Société Générale om förvärv av samtliga aktier i SG Finans AS och avser att slå samman verksamheten med Nordeas nordiska finansbolag, Nordea Finance. SG Finans är ett dotterbolag till Société Générale med säte i Norge som erbjuder finansiering av utrustning och factoringlösningar. SG Finans har 360 anställda och bedriver verksamhet i Norge, Danmark och Sverige.

Den överenskomna köpeskillingen för SG Finans värderar bolaget till ett P/B-tal (pris/bokfört värde) på 1,07 (2018). Förändringar i SG Finans egna kapital mellan utgången av 2018 och affärens slutförande kommer att avspeglas i den slutliga balansräkningen och som en följd av detta görs en justering NOK för NOK av köpeskillingen.

Parallellt med affären har Nordea Finance och Société Générale Equipment Finance ingått avtal om ett kommersiellt partnerskap för att erbjuda ett brett utbud av finansieringslösningar för utrustning och tjänster till internationella återförsäljare.

Godkännanden från konkurrens- och tillsynsmyndigheter har erhållits i samtliga länder. Affären förväntas kunna slutföras under fjärde kvartalet 2020.

Överlåtelse av egna aktier i enlighet med programmen för rörliga ersättningar

Den 28 april 2020 beslutade styrelsen, utifrån det bemyndigande som erhållits på den ordinarie bolagsstämman 2019, om en överlåtelse av högst 900 000 egna aktier, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt genom en riktad emission, till verkställande befattningshavare, andra materiella risktagare och andra ledande befattningshavare som omfattas av programmen för rörliga ersättningar. Syftet var att fullgöra Nordeas åtaganden om betalning av uppskjuten ersättning avseende intjänandeperioden 2019.

I enlighet med styrelsebeslutet ovan överlät Nordea 862 041 egna aktier den 4 maj 2020 för att fullgöra sina åtaganden gentemot deltagarna enligt programmen för rörliga ersättningar. Vidare överläts 178 709 egna aktier till deltagare i programmet LTIP 2012 för att fullgöra Nordeas åtaganden. Efter dessa överlåtelser innehar Nordea 8 198 144 egna aktier för ersättningsändamål.

Långsiktigt incitamentsprogram för 2020-2022

Den 11 juni 2020 beslutade Nordeas styrelse att införa ett långsiktigt incitamentsprogram (LTIP) för verkställande direktören och ytterligare åtta medlemmar av koncernledningen. Programmet innebär att högsta ledningens intressen ligger ännu mer i linje med Nordeas och aktieägarnas långsiktiga intressen, och syftar till att öka värdeskapandet.

LTIP har en treårig intjänandeperiod (2020-2022) och det högsta antalet aktier som kan tilldelas enligt programmet uppgår till 675 000 Nordeaaktier. Dessa fördelas mellan deltagarna 2020. Den eventuella tilldelningen av aktier utifrån Nordeas resultat sker dock först under 2023, med överlåtelser under 2023-2028 i enlighet med gällande regler för uppskjutandeperiod och förfoganderestriktioner.

För att vikta om den rörliga ersättningen för koncernledningens medlemmar har det högsta möjliga utfallet från det nuvarande årliga kortsiktiga incitamentsprogrammet minskats med 25 procent.

Sammantaget uppgår det högsta bruttovärdet för LTIP, beräknat utifrån den genomsnittliga aktiekursen på Nasdaq Helsingfors den 30 juni 2020, till cirka 4,2 mn euro, dock beroende av prestation.

Prestationsbedömningen under intjänandeperioden för LTIP baseras till lika delar på följande kriterier och omfattas av eventuella risk- och regelefterlevnadsjusteringar:

- Relativ totalavkastning (rTSR), i förhållande till utvalda nordiska och europeiska jämförbara banker,
- Absolut totalavkastning (TSR), och
- Ackumulerad vinst per aktie i absoluta tal (EPS i absoluta tal).

Beslut av Nordeas ordinarie bolagsstämma

Nordea Bank Abp:s ordinarie bolagsstämma hölls i Helsingfors den 28 maj 2020 med hjälp av extraordinära mötesarrangemang på grund av covid-19. Bolagsstämman beslutade i enlighet med samtliga förslag som styrelsen och aktieägarnas nomineringsråd lagt fram, med minst 90 procent av de avgivna rösterna. Vid stämman fastställdes också bokslutet för räkenskapsperioden som slutade den 31 december 2019, beslutades om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om utdelning av högst 0,40 euro per aktie och fastställdes ersättningspolicyn för styrande organ. Styrelseledamöterna, verkställande direktören och koncernchefen samt vice verkställande direktören beviljades ansvarsfrihet för räkenskapsperioden som slutade den 31 december 2019. Torbjörn Magnusson omvaldes till styrelseordförande och Jonas Synnergren valdes till ny styrelseledamot, istället för avgående Maria Varsellona.

Nytt om förvärvet av Gjensidige Bank

Den 12 juni 2019 undertecknade styrelserna i Gjensidige Bank ASA (numera Nordea Direct ASA) och Nordea Bank Abp fusionsplanen och beslutade att inleda den gränsöverskridande fusionen mellan Nordea Bank Abp och Gjensidige Bank ASA. Fusionen godkändes formellt av styrelsen i oktober 2019 enligt meddelande från norska bolagsregistret.

Fusionen förväntas bli genomförd under första halvåret 2021.

Nytt om försäljningen av Automatia

Den 26 februari 2020 tecknade Nordea, tillsammans med de övriga ägarna, avtal med Loomis om att sälja sina andelar i Automatia, det ledande företaget för kontanthantering och uttagsautomater i Finland. Nordea äger en tredjedel (cirka 33 procent) av aktierna i Automatia.

Den överenskomna köpeskillingen uppgår till 42 mn euro på skuldfri basis, och affären får endast begränsad inverkan på Nordeas finansiella resultat.

Försäljningen av Automatia förutsätter sedvanligt godkännande från myndigheterna och väntas kunna slutföras under andra halvåret 2020.

Nytt om försäljningen av Nordeas innehav i VP Securities

Den 23 april 2020 tecknade Nordea, tillsammans med de andra majoritetsägarna, avtal med Euronext om att gemensamt sälja cirka 70 procent av aktierna i den danska värdepapperscentralen VP Securities. Nordea äger 11,8 procent av aktierna. Den överenskomna köpeskillingen för Nordeas 11,8 procent uppgår till cirka 18 mn euro. Affären medförde en ökning av nettoresultat av poster till verkligt värde på cirka 9 mn euro som redovisades under andra kvartalet. Försäljningen förutsatte godkännanden från berörda myndigheter, vilka nu har erhållits. Affären förväntas kunna slutföras under tredje kvartalet 2020.

Nordea förvärvar pensionsportföljer från Frende Forsikring i Norge

Den 6 juli 2020 tillkännagav Nordea sitt förvärv av tjänste- och privatpensionsportföljer från det norska bolaget Frende Livsforsikring AS. Planen är att slå samman verksamheten med vårt norska pensionsbolag Livforsikringsselskapet Nordea Liv Norge AS ("Nordea Liv"). Pensionsportföljerna har fondförsäkringstillgångar på omkring 4,2 md norska kronor och omfattar runt 5 600 företagskunder med cirka 32 000 individuella försäkringstagare i Norge.

Som en del av affären kommer Nordea Liv också att teckna ett långsiktigt distributionsavtal för pensionsprodukter med de norska sparbankerna som äger Frende Livsforsikring AS.

Förvärvet förutsätter sedvanliga godkännanden från myndigheterna och väntas kunna slutföras under fjärde kvartalet 2020.

Covid-19-utbrottet – åtgärder för att stärka styrningen och begränsa den operativa risken samt ytterligare upplysningar

Covid-19-utbrottet spreds snabbt världen över under de första månaderna 2020, orsakade störningar på olika marknader och gav upphov till ekonomisk osäkerhet i hela världen. Konsekvenserna av covid-19 framgick allt tydligare under andra kvartalet och pandemin fortsätter att allvarligt påverka individer, företag och samhällen. I Nordea vidtog vi snabbt åtgärder för att stärka vår styrning och begränsa den operativa risken genom att skydda både våra kunder och medarbetare samtidigt som vi fortsatte att stötta våra kunder. För detta syfte inrättades ett globalt krishanteringsteam som har träffats ofta och regelbundet för att diskutera och utvärdera situationen samt vidta nödvändiga åtgärder, bland annat tillfällig nedstängning av kontor i vissa länder. Under andra kvartalet har en långsam och stegvis återgång skett i enlighet med nationella myndigheters åtgärder och rekommendationer. Vi följer situationen noga för att snabbt kunna agera om så krävs.

Mer information om hur covid-19 har påverkat affärsutvecklingen i respektive affärsområde och vilka åtgärder som vidtagits finns under rubriken "Konsekvenserna av covid-19" i avsnitten "Personal Banking", "Business Banking", "Large Corporates & Institutions" och "Asset & Wealth Management".

Information om hur covid-19 har påverkat Nordeas finansiella resultat, och om vilka åtgärder som har vidtagits i förhållande till detta, lämnas i den här rapporten. Se avsnitten "Vd har ordet", "Utsikter", "Kreditförluster" och "Nordeas upplåning och likviditet", samt not 1 "Redovisningsprinciper", not 6 "Kreditförluster" och not 7 "Utlåning och osäkra fordringar". Information om kapital och likviditet finns i avsnitten "Vd har ordet", "Utsikter", "Kreditförluster" och "Övrig information".

Vi har också identifierat betydande risker och osäkerheter som uppkommit till följd av covid-19-utbrottet, med tanke på osäkerheten om hur de marknader där Nordea har verksamhet kommer att påverkas ekonomiskt. Se not 11 "Risker och osäkerheter".

Till följd av covid-19 gjorde Nordea Kredit Realkreditaktieselskab en ny bedömning för första kvartalet och redovisade en avsättning enligt ledningens bedömning under andra kvartalet utifrån de nya makroekonomiska scenarierna och i linje med danska finansinspektionens anvisningar. Detta hade ingen inverkan på avsättningarna på koncernnivå.

Kvartalsvis utveckling, koncernen

	Kv2 2020	Kv1 2020	Kv4 2019	Kv3 2019	Kv2 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019
Mn euro							
Räntenetto	1 091	1 109	1 108	1 083	1 071	2 200	2 127
Avgifts- och provisionsnetto	673	765	775	756	743	1 438	1 480
Nettoresultat av poster till verkligt värde	318	109	266	211	283	427	547
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	-10	-2	-1	13	24	-12	38
Övriga rörelseintäkter	20	20	146	22	20	40	64
Summa rörelseintäkter	2 092	2 001	2 294	2 085	2 141	4 093	4 256
Allmänna administrationskostnader:							
Personalkostnader	-645	-699	-648	-924	-727	-1 344	-1 445
Övriga kostnader	-303	-419	-375	-366	-304	-722	-898
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-140	-130	-156	-885	-149	-270	-289
Summa rörelsekostnader	-1 088	-1 248	-1 179	-2 175	-1 180	-2 336	-2 632
Resultat före kreditförluster	1 004	753	1 115	-90	961	1 757	1 624
Kreditförluster, netto	-698	-154	-102	-331	-61	-852	-103
Rörelseresultat	306	599	1 013	-421	900	905	1 521
Skatt	-63	-139	-263	89	-219	-202	-397
Periodens resultat	243	460	750	-332	681	703	1 124
Resultat per aktie efter utspädning (DEPS), euro	0,06	0,11	0,19	-0,08	0,17	0,17	0,27
DEPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,27	0,38	0,38	0,32	0,58	0,27	0,58

Affärsområden

	Personal Banking		Business Banking		Large Corporates & Institutions		Asset & Wealth Management		Koncernfunktioner och elimineringar		Nordeakoncernen		
	Kv2 2020	Kv1 2020	Kv2 2020	Kv1 2020	Kv2 2020	Kv1 2020	Kv2 2020	Kv1 2020	Kv2 2020	Kv1 2020	Kv2 2020	Kv1 2020	Förändr.
Mn euro													
Räntenetto	500	517	339	346	211	217	16	18	25	11	1 091	1 109	-2%
Avgifts- och provisionsnetto	268	291	129	154	98	121	187	202	-9	-3	673	765	-12%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	45	13	72	70	156	67	25	33	20	-74	318	109	
Övriga rörelseintäkter	1	2	6	5	0	0	-2	6	5	5	10	18	-44%
Summa rörelseintäkter	814	823	546	575	465	405	226	259	41	-61	2 092	2 001	5%
Summa rörelsekostnader	-451	-470	-257	-297	-196	-268	-124	-126	-60	-87	-1 088	-1 248	-13%
Kreditförluster	-227	-38	-238	-61	-229	-52	-2	0	-2	-3	-698	-154	
Rörelseresultat	136	315	51	217	40	85	100	133	-21	-151	306	599	-49%
K/I-tal, %	55	57	47	52	42	66	55	49			52	62	
ROCAR, %	5	12	2	9	2	3	21	25			4 ¹	7 ¹	
Ekonomiskt kapital	7 424	7 664	6 346	7 057	7 207	7 809	1 446	1 365	1 782	1 887	24 205	25 782	-6%
Riskexponeringsbelopp	45 695	43 140	41 375	41 902	47 863	46 897	5 587	5 450	14 080	14 719	154 600	152 108	2%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	7 227	7 328	4 438	4 439	1 623	1 677	2 717	2 744	11 949	12 104	27 954	28 292	-1%
Volym, md euro:													
Summa utlåning	155,9	149,5	85,4	83,0	77,3	82,8	8,8	8,4	0,3	0,3	327,7	324,0	1%
Summa inlåning	80,5	75,2	46,5	41,5	52,0	48,3	10,8	10,5	-1,3	-1,5	188,5	174,0	8%

¹ Exklusive jämförelsestörande poster.

	Personal Banking		Business Banking		Large Corporates & Institutions		Asset & Wealth Management		Koncernfunktioner och elimineringar		Nordeakoncernen		
	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Förändr.
Mn euro													
Räntenetto	1 017	1 043	685	680	428	422	34	27	36	-45	2 200	2 127	3%
Avgifts- och provisionsnetto	559	579	283	282	219	230	389	378	-12	11	1 438	1 480	-3%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	58	104	142	90	223	134	58	62	-54	157	427	547	-22%
Övriga rörelseintäkter	3	-1	11	11	0	1	4	23	10	68	28	102	-73%
Summa rörelseintäkter	1 637	1 725	1 121	1 063	870	787	485	490	-20	191	4 093	4 256	-4%
Summa rörelsekostnader	-921	-1 002	-554	-585	-464	-531	-250	-285	-147	-229	-2 336	-2 632	-11%
Kreditförluster	-265	-74	-299	-63	-281	32	-2	-2	-5	4	-852	-103	
Rörelseresultat	451	649	268	415	125	288	233	203	-172	-34	905	1 521	-40%
K/I-tal, %	56	58	49	55	53	67	52	58			57	62	
ROCAR, %	9	11	6	10	3	5	23	18			6 ¹	9 ¹	
Ekonomiskt kapital	7 424	9 153	6 346	6 771	7 207	8 082	1 446	1 724	1 782	2 104	24 205	27 834	-13%
Riskexponeringsbelopp	45 695	45 415	41 375	45 840	47 863	48 117	5 587	5 542	14 080	14 815	154 600	159 729	-3%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	7 227	7 950	4 438	4 468	1 623	1 856	2 717	2 798	11 949	12 478	27 954	29 550	-5%
Volym, md euro:													
Summa utlåning	155,9	153,4	85,4	83,8	77,3	77,1	8,8	8,0	0,3	1,5	327,7	323,8	1%
Summa inlåning	80,5	77,2	46,5	41,1	52,0	46,8	10,8	10,5	-1,3	0,9	188,5	176,5	7%

¹ Exklusive jämförelsestörande poster.



Personal Banking

Inledning

Personal Banking har cirka 7 200 medarbetare som varje dag strävar efter att skapa positiva kundupplevelser för våra drygt 9 miljoner privatkunder. Vi erbjuder både fysiska och digitala kanaler med ett komplett utbud av finansiella tjänster och lösningar.

Som svar på de snabba förändringarna i kundernas önskemål utökar vi ständigt våra erbjudanden och tjänster i de digitala kanalerna för att kunna erbjuda smidiga banktjänster.

Som relationsbank vill vi att kunderna ska tycka att det är enkelt och bekvämt att uträtta sina vardagliga bankärenden hos oss, och genom starkt engagemang och värdeskapande rådgivning vill vi finnas där i alla deras viktiga livshändelser.

Affärsutveckling

Viktiga affärshändelser och milstolpar

Vi hade under andra kvartalet en fortsatt stark affärsutveckling inom bolån, där vi har lanserat flera digitala tjänster för att stärka kundupplevelsen. Vi reagerade snabbt på kundernas behov av en smidig process för att ansöka om amorteringsfria perioder när covid-19-krisen drabbade Norden, och på mindre än två veckor tog vi fram och lanserade en ny tjänst i mobilbanken för just detta.

Vi fortsatte att utveckla våra digitala tjänster och dra nytta av vår storlek via gemensamma plattformar i Norden. Vår mobilbank har lanserats i alla länder, och vi lägger fortlöpande till nya tjänster. Appen vann i april Grand Prix-priset för bästa digitala tjänst i Finland. Vi har också lanserat den nya internetbanken i Finland och Sverige, och Danmark och Norge står på tur.

Vi lanserade också en ny funktion för att lägga till konton hos andra banker i Nordeas svenska mobilapp, vilket innebär att kunderna får överblick över sina pengar på konton i olika banker. Tjänsten lanserades i samarbetet med Tink och ger oss ännu större kunskap om kundernas finansiella behov.

Under andra kvartalet gjorde vi också avsevärda förbättringar i vår sparanderådgivning för att göra det lättare för våra kunder att börja spara.

Inom privatlån fortsätter vi satsningen på att stärka vårt digitala erbjudande. En milstolpe under första halvåret 2020 var att vi genom ökad automatisering gjorde det smidigare för kunder att ansöka om privatlån. Vi har under den här turbulenta perioden noggrant och fortlöpande sett över vårt sätt att arbeta med privatlån, för att säkerställa att vi erbjuder våra kunder bästa möjliga stöd och befäster vår ställning som en ansvarstagande långgivare.

Kundnöjdheten fortsatte att öka under kvartalet, för tredje kvartalet i följd.

Konsekvenserna av covid-19

Under covid-19-pandemin har våra kunder upplevt marknadsturbulens och otrygghet till följd av varsel, permitteringar och nedstängning i samhället. Vi har fortsatt stötta våra kunder i dessa svåra tider genom att dra nytta av vår kapacitet att hålla onlinemöten och genom att ställa om verksamheten till att betjäna kunderna digitalt.

Vår första åtgärd var exempelvis att erbjuda våra bolånekunder i hela Norden amorteringsfria perioder, och hittills har vi godkänt mer än 99 procent av de cirka 93 000 förfrågningar som vi fått.

På sparandeområdet har vi riktat in oss på att vara aktiva i vår rådgivning till kunderna under marknadsturbulensen. Svängningar på marknaden medförde under en kort period utflöden ur fonderna, men ganska snart ökade inflödet igen.

Finansiellt resultat

Intäkterna minskade med 3 procent i lokala valutor jämfört med samma kvartal i fjol. Högre omvärderingar kompenserade endast till viss del för det lägre avgifts- och provisionsnettot och det minskade räntenettot.

Räntenettot minskade med 2 procent i lokala valutor jämfört med samma kvartal i fjol. Minskningen berodde på lägre inlåningsmarginaler i Finland och Norge, och pressade utlåningsmarginaler. Detta motverkades till viss del av högre bolånevolymer.

Utlåningen ökade med 4 procent i lokala valutor jämfört med samma kvartal i fjol, och med 2 procent jämfört med förra kvartalet. Den här utvecklingen berodde på markant stigande bolånevolymer, som ökade med 6 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

Inlåningen ökade med 6 procent i lokala valutor jämfört med samma kvartal i fjol (upp i alla länder), i linje med utlåningstillväxten och den dämpade privatkonsumtionen.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 9 procent i lokala valutor jämfört med samma kvartal i fjol. Minskningen berodde på lägre intäkter från sparande och betalningar till följd av covid-19.

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade markant jämfört med både samma kvartal i fjol och förra kvartalet, till följd av omvärderingar under perioden.

Kostnaderna sjönk med 3 procent i lokala valutor jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av strikt kostnadsshantering, framför allt lägre personalkostnader.

Kreditförlusterna ökade med cirka 200 mn euro i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen berodde på modellberäknade avsättningar till följd av den makroekonomiska utvecklingen. De underliggande kreditförlusterna var fortsatt låga.

Andra kvartalet präglades i hög grad av covid-19-pandemin och klart dämpad kundaktivitet inom vissa områden. Trots det ökade bolånevolymer markant, medan kostnaderna minskade. Detta resulterade i ett K/I-tal på 54 procent, vilket är i linje med riktningen mot vårt mål för 2022 på cirka 50 procent.

Personal Banking Danmark

Räntenettot minskade med 5 procent jämfört med samma kvartal i fjol, huvudsakligen till följd av pressade utlåningsmarginaler och sjunkande konsumtionslånevolymer.

Utlåningen ökade med 2 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av ökade bolånevolymer. Marknadsandelen för nya bolån låg kvar på samma nivå som förra kvartalet. Inlåningen ökade med 2 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 6 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Minskningen var 11 procent jämfört med förra kvartalet, som påverkades positivt av både stor efterfrågan på omläggning av lån och den årliga bokningen av sakförsäkringsintäkter.

Kreditförlusterna ökade med 47 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol, vilket återspeglar de modellberäknade avsättningarna till följd av försämrade makroekonomiska utsikter. De underliggande kreditförlusterna var fortsatt låga.

Personal Banking Finland

Räntenettot minskade med 11 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Minskningen berodde främst på lägre inlåningsmarginaler till följd av de lägre euriborrräntorna.

Utlåningen ökade med 3 procent jämfört med samma kvartal i fjol och med 1 procent jämfört med förra kvartalet. Ökningen berodde främst på stigande bolånevolymer. Marknadsandelen

för nya bolån ökade under andra kvartalet. Inlåningen ökade med 7 procent jämfört med samma kvartal i fjol, i linje med utlåningstillväxten och den dämpade privatkonsumtionen.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 13 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Minskningen berodde på lägre intäkter från betalningar och sparande till följd av covid-19.

Kreditförlusterna ökade med 82 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol, vilket återspeglar de modellberäknade avsättningarna till följd av försämrade makroekonomiska utsikter. De underliggande kreditförlusterna var fortsatt låga.

Personal Banking Norge

Räntenettot minskade med 2 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Minskningen berodde på lägre inlåningsmarginaler, vilket delvis uppvägdes av högre utlåningsmarginaler och ökad utlåning. Räntenettot var oförändrat i lokal valuta jämfört med förra kvartalet.

Utlåningen ökade med 6 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol och med 3 procent jämfört med förra kvartalet. Ökningen berodde främst på stigande bolånevolymer. Marknadsandelen för nya bolån ökade under andra kvartalet. Inlåningen var 1 procent högre jämfört med samma kvartal i fjol.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 13 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Minskningen berodde på lägre intäkter från betalningar till följd av covid-19.

Kreditförlusterna ökade med 50 mn euro i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, vilket återspeglar de modellberäknade avsättningarna till följd av försämrade makroekonomiska utsikter. De underliggande kreditförlusterna var fortsatt låga.

Personal Banking Sverige

Räntenettot ökade med 1 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen berodde på högre inlåningsmarginaler och ökade volymer. Jämfört med förra kvartalet minskade räntenettot med 2 procent i lokal valuta, vilket berodde på pressade bolånemarginaler till följd av räntestress för Stibor.

Utlåningen ökade med 5 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol och med 2 procent jämfört med förra kvartalet. Ökningen berodde på stigande bolånevolymer. Marknadsandelen för nya bolån låg kvar på samma nivå som förra kvartalet. Inlåningen ökade med 10 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av försäljning av fondandelar och lägre konsumtion generellt.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 9 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Minskningen berodde främst på lägre intäkter från sparande och betalningar till följd av covid-19.

Kreditförlusterna ökade med 25 mn euro i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, vilket återspeglar de modellberäknade avsättningarna till följd av försämrade makroekonomiska utsikter. De underliggande kreditförlusterna var fortsatt låga.

Personal Banking totalt

	Lokal valuta									Jan-jun 20/19			
	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Jan-jun 20	Jan-jun 19	Euro	Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	500	517	523	539	529	-5%	-3%	-2%	-2%	1 017	1 043	-2%	0%
Avgifts- och provisionsnetto	268	291	312	312	295	-9%	-8%	-9%	-9%	559	579	-3%	-2%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	45	13	23	45	32	41%		48%		58	104	-44%	-43%
Resultatandelar i intr. företag + övr. intäkter	1	2	-1	4	-1					3	-1		
Summa intäkter inkl. allokeringar	814	823	857	900	855	-5%	-1%	-3%	0%	1 637	1 725	-5%	-3%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-451	-470	-484	-501	-473	-5%	-4%	-3%	-3%	-921	-1 002	-8%	-6%
Resultat före kreditförluster	363	353	373	399	382	-5%	3%	-3%	3%	716	723	-1%	1%
Kreditförluster	-227	-38	-28	-28	-25					-265	-74		
Rörelseresultat	136	315	345	371	357	-62%	-57%	-60%	-56%	451	649	-31%	-29%
K/I-tal, %	55	57	57	56	55					56	58		
K/I-tal ¹ , %	54	55	58	57	57					55	56		
ROCAR, %	5	12	13	12	12					9	11		
Ekonomiskt kapital	7 424	7 664	7 988	8 831	9 153	-19%	-3%			7 424	9 153	-19%	
Riskenponeringsbelopp	45 695	43 140	45 870	45 376	45 415	1%	6%			45 695	45 415	1%	
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	7 227	7 328	7 498	7 722	7 950	-9%	-1%	-9%	-1%	7 227	7 950	-9%	-9%
Volym, md euro:													
Bolån till privatkunder	134,1	127,8	133,2	130,4	130,2	3%	5%	6%	2%	134,1	130,2	3%	6%
Övriga lån	21,8	21,7	22,6	23,0	23,2	-6%	0%	-5%	-1%	21,8	23,2	-6%	-5%
Summa utlåning	155,9	149,5	155,8	153,4	153,4	2%	4%	4%	2%	155,9	153,4	2%	4%
Summa inlåning	80,5	75,2	76,5	76,2	77,2	4%	7%	6%	5%	80,5	77,2	4%	6%

¹ Justerat för resolutionsavgifter innan skatt.

Personal Banking

	Lokal valuta										Jan-jun 20/19		
	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv2/Kv2	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	Kv2/Kv1	Jan-jun 20	Jan-jun 19	EUR	Lokal valuta
Räntenetto, mn euro													
PeB Denmark	137	140	143	141	144	-5%	-2%	-5%	-2%	277	283	-2%	-2%
PeB Finland	88	92	91	100	99	-11%	-4%	-11%	-4%	180	198	-9%	-9%
PeB Norway	105	112	123	129	122	-14%	-6%	-2%	0%	217	226	-4%	6%
PeB Sweden	171	174	171	170	169	1%	-2%	1%	-2%	345	341	1%	2%
PeB Other	-1	-1	-5	-1	-5					-2	-5		
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro													
PeB Denmark	68	75	87	86	71	-4%	-9%	-6%	-11%	143	143	0%	-1%
PeB Finland	85	91	95	98	98	-13%	-7%	-13%	-7%	176	189	-7%	-7%
PeB Norway	25	27	27	26	31	-19%	-7%	-13%	-10%	52	58	-10%	-2%
PeB Sweden	90	99	102	100	99	-9%	-9%	-9%	-11%	189	197	-4%	-3%
PeB Other	0	-1	1	2	-4					-1	-8		
Kreditförluster, mn euro													
PeB Denmark	-52	-12	-10	-40	-5					-64	-2		
PeB Finland	-91	-8	-1	45	-9					-99	-40		
PeB Norway	-53	-3	-9	-19	-6					-56	-16		
PeB Sweden	-30	-16	-6	-16	-5					-46	-16		
PeB Other	-1	1	-2	2	0					0	0		
Volym													
Personal Banking Denmark													
Bolån till privatkunder	32,3	31,8	31,5	31,0	30,7	5%	2%	5%	1%	32,3	30,7	5%	5%
Övrig utlåning	9,6	9,8	9,8	10,2	10,4	-8%	-2%	-8%	-2%	9,6	10,4	-8%	-8%
Summa utlåning	41,9	41,6	41,3	41,2	41,1	2%	1%	2%	0%	41,9	41,1	2%	2%
Summa inlåning	22,0	20,9	21,5	21,3	21,5	2%	5%	2%	5%	22,0	21,5	2%	2%
Personal Banking Finland													
Bolån till privatkunder	27,7	27,3	27,1	26,7	26,5	5%	1%	5%	1%	27,7	26,5	5%	5%
Övrig utlåning	6,3	6,4	6,4	6,4	6,4	-2%	-2%	-2%	-2%	6,3	6,4	-2%	-2%
Summa utlåning	34,0	33,7	33,5	33,1	32,9	3%	1%	3%	1%	34,0	32,9	3%	3%
Summa inlåning	23,8	22,9	22,4	22,5	22,3	7%	4%	7%	4%	23,8	22,3	7%	7%
Personal Banking Norway													
Bolån till privatkunder	30,8	28,0	32,5	32,0	32,3	-5%	10%	7%	4%	30,8	32,3	-5%	7%
Övrig utlåning	2,6	2,4	3,0	3,0	3,0	-13%	8%	-7%	0%	2,6	3,0	-13%	-7%
Summa utlåning	33,4	30,4	35,5	35,0	35,3	-5%	10%	6%	3%	33,4	35,3	-5%	6%
Summa inlåning	9,9	8,7	10,0	10,3	11,0	-10%	14%	1%	7%	9,9	11,0	-10%	1%
Personal Banking Sweden													
Bolån till privatkunder	43,2	40,6	42,2	40,6	40,6	6%	6%	5%	2%	43,2	40,6	6%	5%
Övrig utlåning	3,3	3,2	3,4	3,4	3,4	-3%	3%	-3%	0%	3,3	3,4	-3%	-3%
Summa utlåning	46,5	43,8	45,6	44,0	44,0	6%	6%	5%	2%	46,5	44,0	6%	5%
Summa inlåning	24,9	22,7	22,6	22,1	22,4	11%	10%	10%	5%	24,9	22,4	11%	10%



Business Banking

Inledning

Business Banking betjänar över 500 000 företagskunder i alla våra nordiska länder med hjälp av närmare 4 500 medarbetare. I Business Banking ingår även Transaction Banking, som tillhandahåller betalnings- och transaktionstjänster till kunder i hela banken, och Nordea Finance, som erbjuder företagshypotek, handelsfinansiering och fakturafinansiering till företags- och privatkunder.

Vi skapar positiva kundupplevelser genom att betjäna våra kunder utifrån just deras situation och behov. Det gör vi i våra digitala kanaler, via onlinemöten eller genom personlig kontakt.

Business Bankings strategiska inriktning är att bevara och vidareutveckla vår personalintensiva affärsmodell och fortsätta utveckla en digital, skalbar modell för våra företagskunders basbehov – i linje med Nordeakoncernens prioriteringar.

Affärsutveckling

Viktiga affärshändelser och milstolpar

Både ut- och inlåningen fortsatte öka under andra kvartalet, upp med 4 respektive 15 procent i lokala valutor jämfört med samma kvartal i fjol.

Business Banking fortsatte under första halvåret att välkomna fler kunder till våra digitala lösningar. Vi fortsätter lanseringen av Nordea Business, vår förbättrade internetbank för företag, i hela Norden. Fler än 150 000 svenska och finska kunder kan nu ta del av det nya erbjudandet, och övriga nordiska länder står på tur. Våra kunder i Finland och Danmark, och de flesta kunder i Sverige, har tillgång till en mobilversion av den nya lösningen.

Vi har också fortsatt utveckla vår snabböversikt Digital Dashboard för företagskunder, där de kan göra sin likviditetsplanering och få en överblick över kontohändelser och kommande betalningar. Hittills har cirka 1 800 användare fått tillgång till lösningen, och genom en utökning av plattformen under andra halvåret kommer vi att erbjuda ännu fler kunder att ta del av tjänsten.

I april arrangerade Nordea Startup & Growth ett "hackaton" tillsammans med Breakit, en av Sveriges ledande nyhetssajter om techbolag. Över 40 uppstarts företag tävlade om att ta fram den bästa lösningen för att hjälpa äldre människor att med hjälp av digital teknik bryta sin isolering under covid-19-pandemin.

Arbetet med att integrera SG Finans med Nordea Finance går enligt plan, och sammanslagningen väntas kunna slutföras senare i år. Genom förvärvet ökar vår konkurrenskraft på den nordiska marknaden för equipment leasing och factoring.

Kundnöjdheten i Business Banking utvecklades positivt under första halvåret i samtliga länder jämfört med 2019.

Konsekvenserna av covid-19

I Business Banking har vi under covid-19-pandemin upprätthållit fokus på att stötta våra kunder och medarbetare. Vi kontaktade i ett tidigt skede våra kunder, vilket innebar att våra rådgivare hade 20-30 procent fler kundmöten än normalt när det var som mest intensivt. De flesta möten hölls på distans.

Vi har stöttat våra kunder genom att bevilja mer än 9 000 amorteringsfria perioder för företag och mer än 200 mn euro i finansiering enligt de nyligen lanserade statliga programmen i Norden.

Finansiellt resultat

Intäkterna ökade med 2 procent i lokala valutor jämfört med samma kvartal i fjol och minskade med 4 procent jämfört med förra kvartalet.

Räntenettot ökade med 2 procent i lokala valutor jämfört med samma kvartal i fjol. Den positiva effekten från ökad utlåning motverkades delvis av lägre räntor och pressade inlåningsmarginaler.

Utlåningen fortsatte öka och steg med 4 procent i lokala valutor jämfört med samma kvartal i fjol, medan inlåningen från företag ökade med 15 procent.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 2 procent i lokala valutor jämfört med samma kvartal i fjol. Minskningen berodde på den lägre ekonomiska aktiviteten som tyngde framför allt intäkterna från betalningar och kort.

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 11 procent i lokala valutor jämfört med samma kvartal i fjol och med 3 procent jämfört med förra kvartalet. Andra kvartalet i fjol påverkades negativt av värdejusteringar.

Kostnaderna minskade med 3 procent i lokala valutor jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av fortsatt kostnadsfokus och lägre kostnader för tjänsteresor och representation efter covid-19-utbrottet. Jämfört med förra kvartalet, som innefattade högre resolutionsavgifter, minskade kostnaderna med 13 procent.

Kreditförlusterna uppgick till 238 mn euro. Exklusive avsättningar enligt ledningens bedömning var kreditförlusterna 95 mn euro, vilket återspeglar de uppdaterade makroekonomiska scenarierna i IFRS 9-modellen för avsättningar. Den stora osäkerheten i den makroekonomiska utvecklingen och behovet att ta hänsyn till beräknade kreditförluster till följd av förväntade ratingförsämringar täcks av ytterligare avsättningar enligt ledningens bedömning.

Rörelseresultatet uppgick till 51 mn euro, en minskning med 199 mn euro från samma kvartal i fjol.

Avkastningen på ekonomiskt kapital (ROCAR) var 2 procent under andra kvartalet och minskade med 9 procentenheter jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre kreditförluster.

Business Bankings mål för 2022 är ett K/I-tal 45 procent. K/I-talet för andra kvartalet var 48 procent, en förbättring med 4 procentenheter från samma kvartal i fjol.

Business Banking Danmark

Räntenettot minskade med 8 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre utlåningsmarginaler och lägre periodiserade intäkter från Nordea Kredit.

Utlåningen minskade med 2 procent jämfört med samma kvartal i fjol, medan inlåningen ökade med 8 procent.

Avgifts- och provisionsnettot var oförändrat jämfört med samma kvartal i fjol. Lägre ekonomisk aktivitet uppvägs av hög aktivitet på kapitalmarknaden.

Kreditförlusterna uppgick till 28 mn euro, en ökning med 5 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol.

Business Banking Finland

Räntenettot ökade med 5 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av stigande volymer.

Utlåningen ökade med 4 procent jämfört med samma kvartal i fjol, medan inlåningen ökade med 24 procent.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 7 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre ekonomisk aktivitet.

Kreditförlusterna uppgick till 54 mn euro, en ökning med 61 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol.

Business Banking Norge

Räntenettot ökade med 9 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av ökade volymer som delvis motverkades av pressade inlåningsmarginaler.

Utlåningen ökade med 14 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, och inlåningen ökade med 11 procent.

Avgifts- och provisionsnettot var oförändrat i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Lägre ekonomisk aktivitet uppvägs av hög aktivitet på kapitalmarknaden.

Kreditförlusterna uppgick till 62 mn euro, en ökning med 62 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol.

Business Banking Sverige

Räntenettot ökade med 12 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av stigande volymer.

Utlåningen ökade med 6 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, och inlåningen ökade med 24 procent.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 10 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre intäkter från betalningar och kort i samband med den låga ekonomiska aktiviteten.

Kreditförlusterna uppgick till 47 mn euro, en ökning med 41 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol.

Business Banking Direct

Räntenettot minskade med 11 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre inlåningsmarginaler.

Utlåningen minskade med 2 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, och inlåningen ökade med 9 procent.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 2 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol.

Kreditförlusterna uppgick till 52 mn euro, en ökning med 50 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol.

Business Banking totalt

	Lokal valuta										Jan-jun 20/19		
	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Jan- jun 20	Jan- jun 19	Euro	Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	339	346	346	338	343	-1%	-2%	2%	-1%	685	680	1%	3%
Avgifts- och provisionsnetto	129	154	158	151	133	-3%	-16%	-2%	-16%	283	282	0%	3%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	72	70	80	36	67	7%	3%	11%	3%	142	90	58%	64%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	6	5	4	6	7					11	11		
Summa intäkter inkl allokeringar	546	575	588	531	550	-1%	-5%	2%	-4%	1 121	1 063	5%	8%
Summa kostnader inkl allokeringar	-257	-297	-267	-262	-271	-5%	-13%	-3%	-13%	-554	-585	-5%	-3%
Resultat före kreditförluster	289	278	321	269	279	4%	4%	7%	5%	567	478	19%	22%
Kreditförluster	-238	-61	-31	-47	-29					-299	-63		
Rörelseresultat	51	217	290	222	250	-80%	-76%	-79%	-76%	268	415	-35%	-34%
K/I-tal, %	47	52	45	49	49					49	55		
K/I-tal ¹ , %	48	47	48	52	52					47	52		
ROCAR, %	2	9	13	10	11					6	10		
Ekonomiskt kapital	6 346	7 057	7 035	6 525	6 771	-6%	-10%			6 346	6 771	-6%	
Risikexponeringsbelopp	41 375	41 902	42 703	45 737	45 840	-10%	-1%			41 375	45 840	-10%	
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	4 438	4 439	4 502	4 490	4 468	-1%	0%	-1%	0%	4 438	4 468	-1%	-1%
Volym, md euro:													
Summa utlåning	85,4	83,0	84,8	82,8	83,8	2%	3%	4%	0%	85,4	83,8	2%	4%
Summa inlåning	46,5	41,5	41,7	40,2	41,1	13%	12%	15%	9%	46,5	41,1	13%	15%

¹ Justerat för resolutionsavgifter innan skatt.

Business Banking

	Lokal valuta									Jan-jun 20/19			
	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv2/Kv2	Kv2/Kv1	Kv2/Kv2	Kv2/Kv1	Jan-jun 20	Jan- Jun 19	Euro	Lokal valuta
Räntenetto, mn euro													
Business Banking Denmark	72	75	77	74	78	-8%	-4%	-8%	-4%	147	153	-4%	-4%
Business Banking Finland	69	67	66	66	66	5%	3%	5%	3%	136	131	4%	4%
Business Banking Norway	69	74	74	72	72	-4%	-7%	9%	-1%	143	144	-1%	9%
Business Banking Sweden	76	77	71	69	69	10%	-1%	12%	-1%	153	138	11%	13%
Business Banking Direct	49	52	55	54	56	-13%	-6%	-11%	-8%	101	110	-8%	-6%
Övrigt	4	1	3	3	2					5	4		
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro													
Business Banking Denmark	20	25	25	26	20	0%	-20%	0%	-20%	45	42	7%	7%
Business Banking Finland	27	31	33	28	29	-7%	-13%	-7%	-13%	58	61	-5%	-5%
Business Banking Norway	20	22	24	23	22	-9%	-9%	0%	-9%	42	45	-7%	2%
Business Banking Sweden	35	41	41	36	39	-10%	-15%	-10%	-17%	76	80	-5%	-4%
Business Banking Direct	40	46	46	43	41	-2%	-13%	-2%	-13%	86	81	6%	6%
Övrigt	-13	-11	-11	-5	-18					-24	-27		
Kreditförluster, mn euro													
Business Banking Denmark	-28	5	-7	-31	-23					-23	-24		
Business Banking Finland	-54	-42	-12	-7	7					-96	-8		
Business Banking Norway	-62	-11	5	-7	0					-73	-4		
Business Banking Sweden	-47	-10	-5	-8	-6					-57	-13		
Business Banking Direct	-52	-3	-10	1	-2					-55	-1		
Övrigt	5	0	-2	5	-5					5	-13		
Utlåning, md euro													
Business Banking Denmark	21,3	21,5	21,8	21,6	21,7	-2%	-1%	-2%	-1%	21,3	21,7	-2%	-2%
Business Banking Finland	14,1	13,9	13,4	13,4	13,6	4%	1%	4%	1%	14,1	13,6	4%	4%
Business Banking Norway	16,9	15,6	17,2	16,1	16,6	2%	8%	14%	2%	16,9	16,6	2%	14%
Business Banking Sweden	21,4	20,5	20,8	19,9	20,1	6%	4%	6%	0%	21,4	20,1	6%	6%
Business Banking Direct	11,6	11,5	11,6	11,8	11,8	-2%	1%	-2%	0%	11,6	11,8	-2%	-2%
Övrigt	0,1	0	0	0	0					0,1	0		
Inlåning, md euro													
Business Banking Denmark	6,6	6,1	6,0	6,0	6,1	8%	8%	8%	8%	6,6	6,1	8%	8%
Business Banking Finland	9,7	8,9	8,3	7,8	7,8	24%	9%	24%	9%	9,7	7,8	24%	24%
Business Banking Norway	6,7	5,9	6,7	6,3	6,8	-1%	14%	11%	7%	6,7	6,8	-1%	11%
Business Banking Sweden	11,4	9,6	9,3	8,9	9,1	25%	19%	24%	13%	11,4	9,1	25%	24%
Business Banking Direct	12,1	11,0	11,4	11,1	11,3	7%	10%	9%	7%	12,1	11,3	7%	9%
Övrigt	0	0	0	0,1	0					0	0		



Large Corporates & Institutions

Inledning

Large Corporates & Institutions tillhandahåller finansiella lösningar till stora nordiska företag och institutionella kunder. Omkring 3 000 kundgrupper betjänas av cirka 1 600 medarbetare.

På våra nordiska marknader och genom våra internationella filialer erbjuder vi ett skräddarsytt urval tjänster inom finansiering, cash management, betalningar och investment banking, samt kapitalmarknads- och värdepapperstjänster.

Vi är marknadsledande inom hållbar finansiering i Norden och ledande även i kundsegmentet stora företag och finansiella institutioner på den nordiska marknaden. Via Nordea Markets och International Division betjänar vi också ett brett spektrum av Nordeakunder.

Affärsutveckling

Viktiga affärshändelser och milstolpar

Vårt proaktiva kundfokus gav ökad affärsaktivitet under andra kvartalet. Intäkterna ökade med 19 procent och kostnaderna minskade med 14 procent jämfört med förra året. Därmed förbättrades K/I-talet markant till 44 procent, ner från 63 procent för samma kvartal i fjol.

Vi fortsatte under kvartalet vårt arbete med att skapa en fokuserad, mindre komplex och mer lönsam verksamhet. Vi gör framsteg i förhållande till vår strategiska plan för 2022, men ligger just nu efter när det gäller vårt mål om minskad kapitalanvändning.

Kapitalanvändningen inom Markets ökade under kvartalet, till följd av volatiliteten på kapitalmarknaden, ökade ränteskillnader och högre kapitalkrav. Det pågår ett antal åtgärder som ska minska kapitalanvändningen genom att optimera, reducera och välja bort vissa exponeringar och produkter.

Resultatet inom Markets återspeglade en stark utveckling för samtliga produkter, med hög kundaktivitet och ett stabilt resultat från handeln. Reaktionerna på covid-19 medförde stora utmaningar, framför allt för företagsobligationer under första kvartalet. Aktiviteten tog dock fart ordentligt igen under andra kvartalet, främst inom handelsverksamheten. Vi

utökade våra hållbarhetssatsningar ytterligare, och vi har hittills i år deltagit i flera affärer inom både lån och obligationer. Nordea rankas som nummer 1 inom både "Nordic Sustainable Bonds" och "Nordic Corporate Sustainable Bonds", med en marknadsandel på 22 respektive 33 procent.

Kundrelationerna stärktes, vilket framgick av den höga kundnöjdheten och flera topplaceringar i Kantar Sifo Prosperas undersökningar, exempelvis inom företagsobligationer med högre kreditbetyg (investment grade) och lägre kreditbetyg (high yield).

Konsekvenserna av covid-19

Large Corporates & Institutions har under pandemin uppvisat stor anpassningsförmåga och motståndskraft i verksamheten.

Ökningen i ekonomiskt kapital och de högre kreditförlustavsättningarna till följd av covid-19 har haft stor negativ inverkan på avkastningen på kort sikt. Den stora efterfrågan på lån som rädde när krisen kulminerade, sjönk efterhand och återgick till mer normala nivåer under andra kvartalet. Utlåningen var i stort sett oförändrad jämfört med samma kvartal i fjol.

Inom obligationsområdet innebar pandemin, och de nya marknadspriserna som följde, att emissioner sköts upp i mars, men aktiviteten ökade igen i april och maj. Antalet emissioner uppgick till 111, jämfört med 95 under samma kvartal i fjol.

Marknadsläget för fusioner och förvärv och för aktiekapitalaffärer förbättrades igen, efter en trög start på kvartalet. Aktiviteten var hög och våra uppdrag blev allt fler, med kapitalanskaffning som bärande tema.

Kundernas efterfrågan inom sjöfartsverksamheten minskade något under andra kvartalet, till följd av lägre aktivitet i sektorn. Utlåningen till sjöfarts-, offshore- och oljebolag var dämpad och bedöms ha en hög reserveringsgrad på cirka 7 procent av bruttoutlåningen. För offshore-verksamheten var efterfrågan dämpad under första halvåret.

Kapitalmarknaden vände upp kraftigt under andra kvartalet, i efterdyningarna av pandemins negativa konsekvenser för ekonomin under hela mars och in i april. Trots de massiva penning- och finanspolitiska stimulanspaketen är marknaden fortsatt bräcklig, med en högre volatilitet än före krisen.

Finansiellt resultat

Large Corporates & Institutions intäkter uppgick till 465 mn euro, en ökning med 19 procent jämfört med samma kvartal i fjol och med 15 procent jämfört med förra kvartalet. Ökningen berodde på hög aktivitet bland både företag och institutionella kunder.

Räntenettot var 211 mn euro, en ökning med 1 procent jämfört med samma kvartal i fjol och en minskning med 3 procent jämfört med förra kvartalet. Utlåningen minskade något jämfört med förra kvartalet när marknaden normaliserades och utnyttjandet av nya beviljade krediter var mycket begränsad.

Avgifts- och provisionsnettot uppgick till 98 mn euro, ner 22 procent jämfört med samma kvartal i fjol och ner 19 procent jämfört med förra kvartalet. Utvecklingen berodde främst på lägre efterfrågan på företagsobligationer, tjänster inom rådgivning/aktiekapitalaffärer, aktiehandel och lånesyndikering till följd av turbulensen på kapitalmarknaden i samband med covid-19.

Nettoresultat av poster till verkligt värde, som mer än fördubblades jämfört med samma kvartal i fjol och förra kvartalet, uppgick till 156 mn euro. Ökningen berodde på ett starkt resultat från marknadsgarantverksamheten och hög aktivitet bland företag och institutionella kunder.

Kostnaderna uppgick till 196 mn euro, en minskning med 14 procent jämfört med samma kvartal i fjol, drivet av 20 procent lägre personalkostnader.

Intäkterna ökade rejält under andra kvartalet, samtidigt som kostnaderna minskade markant jämfört med samma kvartal i fjol. Detta innebar ett kraftigt förbättrat K/I-tal på 44 procent.

Kreditförlusterna ökade till 229 mn euro i kölvattnet av covid-19. Ökningen berodde på högre individuella avsättningar, framför allt i sektorn Olje-, gas- och offshore-verksamhet, uppdaterade makroekonomiska scenarier och avsättningar enligt ledningens bedömning (management judgements). Den underliggande kvaliteten i kreditportföljen bedöms vara fortsatt stark. Till följd av de höga kreditförlusterna landade rörelseresultatet på 40 mn euro, en avsevärd minskning jämfört med både samma kvartal i fjol och förra kvartalet.

Det ekonomiska kapitalet inom Markets ökade jämfört med både samma kvartal i fjol och förra kvartalet, framför allt till följd av högre kapitalnivå för marknadsrisk i samband med den ökade volatiliteten på marknaden. Åtgärder har vidtagits för att komma till rätta med detta. De betydligt högre kreditförlustavsättningarna drog ner avkastningen på ekonomiskt kapital (ROCAR), som landade på 1 procent.

Large Corporates & Institutions totalt

	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv2/Kv2	Kv2/Kv1	Jan-jun 20	Jan-jun 19	Jan-jun 20/19
Mn euro										
Räntenetto	211	217	218	212	208	1%	-3%	428	422	1%
Avgifts- och provisionsnetto	98	121	100	104	126	-22%	-19%	219	230	-5%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	156	67	96	81	57			223	134	66%
Resultatandelar i intr. företag + övr. intäkter	0	0	0	0	1			0	1	
Summa intäkter inkl. allokeringar	465	405	414	397	392	19%	15%	870	787	11%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-196	-268	-196	-204	-229	-14%	-27%	-464	-531	-13%
Resultat före kreditförluster	269	137	218	193	163	65%	96%	406	256	59%
Kreditförluster	-229	-52	-45	-237	-12			-281	32	
Rörelseresultat	40	85	173	-44	151	-74%	-53%	125	288	-57%
K/I-tal, %	42	66	47	51	58			53	67	
K/I-tal ¹ , %	44	53	52	56	63			48	63	
ROCAR, %	2	3	7	-2	6			3	5	
ROCAR ¹ , %	1	6	6	-2	5			3	6	
Ekonomiskt kapital	7 207	7 809	7 418	7 852	8 082	-11%	-8%	7 207	8 082	-11%
Riskenxponeringsbelopp	47 863	46 897	44 110	47 454	48 117	-1%	2%	47 863	48 117	-1%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 623	1 677	1 711	1 833	1 856	-13%	-3%	1 623	1 856	-13%
Volym, md euro:										
Summa utlåning	77,3	82,8	72,7	82,1	77,1	0%	-7%	77,3	77,1	5%
Summa inlåning	52,0	48,3	39,6	42,3	46,8	11%	8%	52,0	46,8	-5%

¹ Justerat för resolutionsavgifter innan skatt.

Large Corporates & Institutions

	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv2/Kv2	Kv2/Kv1	Jan-jun 20	Jan-jun 19	Jan-jun 20/19
Danmark	38	36	37	35	35	9%	6%	74	70	6%
Finland	35	33	32	31	30	17%	6%	68	61	11%
Norge	73	78	83	83	82	-11%	-6%	151	165	-8%
Sverige	55	58	60	58	56	-2%	-5%	113	116	-3%
Övrigt	10	12	6	5	5			22	10	
Kreditförluster, mn euro										
Danmark	-31	4	14	-58	-29			-27	-19	
Finland	-26	-4	-14	-2	-1			-30	-1	
Norge	-108	-58	-24	-151	20			-166	28	
Sverige	-65	2	-30	-19	-32			-63	-34	
Övrigt	1	4	9	-7	30			5	58	
Utlåning, md euro										
Danmark	9,0	10,0	9,8	9,9	10,0	-10%	-10%	9,0	10,0	-10%
Finland	9,5	8,9	8,8	8,2	7,7	23%	7%	9,5	7,7	23%
Norge	13,6	14,4	14,7	15,1	14,8	-8%	-6%	13,6	14,8	-8%
Sverige	14,2	14,0	14,0	13,7	14,6	-3%	1%	14,2	14,6	-3%
Övrigt	31,0	35,5	25,4	35,2	30,0			31,0	30,0	
Inlåning, md euro										
Danmark	10,1	7,5	7,0	6,5	6,9	46%	35%	10,1	6,9	46%
Finland	11,6	11,6	8,7	7,9	8,5	36%	0%	11,6	8,5	36%
Norge	8,0	9,2	8,8	8,9	9,1	-12%	-13%	8,0	9,1	-12%
Sverige	12,0	11,0	9,6	9,0	9,9	21%	9%	12,0	9,9	21%
Övrigt	10,3	9,0	5,5	10,0	12,4			10,3	12,4	



Asset & Wealth Management

Inledning

Asset & Wealth Management är störst i Norden på produkter och tjänster inom institutionell kapitalförvaltning, private banking, samt liv- och pensionsförsäkringar.

Vi har cirka 2 700 medarbetare, varav omkring 240 utanför Norden, och säljer Nordeas sparprodukter genom vårt eget distributionsnät och genom våra samarbetspartners, och vi erbjuder finansiell rådgivning till förmögna privatkunder och institutionella investerare.

Asset & Wealth Managements vision är att bli erkänd som den ledande europeiska kapitalförvaltaren och den ledande förmögenhetsförvaltaren på alla nordiska marknader, med global räckvidd och kapacitet.

Affärsutveckling

Viktiga affärshändelser och milstolpar

Nordeas förvaltrade kapital ökade under andra kvartalet med 31 md euro och uppgick vid periodens slut till 311 md euro. Fondutvecklingen svarade för 27,2 md euro av den ökningen.

Fondutvecklingen var fortsatt stark och 75 procent av fonderna överträffade sina jämförelseindex för den senaste 3-årsperioden, vilket är i linje med vår strategiska prioritering om fortsatt stark utveckling i placeringarna.

Nettoflödena under andra kvartalet var positiva och uppgick till 3,8 md euro. Private Banking hade ett stabilt kvartal med starka flöden på 1,4 md euro i Norden, efter ett tydligare fokus på förmögna privatkunder samt på tillväxten på den svenska och norska marknaden, i enlighet med våra prioriteringar. Nettoflödena var också fortsatt goda i Finland.

Asset Managements nettoflöden uppgick till totalt 2,2 md euro, vilket till viss del kompenserade för utflödet under förra kvartalet. Den institutionella verksamheten och tredjepartsdistributionen av fonder var de som gick bäst med nettoflöden på 2 md euro. Nordeas kanaler noterade nettoflöden på 0,2 md euro. Inom Life & Pensions uppgick de till 0,5 mn euro under andra kvartalet.

Vi fortsätter att utöka och diversifiera produktutbudet och kundbasen i Asset Management. Produktutvecklingen är huvudsakligen inriktad på strategier för riskpremier, hållbara investeringsprodukter och likvida/illikvida alternativ. Dessa produktområden väckte stort intresse hos investerare under andra kvartalet. Tredjepartsdistributörerna återgick också till distribution av strategiska kreditprodukter under andra kvartalet.

I juli tillkännagav vi förvärvet av pensionsportföljer från Frende Forsikring i Norge. Vi tecknade ett långsiktigt distributionsavtal för pensionsprodukter med de norska sparbankerna som äger Frende.

I Private Banking fortsätter den positiva utvecklingen för kundnöjdheten i alla länder som en följd av den ökade satsningen på proaktiv kundservice och ökade kundkontakter.

Konsekvenserna av covid-19

Trots utmaningarna till följd av covid-19-utbrottet har Asset & Wealth Managements verksamhet stått emot bra. Vi har lyckats genomföra Life & Pensions tillväxtplan inom tjänstepensioner och fokusera på kundrelationer, pipeline management och försäljning, samtidigt som vi arbetat på distans. Vi har genomfört flera stora företagsaffärer i Norge.

Asset Management kunde upprätthålla fondförvaltningen och de operativa processerna under den mest volatila perioden på marknaderna. Asset & Wealth Management, och framför allt Private Banking, har noterat en kraftig uppgång i viktiga digitala kontakter med kunderna under krisen. Vi ska dra nytta av den här erfarenheten framöver så att vi kan möta kunderna helt digitalt, eftersom detta är något de efterfrågar.

Finansiellt resultat

Intäkterna var 226 mn euro under andra kvartalet, en minskning med 4 procent jämfört med samma kvartal i fjol och med 13 procent jämfört med förra kvartalet.

Räntenettot uppgick till 16 mn euro, upp 14 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre inlåningsmarginaler och ökad utlåning, och ner 11 procent jämfört med förra kvartalet.

Avgifts- och provisionsnettot uppgick till 187 mn euro, ner 2 procent jämfört med samma kvartal i fjol och ner 7 procent jämfört med förra kvartalet, till följd av marknadsturbulensen i samband med covid-19.

Nettoresultat av poster till verkligt värde var 25 mn euro, upp 56 procent jämfört med samma kvartal i fjol och ner 24 procent jämfört med förra kvartalet.

Kostnaderna minskade med 10 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av strukturella förändringar i Asset & Wealth Management under det senaste året.

Kreditförlusterna var -2 mn euro, i linje med samma kvartal i fjol.

Rörelseresultatet uppgick till 100 mn euro under andra kvartalet, upp 4 procent jämfört med samma kvartal i fjol, men ner 25 procent jämfört med förra kvartalet.

K/I-talet var 55 procent, vilket är 3 procentenheter lägre än för samma kvartal i fjol.

Wealth Management

Intäkterna uppgick till 138 mn euro under andra kvartalet, ner 1 procent jämfört med samma kvartal i fjol och ner 8 procent jämfört med förra kvartalet. Kostnaderna minskade med 3 procent jämfört med både samma kvartal i fjol och förra kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till 57 mn euro.

Starka inflöden och en positiv marknadsutveckling innebar att det förvaltade kapitalet i Private Banking ökade till 87,8 md euro, upp 2 procent jämfört med samma kvartal i fjol och upp 14 procent jämfört med förra kvartalet. Det förvaltade kapitalet i Life & Pensions uppgick till 46,9 md euro, upp 2 procent från förra året. Resultatet motsvarade en avkastning på eget kapital på 21,4 procent.

Bruttopremieintäkterna inom Life & Pensions uppgick till 1,1 md euro under andra kvartalet, efter en stark utveckling i bankens distributionskanaler. Marknadsräntebaserade produkter och riskprodukter svarade för 99 procent av bruttopremieintäkterna, upp 1 procentenhet jämfört med samma kvartal i fjol. De marknadsräntebaserade produkternas andel av det förvaltade kapitalet har stabilt legat på 79 procent under de senaste 12 månaderna.

Asset Management

Intäkterna uppgick till 89 mn euro under andra kvartalet, ner 7 procent jämfört med samma kvartal i fjol och ner 14 procent jämfört med förra kvartalet. Rörelseresultatet var 48 mn euro, ner 16 procent jämfört med samma kvartal i fjol och ner 24 procent jämfört med förra kvartalet. Förvalt kapital i Asset Management uppgick till 223,1 md euro, upp 1 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

Asset & Wealth Management totalt

	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Lokal valuta		Jan-jun 20	Jan-jun 19	Jan-jun 20/19	Lokal valuta
								Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1			Euro	
Mn euro													
Räntenetto	16	18	13	13	14	14%	-11%	21%	-6%	34	27	26%	30%
Avgifts- och provisionsnetto	187	202	218	190	190	-2%	-7%	-2%	-7%	389	378	3%	2%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	25	33	36	12	16	56%	-24%	53%	-21%	58	62	-6%	-3%
Resultatandelar i intr. företag + övriga intäkter	-2	6	2	22	16					4	23		
Summa intäkter inkl. allokeringar	226	259	269	237	236	-4%	-13%	-4%	-12%	485	490	-1%	-1%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-124	-126	-127	-146	-138	-10%	-2%	-9%	0%	-250	-285	-12%	-12%
Resultat före kreditförluster	102	133	142	91	98	4%	-23%	3%	-23%	235	205	15%	14%
Kreditförluster	-2	0	2	-1	-2					-2	-2		
Rörelseresultat	100	133	144	90	96	4%	-25%	3%	-25%	233	203	15%	14%
K/I-tal, %	55	49	47	62	58					52	58		
K/I-tal ¹ , %	55	48	48	62	58					51	58		
ROCAR, %	21	25	26	16	17					23	18		
Ekonomiskt kapital	1 446	1 365	1 767	1 708	1 724	-16%	6%	0%	0%	1 446	1 724	-16%	0%
Risik exponeringsbelopp	5 587	5 450	5 560	5 539	5 542	1%	3%	0%	0%	5 587	5 542	1%	
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	2 717	2 744	2 718	2 758	2 798	-3%	-1%	-3%	-1%	2 717	2 798	-3%	-3%
Volym, md euro:													
Förvalt kapital	311,4	280,4	324,7	314,3	306,9	1%	11%	1%	11%	311,4	306,9	1%	1%
Summa utlåning	8,8	8,4	8,5	8,2	8,0	10%	5%	10%	5%	8,8	8,0	10%	10%
Summa inlåning	10,8	10,5	10,5	10,6	10,5	3%	3%	3%	3%	10,8	10,5	3%	3%

¹ Justering för resolutionsavgifter innan skatt.

Förvalt kapital, volymer och nettoflöden

	Kv2 2020	Kv1 2020	Kv4 2019	Kv3 2019	Kv2 2019	Nettoflöde
Md euro						
Nordiska retailfonder	63,2	55,6	65,5	62,5	62,3	-0,1
Private Banking	87,7	77,0	91,4	86,9	85,8	1,4
Försäljning till institutionella kunder	108,5	101,7	114,7	113,6	108,6	2,0
Life & Pensions	51,9	46,1	53,1	51,3	50,2	0,5
Summa	311,4	280,4	324,7	314,3	306,9	3,8

Wealth Management

	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv2/Kv2	Kv2/Kv1	Jan-jun 20	Jan-jun 19	Jan-jun 20/19
Mn euro										
Räntenetto	17	18	13	14	14	21%	-6%	35	28	25%
Avgifts- och provisionsnetto	94	100	107	90	95	-1%	-6%	194	185	5%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	27	32	37	11	17	59%	-16%	59	63	-6%
Resultatandelar i intr. företag + övr. intäkter	0	0	0	16	13			0	17	
Summa intäkter inkl. allokeringar	138	150	157	131	139	-1%	-8%	288	293	-2%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-78	-80	-73	-80	-80	-3%	-3%	-158	-163	-3%
Resultat före kreditförluster	60	70	84	51	59	2%	-14%	130	130	0%
Kreditförluster	-3	1	3	-2	-2			-2	-2	
Rörelseresultat	57	71	87	49	57	0%	-20%	128	128	0%
K/I-tal, %	57	53	46	61	58			55	56	
Ekonomiskt kapital	1 255	1 166	1 514	1 381	1 373	-9%	8%	1 255	1 373	-9%
Riskenponeringsbelopp	4 657	4 533	4 435	4 390	4 417	5%	3%	4 657	4 417	5%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 813	1 841	1 836	1 842	1 845	-2%	-2%	1 813	1 845	-2%
Volym, md euro:										
Förvalt kapital PB	87,8	77,0	91,4	86,9	85,8	2%	14%	87,8	85,8	2%
Förvalt kapital NLP	46,9	41,9	48,7	47,0	46,1	2%	12%	46,9	46,1	2%
Bolån till privatkunder	6,8	6,4	6,5	6,2	6,1	11%	6%	6,8	6,1	11%
Konsumtionslån	2,0	2,0	2,0	2,0	1,9	6%	1%	2,0	1,9	6%
Summa utlåning	8,8	8,4	8,5	8,2	8,0	10%	5%	8,8	8,0	10%
Summa inlåning	10,8	10,5	10,5	10,6	10,5	3%	3%	10,8	10,5	3%

Asset Management

	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv2/Kv2	Kv2/Kv1	Jan-jun 20	Jan-jun 19	Jan-jun 20/19
Mn euro										
Räntenetto	-1	0	-1	0	0			-1	-1	
Avgifts- och provisionsnetto	94	101	110	102	95	-1%	-7%	195	193	1%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	-2	1	-1	0	-1			-1	-1	
Resultatandelar i intr. företag + övr. intäkter	-2	1	3	1	2			-1	3	
Summa intäkter inkl. allokeringar	89	103	111	103	96	-7%	-14%	192	194	-1%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-41	-40	-42	-44	-39	5%	3%	-81	-78	4%
Resultat före kreditförluster	48	63	69	59	57	-16%	-24%	111	116	-4%
Kreditförluster	0	0	0	0	0			0	0	
Rörelseresultat	48	63	69	59	57	-16%	-24%	111	116	-4%
K/I-tal, %	46	39	38	43	41			42	40	
Ekonomiskt kapital	182	191	217	172	177	3%	-5%	182	177	3%
Riskenponeringsbelopp	914	899	1 014	978	954	-4%	2%	914	954	-4%
Förvalt. kap., Nordic sales channel incl. Life, md euro	114,6	102,3	120,4	115,5	113,9	1%	12%	114,6	113,9	1%
Förvalt. kap., Ext. inst. & 3e part, md euro	108,5	101,7	114,7	113,6	108,6	0%	7%	108,5	108,6	0%
Nettoinflöde, Nordic sales channel incl. Life, md euro	0,2	-1,9	1,0	0,6	0,8			0,2	0,8	
Nettoinflöde, Ext. inst. & 3e part, md euro	2,0	-2,8	-0,3	3,1	2,0			2,0	2,0	
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	871	877	869	858	851	2%	-1%	871	851	2%

Private Banking

	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv2/Kv2 19	Kv2/Kv1 19	Jan-jun 20	Jan-jun 19	Jan-jun 20/19
Avgifts- och provisionsnetto, Mn euro										
PB Finland	34	37	41	40	38	-11%	-8%	71	75	-5%
PB Norway	5	8	8	6	8	-38%	-38%	13	15	-13%
PB Sweden	16	18	20	17	16	0%	-11%	34	33	3%
Private Banking	100	106	116	105	104	-4%	-6%	206	203	1%
Förvalt kapital, Md euro										
PB Denmark	27,9	25,4	29,1	28,4	27,9	0%	10%	27,9	27,9	0%
PB Finland	29,8	26,5	31,8	30,2	30,0	-1%	12%	29,8	30,0	-1%
PB Norway	7,0	5,6	7,5	6,8	6,8	3%	25%	7,0	6,8	3%
PB Sweden	23,1	19,5	23,0	21,5	21,1	9%	18%	23,1	21,1	9%
Private Banking	87,8	77,0	91,4	86,9	85,8	2%	14%	87,8	85,8	2%
Utlåning, Md euro										
PB Denmark	3,5	3,4	3,4	3,3	3,3	6%	3%	3,5	3,3	6%
PB Finland	2,1	2,1	2,0	2,0	2,0	5%	0%	2,1	2,0	5%
PB Norway	1,2	1,1	1,2	1,2	1,1	9%	9%	1,2	1,1	9%
PB Sweden	2,0	1,8	1,9	1,7	1,6	25%	11%	2,0	1,6	25%
Private Banking	8,8	8,4	8,5	8,2	8,0	10%	5%	8,8	8,0	10%

Life & Pensions

	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv2/Kv2 19	Kv2/Kv1 19	Jan-jun 20	Jan-jun 19	Jan-jun 20/19
Mn euro										
Förvalt kapital, md euro	46,9	41,9	48,7	47,0	46,1	2%	12%	46,9	46,1	2%
Premier	1 102	1 644	1 966	1 174	1 247	-12%	-33%	2 746	2 545	8%
Resultatdrivande poster										
Resultat traditionella försäkringar	5	4	17	2	5	-5%	18%	9	9	-3%
Resultat marknadsräntebaserade produkter	51	56	51	53	56	-8%	-8%	107	109	-2%
Resultat riskprodukter	17	19	16	18	19	-13%	-13%	36	37	-4%
Summa produktresultat	73	79	84	73	80	-9%	-8%	152	155	-2%



Koncernfunktioner och elimineringar

Inledning

Resultatet från koncernfunktioner och elimineringar utgör tillsammans med resultatet från affärsområdena det redovisade resultatet för hela koncernen. Intäkterna härrör huvudsakligen från Group Treasury & ALM.

Affärsutveckling

Balansräkningens struktur var fortsatt konservativ, välbalanserad och korrekt anpassad till rådande villkor vad gäller konjunktur och regelverk, även sett till likviditetsrisken.

Den kortsiktiga likviditetsrisken mäts med flera mått, bland annat med måttet likviditetstäckningsgrad. Nordeakoncernens LCR uppgick till 160 procent vid utgången av andra kvartalet.

I euro och dollar uppgick LCR vid samma tidpunkt till 183 procent respektive 202 procent. Likviditetsreserven uppgick till 105 md euro vid utgången av andra kvartalet (101 md euro vid utgången av första kvartalet). Nordeas likviditetsreserv består av likvida värdepapper som centralbankerna godtar som säkerhet och kontanta medel enligt definitionen i LCR-förordningen.

Den långsiktiga likviditetsrisken mäts med hjälp av stabil nettofinansieringskvot (NSFR). Vid utgången av andra kvartalet 2020 uppgick NSFR till 113,3 procent (109,7 procent vid utgången av första kvartalet) enligt kapitalkravsförordningen (CRR II).

Under andra kvartalet emitterade Nordea cirka 8,8 md euro i långfristig skuld, exklusive danska säkerställda obligationer, varav 1,8 md euro i form av säkerställda obligationer och 7,0 md euro i form av seniora obligationer.

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

Finansiellt resultat

Rörelseintäkterna uppgick till 41 mn euro under andra kvartalet, en ökning från -61 mn euro under förra kvartalet, främst till följd av omvärderingar i Treasury.

Räntenettot ökade med 48 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av högre räntenetto i Treasury-verksamheten, och ökade med 14 mn euro jämfört med förra kvartalet.

Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 91 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol, som innehöll ovanligt höga poster till följd av omvärderingar i Treasury-portföljen. Jämfört med förra kvartalet ökade nettoresultat av poster till verkligt värde med 94 mn euro, till följd av positiva värdejusteringar inom de flesta tillgångsslag.

Rörelsekostnaderna uppgick till 60 mn euro, ner 9 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol och ner 27 mn euro jämfört med förra kvartalet.

Koncernfunktioner och elimineringar

	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv2/Kv2	Kv2/Kv1	Jan-jun 20	Jan-jun 19
Mn euro									
Räntenetto	25	11	8	-19	-23			36	-45
Avgifts- och provisionsnetto	-9	-3	-13	-1	-1			-12	11
Nettoresultat av poster till verkligt värde	20	-74	31	37	111			-54	157
Resultatandelar i intr. företag + övr. intäkter	5	5	140	3	21			10	68
Summa rörelseintäkter	41	-61	166	20	108			-20	191
Summa rörelsekostnader	-60	-87	-105	-1 062	-69			-147	-229
Resultat före kreditförluster	-19	-148	61	-1 042	39			-167	-38
Kreditförluster	-2	-3	0	-18	7			-5	4
Rörelseresultat	-21	-151	61	-1 060	46			-172	-34
Ekonomiskt kapital	1 782	1 887	1 510	1 582	2 104			1 782	2 104
Riskexponeringsbelopp	14 080	14 719	11 972	12 243	14 815			14 080	14 815
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	11 949	12 104	12 571	12 666	12 478	-4%	-1%	11 949	12 478

Resultaträkning

	Not	Kv2 2020	Kv2 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Jan-dec 2019
Mn euro						
Rörelseintäkter						
Ränteintäkter från användandet av effektivräntemetoden		1 359	1 635	2 916	3 179	6 399
Övriga ränteintäkter		282	349	585	702	1 350
Negativ avkastning på finansiella tillgångar		-63	-89	-125	-146	-309
Räntekostnader		-549	-890	-1 288	-1 707	-3 334
Negativ avkastning på finansiella skulder		62	66	112	99	212
Räntenetto		1 091	1 071	2 200	2 127	4 318
Avgifts- och provisionsintäkter		892	974	1 878	1 929	3 931
Avgifts- och provisionskostnader		-219	-231	-440	-449	-920
Avgifts- och provisionsnetto	3	673	743	1 438	1 480	3 011
Nettoresultat av poster till verkligt värde	4	318	283	427	547	1 024
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat		-10	24	-12	38	50
Övriga rörelseintäkter		20	20	40	64	232
Summa rörelseintäkter		2 092	2 141	4 093	4 256	8 635
Rörelsekostnader						
Allmänna administrationskostnader:						
Personalkostnader		-645	-727	-1 344	-1 445	-3 017
Övriga kostnader	5	-303	-304	-722	-898	-1 639
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-140	-149	-270	-289	-1 330
Summa rörelsekostnader		-1 088	-1 180	-2 336	-2 632	-5 986
Resultat före kreditförluster		1 004	961	1 757	1 624	2 649
Kreditförluster, netto	6	-698	-61	-852	-103	-536
Rörelseresultat		306	900	905	1 521	2 113
Skatt		-63	-219	-202	-397	-571
Periodens resultat		243	681	703	1 124	1 542
Hänförligt till:						
Aktieägare i Nordea Bank Abp		243	681	676	1 098	1 519
Innehavare av övrigt primärkapital		0	0	27	26	26
Minoritetsintressen		-	-	-	-	-3
Summa		243	681	703	1 124	1 542
Resultat per aktie före utspädning, euro		0,06	0,17	0,17	0,27	0,38
Resultat per aktie efter utspädning, euro		0,06	0,17	0,17	0,27	0,38

Rapport över totalresultat

	Kv2 2020	Kv2 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Jan-dec 2019
Mn euro					
Periodens resultat	243	681	703	1 124	1 542
Poster som kan komma omklassificeras till resultaträkningen					
Valutakursdifferenser under perioden	448	-69	-548	33	18
	-	3	-	1	1
Säkring av nettotillgångar i utländska koncernföretag:					
Värdeförändringar under perioden	-302	28	321	-42	-62
Skatt på värdeförändringar under perioden	-	-7	-	11	16
Verkligt värde via övrigt totalresultat¹:					
Värdeförändringar under perioden, netto efter omklassificering	69	-30	-44	11	-16
Skatt på värdeförändringar under perioden	-15	7	11	-2	2
Kassaflödessäkningar:					
Värdeförändringar under perioden, netto efter omklassificering	-16	3	26	1	-18
Skatt på värdeförändringar under perioden	3	0	-6	1	4
Övrigt totalresultat från intresseföretag	8	0	8	0	1
Skatt på övrigt totalresultat från intresseföretag	-2	0	-2	0	0
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen					
Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värdeoptionen:					
Värdeförändringar under perioden	-40	0	-3	-14	-15
Skatt på värdeförändringar under perioden	9	0	2	2	2
Förmånsbestämda pensionsplaner:					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-126	-98	-231	-257	-152
Skatt hänförlig till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	20	22	46	56	34
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	56	-141	-420	-199	-185
Totalresultat	299	540	283	925	1 357
Hänförligt till:					
Aktieägare i Nordea Bank Abp	299	540	256	899	1 334
Innehavare av övrigt primärkapital	0	0	27	26	26
Minoritetsintressen	-	-	-	-	-3
Summa	299	540	283	925	1 357

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

Balansräkning

	Not	30 jun 2020	31 dec 2019	30 jun 2019
Mn euro				
Tillgångar	8			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		48 642	35 509	41 739
Utlåning till centralbanker	7	5 661	9 207	8 123
Utlåning till kreditinstitut	7	8 654	8 516	17 796
Utlåning till allmänheten	7	327 732	322 740	323 783
Räntebärande värdepapper		72 520	64 930	69 633
Pantsatta finansiella instrument		6 448	7 151	6 557
Aktier och andelar		13 368	14 184	14 969
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal		29 854	30 799	28 111
Derivatinstrument		47 039	39 111	41 647
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		356	217	316
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures		553	572	2 098
Immateriella tillgångar		3 661	3 695	4 328
Materiella tillgångar		1 945	2 002	2 022
Förvaltningsfastigheter		1 575	1 585	1 680
Uppskjutna skattefordringar		500	487	114
Aktuella skattefordringar		392	362	466
Pensionstillgångar		91	173	181
Övriga tillgångar		17 282	12 543	18 228
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 014	1 065	1 084
Summa tillgångar		587 287	554 848	582 875
Skulder	8			
Skulder till kreditinstitut		46 223	32 304	43 553
In- och upplåning från allmänheten		188 451	168 725	176 543
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal		31 126	31 859	29 157
Skulder till försäkringstagare		17 888	19 246	18 997
Emitterade värdepapper		182 069	193 726	189 058
Derivatinstrument		49 749	42 047	44 430
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		3 081	2 018	2 748
Aktuella skatteskulder		146	742	223
Övriga skulder		25 359	19 868	33 463
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 337	1 476	1 471
Uppskjutna skatteskulder		464	481	637
Avsättningar		622	570	379
Pensionsförpliktelser		561	439	555
Efterställda skulder		8 452	9 819	10 607
Summa skulder		555 528	523 320	551 821
Eget kapital				
Innehavare av övrigt primärkapital		750	748	750
Minoritetsintressen		22	40	44
Aktiekapital		4 050	4 050	4 050
Investerat fritt eget kapital		1 072	1 080	1 080
Övriga reserver		-2 488	-2 062	-2 075
Balanserade vinstmedel		28 353	27 672	27 205
Summa eget kapital		31 759	31 528	31 054
Summa skulder och eget kapital		587 287	554 848	582 875
Poster inom linjen				
För egna skulder ställda säkerheter		182 839	183 995	182 405
Övriga ställda säkerheter		6 551	3 919	4 105
Eventualförpliktelser		18 564	17 792	17 842
Kreditlöften ¹		85 443	75 330	77 178
Övriga åtaganden		1 703	1 733	1 359

¹ Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 32 720 mn euro (31 dec 2019: 28 871 mn euro, 30 jun 2019: 29 514 mn euro).

Rapport över förändringar i eget kapital

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank Abp

Övriga reserver:

Mn euro	Aktie- kapital ¹	Invest- erat fritt eget kapital	Omräk- ning utländsk verk- samhet	Kassa- flödes- säkringar	Verkligt värde via övrigt total- resultat	Förmåns- bestämda pensions- planer	Föränd- ringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassifi- cerade som verkligt värde- optionen	Balans- erade vinst- medel	Summa	Inneha- vare av övrigt primär- kapital	Minor- itets- intres- sen	Summa eget kapital
Balans per 1 jan 2020	4 050	1 080	-1 941	-26	45	-135	-5	27 672	30 740	748	40	31 528
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	676	676	27	-	703
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-227	20	-33	-185	-1	6	-420	-	-	-420
Totalresultat	-	-	-227	20	-33	-185	-1	682	256	27	-	283
Betald ränta på primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-27	-	-27
Förändringar i innehavare av övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	2
Aktierelaterad ersättning	-	-	-	-	-	-	-	-1	-1	-	-	-1
Köp av egna aktier ²	-	-8	-	-	-	-	-	-	-8	-	-	-8
Förändringar i minoritetsintressen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-18	-18
Balans per 30 jun 2020	4 050	1 072	-2 168	-6	12	-320	-6	28 353	30 987	750	22	31 759
Balans per 1 jan 2019	4 050	1 080	-1 914	-12	59	-17	8	28 891	32 145	750	6	32 901
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	1 519	1 519	26	-3	1 542
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-27	-14	-14	-118	-13	1	-185	-	-	-185
Totalresultat	-	-	-27	-14	-14	-118	-13	1 520	1 334	26	-3	1 357
Betald ränta på primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-26	-	-26
Förändringar i innehavare av övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2	-	-2
Aktierelaterad ersättning	-	-	-	-	-	-	-	20	20	-	-	20
Utdelning för 2018	-	-	-	-	-	-	-	-2 788	-2 788	-	-	-2 788
Försäljning av egna aktier ²	-	-	-	-	-	-	-	29	29	-	-	29
Förändringar i minoritetsintressen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37	37
Balans per 31 dec 2019	4 050	1 080	-1 941	-26	45	-135	-5	27 672	30 740	748	40	31 528
Balans per 1 jan 2019	4 050	1 080	-1 914	-12	59	-17	8	28 891	32 145	750	6	32 901
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	1 098	1 098	26	-	1 124
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	3	2	9	-201	-12	-	-199	-	-	-199
Totalresultat	-	-	3	2	9	-201	-12	1 098	899	26	-	925
Betald ränta på primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-26	-	-26
Aktierelaterad ersättning	-	-	-	-	-	-	-	10	10	-	-	10
Utdelning för 2018	-	-	-	-	-	-	-	-2 788	-2 788	-	-	-2 788
Köp av egna aktier ²	-	-	-	-	-	-	-	-6	-6	-	-	-6
Förändringar i minoritetsintressen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38	38
Balans per 30 jun 2019	4 050	1 080	-1 911	-10	68	-218	-4	27 205	30 260	750	44	31 054

¹ Totalt antal registrerade aktier var 4 050 miljoner (31 dec 2019: 4 050 miljoner, 30 jun 2019: 4 050 miljoner). Antalet egna aktier var 11,4 miljoner (31 dec 2019: 10,8 miljoner, 30 jun 2020: 16,6 miljoner) vilket utgör 0,3 % (31 dec 2019: 0,3 %, 30 jun 2019: 0,4 %) av det totala antalet aktier i Nordea. Varje aktie representerar en rösträtt.

² Hänförligt till förändring av egna aktier för ersättningsändamål och av tradingportföljen. Antal egna aktier för ersättningsändamål var 8,2 miljoner (31 dec 2019: 9,2 miljoner, 30 jun 2019: 9,2 miljoner).

Kassaflödesanalys i sammandrag

	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Jan-dec 2019
Mn euro			
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	905	1 521	2 113
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 543	3 600	5 024
Betalda inkomstskatter	-785	-714	-816
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	1 663	4 407	6 321
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	11 811	-2 219	-8 853
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13 474	2 188	-2 532
Investeringsverksamheten			
Förvärv/avyttring av rörelser	-	-569	-472
Förvärv/avyttring av intresseföretag och joint ventures	-	134	853
Förvärv/avyttring av materiella tillgångar	-33	-34	-55
Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar	-214	-244	-517
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-247	-713	-191
Finansieringsverksamheten			
Emission/amortering av efterställda skulder	-1 330	1 401	511
Försäljning/återköp av egna aktier inklusive förändring i tradingportföljen	-8	-6	29
Utbetald utdelning	-	-2 788	-2 788
Betald ränta på övrigt primärkapital	-27	-26	-26
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 365	-1 419	-2 274
Periodens kassaflöde	11 862	56	-4 997
Likvida medel			
	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
Mn euro			
Likvida medel vid periodens början	41 164	46 009	46 009
Omräkningsdifferens	-94	-59	152
Likvida medel vid periodens slut	52 932	46 006	41 164
Förändring	11 862	56	-4 997
Följande poster ingår i likvida medel:			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	48 642	41 739	35 509
Lån till centralbanker	2 947	3 361	4 826
Utlåning till kreditinstitut	1 343	906	829
Summa likvida medel	52 932	46 006	41 164

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

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

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

Noter till redovisningen

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna konsoliderade delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering", som godkänts av EU.

Rapporten innehåller ett sammandrag av de finansiella rapporterna och ska läsas tillsammans med de reviderade konsoliderade finansiella rapporterna för räkenskapsåret som slutade 31 december 2019. Redovisningsprinciperna och beräkningsgrunderna är oförändrade jämfört med not K1 i årsredovisningen för 2019, med undantag för de förändringar som beskrivs nedan i avsnittet "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation". För ytterligare information, se not K1 i årsredovisningen för 2019.

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

Följande förändringar i redovisningsprinciper och presentation började tillämpas av Nordea den 1 januari 2020.

Förändrad presentation av handel med egna aktier

Förvärv av egna aktier redovisas från 1 januari 2020 som en minskning av "Investerat fritt eget kapital" och avyttring av egna aktier som en ökning av "Investerat fritt eget kapital". Nordeas tidigare redovisningsprincip var att redovisa förvärv och avyttringar under "Balanserade vinstmedel". Jämförelsesiffrorna har inte omräknats.

Förändrad presentation av rapporterbara rörelsesegment

I syfte att spegla den nuvarande rapporterings- och beslutsprocessen har Nordea ändrat presentationen av rapporterbara rörelsesegment och definitionen av högsta verkställande beslutsfattare. För ytterligare information, se not 2 "Segmentrapportering", avsnittet "Förändringar i segmentindelningen".

Övriga ändringar

Följande nya och omarbetade IASB-standarder började tillämpas av Nordea den 1 januari 2020, men har inte haft någon betydande inverkan på Nordeas redovisning:

- Ändringar av hänvisningar till konceptuellt ramverk i IFRS-standarder
- Ändringar av IFRS 3: Definition av verksamhet/rörelse
- Ändringar av IAS 1 och IAS 8: Definition av väsentlig.

Förändringar i IFRS som ännu inte tillämpats 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 kontraktsevenliga

kassaflöden, riskjusterad marginal och diskontering på samma sätt. Dessa definitioner bygger på liknande principer som värderingsprinciperna för försäkringstekniska avsättningar i Solvens II-direktivet. Ännu inte intjänade framtida premier redovisas som en avsättning i balansräkningen och intäktsförs när försäkringstjänsten utförs. Olönsamma avtal redovisas i resultaträkningen när avtalet undertecknas och godkänns.

IFRS 17 ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2023 eller senare, och tidigare tillämpning är tillåten. Den nya standarden har ännu inte godkänts av EU-kommissionen. För närvarande avser Nordea inte att tillämpa standarden i förtid. Nordeas nuvarande bedömning är att den nya standarden inte förväntas få någon betydande inverkan på Nordeas kapitaltäckning eller stora exponeringar för den första tillämpningsperioden. Det är ännu inte möjligt att säga hur den kommer att inverka på Nordeas redovisning.

Övriga förändringar i IFRS

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

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Nordea har använt sig av betydande kritiska bedömningar vid upprättandet av delårsrapporten för första halvåret 2020, till följd av den stora osäkerheten i fråga om potentiella långsiktiga effekter av covid-19 på Nordeas redovisning. Mer information om var kritiska bedömningar har använts och var det finns osäkerhet i uppskattningar återfinns i årsredovisningen för 2019, not K1 "Redovisningsprinciper", avsnitt 4. Särskilt viktiga områden under första halvåret 2020 var värdering till verkligt värde av vissa finansiella instrument, prövning av nedskrivningsbehovet för goodwill och utlåning till allmänheten/kreditinstitut samt bedömning av förväntade leasingperioder.

Kritiska bedömningar används för att fastställa verkligt värde på finansiella instrument som saknar kursnoteringar eller nyligen observerade marknadskurser. I alla dessa fall baseras besluten på en professionell bedömning i enlighet med Nordeas redovisnings- och värderingsprinciper. Det verkliga värdet på finansiella tillgångar och skulder som värderats med hjälp av en värderingsmetod – nivå 2 och 3 i värderingshierarkin – uppgick till 195 514 mn euro respektive 130 876 mn euro vid utgången av andra kvartalet 2020, och till 185 148 mn euro respektive 151 751 mn euro vid utgången av fjärde kvartalet 2019. Mer information om finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i Nordeas balansräkning finns i not 10.

För goodwill identifierades inget nedskrivningsbehov under första halvåret, men det finns betydande osäkerhet i uppskattningar gällande hur Nordeas redovisning påverkas på lång sikt. Nya bedömningar av nedskrivningsbehovet kommer att göras fortlöpande. Nordeas samlade goodwill uppgick till 1 881 mn euro vid utgången av andra kvartalet 2020 och 1 969 mn euro vid utgången av fjärde kvartalet 2019. Nordea uppdaterade under andra kvartalet kassaflödesprognoserna utifrån sin bästa uppskattning av konsekvenserna av covid-19. Kassaflödesprognoser görs för åren 2020 till 2023, och för efterföljande perioder används antagandet om långsiktig tillväxt. Diskonteringsräntan som användes vid beräkningen under andra kvartalet var i genomsnitt 6,7 procent (efter skatt) och genomsnittet för den långsiktiga tillväxttakten var 1,5 procent. Till följd av förändringarna i rörelsesegmenten under första kvartalet har även de kassagenererande enheterna för vilka beräkningen gjordes förändrats, och beräkningen görs nu för de fem rörelsesegment som beskrivs i not 2. En ökning av diskonteringsräntan med 1 procentenhet eller en minskning av den framtida tillväxttakten med 1 procentenhet bedöms vara rimliga eventuella förändringar i de viktigaste antagandena. En sådan förändring skulle inte medföra någon nedskrivning.

Kritiska bedömningar har använts i samband med bedömningen av när lån har genomgått en betydande ökning av kreditrisken (kategoriindelning) liksom i de makrosценарier som används för att beräkna ökningen i förväntade kreditförluster. Mer information om prövning av nedskrivningsbehovet för utlåning till allmänheten/kreditinstitut finns på sidan 12 och i not 7. Information om känsligheten för rating- och scoringförändringar finns i avsnittet "Känsligheter" i not 7.

Inga förändringar i förväntade leasingperioder för förhyrda lokaler eller nedskrivningsbehov av nyttjanderätt för tillgångar identifierades under första halvåret 2020, men covid-19-pandemins inverkan på framtida strategier för lokaler kommer att bevakas noga framöver. Det redovisade värdet på nyttjanderätter för tillgångar uppgick till 1 466 mn euro vid utgången av andra kvartalet 2020 och 1 506 mn euro vid utgången av fjärde kvartalet 2019.

Valutakurser

	Jan-jun 2020	Jan-dec 2019	Jan-jun 2019
1 euro = svenska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	10,6616	10,5848	10,5170
Balansräkning (vid periodens slut)	10,4763	10,4563	10,5673
1 euro = danska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4648	7,4661	7,4651
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4527	7,4717	7,4639
1 euro = norska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	10,7413	9,8499	9,7314
Balansräkning (vid periodens slut)	10,8805	9,8463	9,7163
1 euro = ryska rubel			
Resultaträkning (genomsnitt)	76,6952	72,4524	73,7485
Balansräkning (vid periodens slut)	79,7526	69,7096	71,6536

Not 2

Segmentsrapportering

	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Management	Övriga rörelse-segment	Summa rörelse-segment	Eliminering	Summa koncernen
Jan-jun 2020								
Summa rörelseintäkter, mn euro	1 660	1 137	886	488	-12	4 159	-66	4 093
- varav interna transaktioner ¹	-267	-124	-189	-9	589	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	460	272	127	234	-13	1 080	-175	905
Utlåning till allmänheten ² , md euro	156	86	50	9	1	302	26	328
In- och upplåning från allmänheten ² , md euro	79	48	41	11	1	180	8	188

Jan-jun 2019

Summa rörelseintäkter, mn euro	1 711	1 052	781	492	156	4 192	64	4 256
- varav interna transaktioner ¹	-249	-93	-216	-10	568	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	643	411	284	205	112	1 655	-134	1 521
Utlåning till allmänheten ² , md euro	150	82	49	8	1	290	34	324
In- och upplåning från allmänheten ² , md euro	75	42	35	10	1	163	14	177

¹ IFRS 8 kräver information om intäkter från transaktioner med andra rörelsesegment. Nordea har definierat segmentinterna intäkter som interna räntor relaterade till rapporterbara rörelsesegmentens finansiering genom internbanken inom Group Finance, inkluderad i övriga rörelsesegment.

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

Avstämning mellan summa rörelsesegment och finansiella rapporter

	Rörelseresultat, mn euro		Utlåning till allmänheten, md euro		In- och upplåning från allmänheten, md euro	
	Jan-jun		Jan-jun		Jan-jun	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Summa rörelsesegment	1 080	1 655	302	290	180	163
Koncernfunktioner ¹	-118	-96	-	-	-	-
Oallokerade poster	-40	-54	30	32	9	13
Skilnader i redovisningsprinciper ²	-17	16	-4	2	-1	1
Summa	905	1 521	328	324	188	177

¹ Består av Group Business Support, Group Internal Audit, Chief of staff office, Group People, Group Legal och Group Risk & Compliance.

² Effekt från användandet av budgetvalutakurser i segmentrapporteringen.

Värdering av rörelsesegmentens prestation

Värderingsprinciper och allokeringar mellan rörelsesegmenten följer, i enlighet med IFRS 8, den information som rapporteras till den högsta verkställande beslutsfattaren. I Nordea har Verkställande direktören, med stöd av de övriga medlemmarna i Group Leadership Team, identifierats som den högsta verkställande beslutsfattaren. De huvudsakliga skillnaderna jämfört med sektionen "Affärsområden" i denna rapport är att informationen i not 2 upprättas med användande av budgetvalutakurser, då dessa används i rapporteringen till den högsta verkställande beslutsfattaren.

Finansiella resultat presenteras för de huvudsakliga affärsområdena Personal Banking, Business Banking, Large Corporates & Institutions och Asset & Wealth Management. Dessa har identifierats som rapporterbara rörelsesegment och rapporteras separat då de är över de kvantitativa gränsvärdena i enlighet med IFRS 8. Övriga rörelsesegment, som understiger de kvantitativa gränsvärdena i IFRS 8, ingår i Övriga rörelsesegment. Koncernfunktioner (och elimineringar), liksom resultat som inte i sin helhet allokteras till något av rörelsesegmenten, visas separat som avstämningsposter.

Förändringar i segmentindelningen

För att reflektera den nuvarande rapporteringen till högsta verkställande beslutsfattaren, och beslutsprocessen i Nordea, har de huvudsakliga affärsområdena blivit definierade som rapporterbara segment från första kvartalet 2020. Nedbrytningen av de olika affärsområdena har därmed tagits bort. Group Finance har också inkluderats i övriga rörelsesegment då det är under gränsvärdet för att visas separat. Jämförelsesiffror har blivit uppdaterade på samma sätt, i linje med rapportering till högsta verkställande beslutsfattare, även med avseende på mindre organisationsförändringar, uppdatering av budgetkurser och uppdatering av nuvarande allokeringsprinciper.

Den högsta verkställande beslutsfattaren har som tillägg ändrats till verkställande direktören, med stöd av de övriga medlemmarna i Group Leadership Team, för att bättre reflektera nuvarande beslutsprocess i Nordea. Fram till och med 2019 var Group Leadership Team den högsta verkställande beslutsfattaren.

Not 3 Avgifts- och provisionsnetto

	Kv2 2020	Kv1 2020	Kv2 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Jan-dec 2019
Mn euro						
Provisioner från kapitalförvaltning	340	359	361	699	708	1 455
Livförsäkring & Pensioner	61	68	61	129	123	251
Inlåningsprodukter	6	7	5	13	10	23
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	34	64	57	98	87	157
Depå- och emissionstjänster	10	5	11	15	14	41
Betalningar	69	77	77	146	163	307
Kort	36	47	50	83	107	220
Utlåningsprodukter	98	105	99	203	201	429
Garantier och dokumentbetalningar	21	22	22	43	46	111
Övrigt	-2	11	0	9	21	17
Summa	673	765	743	1 438	1 480	3 011

Utbrytning

Jan-jun
2020

	Personal Banking	Business Banking	Large Corporate s & Institution s	Asset & Wealth Management	Övriga rörelse- segment	Övrigt och elimineringar	Koncernen
Mn euro							
Provisioner från kapitalförvaltning	268	46	3	382	0	0	699
Livförsäkring & Pensioner	93	38	2	-4	0	0	129
Inlåningsprodukter	3	10	0	0	0	0	13
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	12	19	57	18	-1	-7	98
Depå- och emissionstjänster	2	2	11	2	-2	0	15
Betalningar	34	79	33	0	0	0	146
Kort	70	9	4	0	0	0	83
Utlåningsprodukter	60	63	76	1	3	0	203
Garantier och dokumentbetalningar	4	12	27	0	0	0	43
Övrigt	13	5	6	-10	-2	-3	9
Summa	559	283	219	389	-2	-10	1 438

Utbrytning

Jan-jun
2019

	Personal Banking	Business Banking	Large Corporate s & Institution s	Asset & Wealth Management	Övriga rörelse- segment	Övrigt och elimineringar	Koncernen
Mn euro							
Provisioner från kapitalförvaltning	267	47	2	392	0	0	708
Livförsäkring & Pensioner	99	37	2	-15	0	0	123
Inlåningsprodukter	4	5	1	0	0	0	10
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	8	16	44	17	2	0	87
Depå- och emissionstjänster	3	2	16	-4	-3	0	14
Betalningar	47	81	34	0	1	0	163
Kort	77	15	7	0	0	8	107
Utlåningsprodukter	57	56	87	0	1	0	201
Garantier och dokumentbetalningar	4	14	26	0	2	0	46
Övrigt	13	9	11	-12	2	-2	21
Summa	579	282	230	378	5	6	1 480

Not 4 Nettoresultat av poster till verkligt värde

	Kv2 2020	Kv1 2020	Kv2 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Jan-dec 2019
Mn euro						
Aktierelaterade instrument	150	-75	135	75	370	734
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar	159	480	103	639	89	109
Övriga finansiella instrument (inklusive krediter och råvaror)	-12	-322	35	-334	47	103
Livförsäkring ¹	21	26	10	47	41	77
Summa	318	109	283	427	547	1 024

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

Specifikation över livförsäkringsverksamheten

	Kv2 2020	Kv1 2020	Kv2 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Jan-dec 2019
Mn euro						
Aktierelaterade instrument	735	-1 226	223	-491	891	1 571
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar	147	-91	91	56	241	283
Förvaltningsfastigheter	18	11	28	29	48	123
Förändring av försäkringstekniska avsättningar ¹	-704	684	-425	-20	-1 112	-1 794
Förändring av återbäringsmedel	-189	637	85	448	-45	-139
Intäkter försäkringsrisk	16	16	17	32	33	66
Kostnader försäkringsrisk	-2	-5	-9	-7	-15	-33
Summa	21	26	10	47	41	77

¹ Premieintäkter uppgår till 29 mn euro för kv2 2020 och 100 mn euro jan-jun 2020 (kv2 2019: 71 mn euro, jan-jun 2019: 152 mn euro).

Not 5 Övriga kostnader

	Kv2 2020	Kv1 2020	Kv2 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Jan-dec 2019
Mn euro						
Informationsteknologi	-122	-120	-137	-242	-265	-530
Marknadsföring och representation	-8	-9	-14	-17	-26	-59
Porto-, transport-, telefon-, och kontorskostnader	-13	-15	-17	-28	-35	-66
Hyses-, lokal- och fastighetskostnader	-34	-27	-27	-61	-57	-150
Resolutionsavgifter	-49	-153	-1	-202	-208	-211
Övrigt	-77	-95	-108	-172	-307	-623
Summa	-303	-419	-304	-722	-898	-1 639

Not 6 Kreditförluster, netto

	Kv2 2020	Kv1 2020	Kv2 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019	Jan-dec 2019
Mn euro						
Kreditförluster, kategori 1	-200	-23	14	-223	13	-18
Kreditförluster, kategori 2	-201	13	-3	-188	-12	-69
Kreditförluster, icke fallerade	-401	-10	11	-411	1	-87
Kategori 3, fallerade						
Kreditförluster, netto	-80	-87	8	-167	1	-48
Konstaterade kreditförluster	-125	-69	-144	-194	-229	-452
Minskning av avsättningar som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	90	38	108	128	174	321
Återföringar av tidigare konstaterade kreditförluster	6	31	7	37	14	47
Garantiersätt	0	-1	2	-1	16	3
Ny/ökad avsättning	-253	-167	-119	-420	-199	-571
Återföring av avsättningar	65	111	66	176	119	251
Kreditförluster, fallerade	-297	-144	-72	-441	-104	-449
Kreditförluster, netto	-698	-154	-61	-852	-103	-536
Nyckeltal						
Kreditförlusterrelation netto, upplupet anskaffningsvärde, punkter ¹	115	26	10	70	9	22
- varav kategori 1	33	4	-2	18	-1	1
- varav kategori 2	33	-2	0	15	1	3
- varav kategori 3	49	24	12	37	9	18

Not 7 Utlåning och osäkra fordringar

	Summa		
	30 jun 2020	31 dec 2019	30 jun 2019
Mn euro			
Utlåning värderad till verkligt värde	90 934	83 624	98 312
Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde som inte är osäkra (kategori 1 och 2)	249 395	254 412	248 871
Osäkra lånefordringar (kategori 3)	4 421	4 610	4 493
- varav reglerade	1 892	2 312	2 036
- varav oreglerade	2 529	2 298	2 456
Lånefordringar före reserver	344 750	342 646	351 676
- varav centralbanker och kreditinstitut	14 333	17 737	25 937
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar (kategori 3)	-1 907	-1 686	-1 526
- varav reglerade	-760	-783	-653
- varav oreglerade	-1 147	-903	-873
Reserver för gruppvis värderade lånefordringar (kategori 1 och 2)	-796	-497	-448
Reserver	-2 703	-2 183	-1 974
- varav centralbanker and kreditinstitut	-18	-14	-18
Lånefordringar, redovisat värde	342 047	340 463	349 702

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

	30 jun 2020			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	236 883	12 512	4 421	253 816
Räntebärande värdepapper ¹	37 782	-	-	37 782
Summa	274 665	12 512	4 421	291 598

¹ Varav 805 mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

	30 jun 2019			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	234 640	14 231	4 493	253 364
Räntebärande värdepapper ¹	29 898	-	-	29 898
Summa	264 538	14 231	4 493	283 262

¹ Varav 685 mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

Reserver och avsättningar

	30 jun 2020			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	-328	-468	-1 907	-2 703
Räntebärande värdepapper	-2	-	-	-2
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-85	-131	-32	-248
Summa reserver och avsättningar	-415	-599	-1 939	-2 953

	30 jun 2019			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	-137	-311	-1 526	-1 974
Räntebärande värdepapper	-2	-	-	-2
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-19	-44	-67	-130
Summa reserver och avsättningar	-158	-355	-1 593	-2 106

Förändring av reserver för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Balans per 1 jan 2020	-153	-344	-1 686	-2 183
Ökning av reserveringar hänförliga till nya eller förvärvade lånefordringar	-43	-4	-4	-51
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	7	-117	-	-110
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	1	-	-86	-85
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	-16	40	-	24
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	-	15	-44	-29
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	-5	-	20	15
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	-	-21	13	-8
Förändring i reserveringar hänförliga till förändringar i kreditrisk, netto	-132	-60	-304	-496
Minskning av reserveringar hänförliga till återbetalda eller borttagna lånefordringar	9	15	20	44
Minskning av reserveringar hänförliga till bortskrivna lånefordringar	-	-	124	124
Valutakursdifferenser	4	8	40	52
Balans per 30 jun 2020	-328	-468	-1 907	-2 703

Not 7 Fortsättning

	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Balans per 1 jan 2019	-146	-295	-1 599	-2 040
Ökning av reserveringar hänförliga till nya eller förvärvade lånefordringar	-14	-3	-3	-20
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	6	-73	-	-67
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	1	-	-19	-18
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	-11	41	-	30
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	-	9	-63	-54
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	-2	-	17	15
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	-	-11	17	6
Förändring i reserveringar hänförliga till förändringar i kreditrisk, netto	14	8	-51	-29
Minskning av reserveringar hänförliga till återbetalda eller borttagna lånefordringar	20	18	36	74
Minskning av reserveringar hänförliga till bortskrivna lånefordringar	-	-	169	169
Övriga förändringar	-5	-5	-28	-38
Valutakursdifferenser	0	0	-2	-2
Balans per 30 jun 2019	-137	-311	-1 526	-1 974

Nyckeltal¹

	30 jun 2020	31 dec 2019	30 jun 2019
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), brutto, punkter	174	178	177
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), netto, punkter	99	113	117
Total reserveringsgrad (kategori 1, 2 och 3), punkter	106	84	78
Reserver i relation till osäkra lånefordringar (kategori 3), %	43	37	34
Kollektiva reserveringar i relation till utlåning i kategori 1 och 2, punkter	32	20	18

¹ För definitioner, se Ordlista.

Förmildrande kreditvillkor

Förmildrande kreditvillkor innebär lättnader i villkoren eller omstrukturering till följd av att låntagaren har eller är på väg att få ekonomiska svårigheter. Avsikten med förmildrande villkor under en begränsad tidsperiod är att säkerställa full återbetalning av det utestående lånebeloppet. Exempel på lättnader i villkoren är förändringar i amorteringsprofil, återbetalningsplan, kundmarginal samt lättnader gällande finansiella kovenanter. Förmildrande kreditvillkor tillämpas selektivt och på individuell basis, i enlighet med interna instruktioner och med efterföljande prövning av nedskrivningsbehovet. Lån med förmildrande kreditvillkor kan vara reglerade eller oreglerade. Avsättningar för kreditförluster görs vid behov. Kunder som omfattas av förmildrande kreditvillkor överförs till kategori 2, såvida de inte redan omfattas av nedskrivning (kategori 3).

Den 13 mars 2020 meddelade Nordea att banken skulle erbjuda amorteringsfria perioder för de privat- och företagskunder i de nordiska länderna som var i behov av hjälp till följd av covid-19-pandemin. De amorteringsfria perioderna beviljades generellt för kunder med kortsiktiga likviditetsproblem enbart till följd av covid-19, och omfattade inte konsumtionslån.

Nordea redovisar för närvarande inte covid-19-relaterade amorteringsfria perioder som förmildrande kreditvillkor, och överför därmed inte automatiskt dessa lån till kategori 2, eftersom kunderna inte skulle ha bitt om amorteringsfrihet om det inte varit för covid-19. Som angetts under "Framåtblickande information" har Nordea gjort en bedömning av risken för överföringar mellan kategorier i samband med att de statliga stödåtgärderna upphör och inkluderat dessa effekter i den cykliska reserven i den mån de inte redan omfattades av IFRS 9-modellerna.

Det redovisade värdet på lån för vilka Nordea hade beviljat amorteringsfria perioder till följd av covid-19 uppgick vid utgången av andra kvartalet 2020 till 16 md euro, varav 93% återfanns i kategori 1 och 7% i kategori 2.

Känsligheter

Reserveringarna är känsliga för ratingförändringar även om inte tröskelvärdena nås. Tabellen nedan visar hur de statistiskt beräknade reserveringarna påverkas om kreditkvaliteten för all utlåning i banken försämras med ett steg. Här beaktas effekten av både den högre risken för all exponering och överföringen av lån från kategori 1 till kategori 2 när de nått tröskelvärdet. Här ingår även effekten från de exponeringar med rating ett steg över fallerade som klassificeras som fallerade, och den har beräknats till 155 mn euro (141 mn euro vid utgången av 2019). Denna siffra bygger på beräkningar enligt den statistiska modellen och inte individuella beräkningar som annars hade varit fallet för faktiskt fallerade lån.

Mn euro	30 jun 2020		31 dec 2019	
	Redovisade reserver	Reserver med ett stegs nedgradering	Redovisade reserver	Reserver med ett stegs nedgradering
Personal Banking	556	717	412	566
Business Banking	1 328	1 501	1 038	1 184
Large Corporates & Institutions	1 060	1 153	868	945
Other	9	21	10	20
Summa	2 953	3 392	2 328	2 715

Not 7 Fortsättning**Framåtblickande information**

Framåtblickande information används vid både bedömningen av betydande öknningar i kreditrisken och beräkningen av förväntade kreditförluster. Nordea använder sig av tre makroekonomiska scenarier: ett grundscenari, ett gynnsamt scenario och ett negativt scenario. För andra kvartalet 2020 har de slutligt förväntade kreditförlusterna beräknats genom att vikta scenarierna enligt 60 procent grundscenari, 20 procent negativt och 20 procent gynnsamt. Samma viktning tillämpades under 2019.

Makros scenarierna tas fram av Group Risk and Compliance (GRC) i Nordea, och baseras på Oxford Economics-modellen. Deras prognos är en kombination av modellberäkningar och expertbedömningar, och den granskas och kvalitetkontrolleras noga. Modellen har tagits fram för att ge en bra beskrivning av de historiska sambanden mellan ekonomiska variabler och fånga de viktigaste kopplingarna mellan dessa variabler. Prognosperioden i modellen är tio år och för perioder bortom denna period används ett långsiktigt medelvärde i beräkningarna av förväntade kreditförluster.

Scenarierna speglar Nordeas syn på hur covid-19-viruset och nedstängningarna kan komma att påverka de ekonomiska utsikterna. De speglar också de makroekonomiska effekterna av stödåtgärder från regeringar och centralbanker. Vid framtagandet av scenarierna har Nordea tagit hänsyn till prognoser från nordiska regeringar och centralbanker, Nordeas analysavdelning och ECB:s makroekonomiska prognoser för euroområdet. Stödprogram för arbetsmarknaden har på ett betydande sätt bidragit till att stötta de nordiska ekonomierna under nedstängningen. Med en utnyttjandegrad på mellan 7 och 10 procent av arbetsstyrkan i Danmark, Sverige och Norge har inkomststödet för hushåll och kostnadsförlusterna för företag från dessa arbetsmarknadsprogram varit omfattande. Utfasningen av arbetsmarknadsprogrammen och andra stödåtgärder under andra halvåret 2020 väntas leda till svagare konsumentförtroende och skulle kunna resultera i fler företagskonkurser och ökad arbetslöshet framöver. Särskilt hårt väntas tjänstesektorn och transportbolagen drabbas, där Nordeas statistik tyder på att konsumtionen ännu inte har återgått till den normala. Den ökade öppna arbetslösheten i samband med att arbetsmarknadsprogrammen upphör kommer sannolikt att påverka bostadsmarknaden negativt.

Justeringarna i förhållande till de modellberäknade reserveringarna uppgår till 672 mn euro, varav 650 mn euro avser reserveringar enligt ledningens bedömning och 22 mn euro avser sena rättelser. Reserveringarna enligt ledningens bedömning innefattar dels beräknade kreditförluster som ännu inte fångas upp av IFRS 9-modellen (cyklisk reserv på 430 mn euro), dels de svagheter i IFRS 9-modellen som identifierats och senare ska åtgärdas genom modelluppdateringar (strukturell reserv på 220 mn euro). Den cykliska reserven har stöd i ytterligare portföljmodellering och har föranletts av den stora osäkerheten i den makroekonomiska utvecklingen samt av behovet att ta hänsyn till framtida ratingförsämringar som kan ha underskattats av IFRS 9-modellen till följd av de uppdaterade makroekonomiska scenarierna.

En viktig informationskälla i beräkningen av den cykliska reserven är de interna stresstestmodellerna, som justerats för att ta hänsyn till effekterna av statliga stödprogram. För retailportföljen är de viktigaste statliga åtgärderna de olika stödprogrammen för arbetsmarknaden, som väsentligen minskar antalet förväntade fallissemang och kreditförluster bland privatkunderna. Omfattningen av dessa program innebar att Nordea drog ner den modellberäknade utvecklingen för nya fallissemang som ursprungligen genererades av de interna stresstestmodellerna, vilket resulterade i lägre förutspådda kreditförluster. Dessa modeller bygger på historiska observationer och samband. De klarar därför inte av att ta hänsyn till effekten av de pågående statliga stödprogrammen. I fråga om de förväntade ratingförändringarna i företagsportföljen, tog Nordea hänsyn till den positiva effekten av de olika statliga garanti- och stödprogrammen, som framför allt syftade till dämpa den likviditetschock som nedstängning och karantän orsakade.

Dessutom genomförde Nordea en analys (nedifrån och upp) av stora motparter i särskilt känsliga branscher, såsom Detaljhandel, Logi och fritid, och Flygresor, och använde sig av de viktigaste slutsatserna i scenarioprognoserna. Utan de statliga åtgärderna skulle de modellberäknade ratingförsämringarna ha varit allvarigare och de beräknade kreditförlusterna större.

De modellbaserade scenariosimuleringarna jämfördes med de ursprungliga kreditförlustprognoserna (gjorda nedifrån och upp). På så sätt kunde Nordea säkerställa konservativa kreditförlustprognoser. Den cykliska reserven som ledningen beslutade om under andra kvartalet 2020 syftar till att justera utfallet från IFRS 9-modellerna till någonstans i nivå med förväntade kreditförluster istället för den övre delen av prognoserna, och den täcker en omfattande realisering av beräknade kreditförluster under andra halvåret.

Mer information om beräkningen av den cykliska och strukturella reserven (justering av avsättningar enligt IFRS 9-modellen) finns i avsnittet "Kreditförluster" på sidan 12.

Not 7 Fortsättning

Scenarier och avsättningar

30 jun 2020

					Förväntade kreditförluster oviktat	Sannolikhets vikt	Modellbaserade avsättningar	Justering Modellbaserad avsättningar ¹	Individuella avsättningar	Summa avsättningar
		2020	2021	2022	mn euro		mn euro	mn euro	mn euro	mn euro
Danmark										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	-3,1	5,1	2,3	255	20%				
	Arbetslöshet, %	5,1	4,3	4,0						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-3,5	5,0	2,9						
	Förändring i bostadspriser, %	-2,0	1,5	2,5						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	-5,0	3,8	3,3	273	60%	277	184	420	881
	Arbetslöshet, %	5,9	5,6	4,9						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-4,1	3,2	1,3						
	Förändring i bostadspriser, %	-5,3	2,7	2,6						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-8,0	1,0	4,7	313	20%				
	Arbetslöshet, %	7,0	8,2	6,8						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-5,9	1,5	3,8						
	Förändring i bostadspriser, %	-6,3	-2,5	-0,3						
Finland										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	-4,4	4,0	2,4	219	20%				
	Arbetslöshet, %	8,1	7,2	6,9						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-4,0	3,6	2,4						
	Förändring i bostadspriser, %	-2,0	1,7	1,8						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	-7,0	3,8	4,5	242	60%	247	171	265	683
	Arbetslöshet, %	8,6	8,0	7,2						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-5,5	3,6	2,1						
	Förändring i bostadspriser, %	-4,7	2,3	2,3						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-10,0	2,0	4,0	291	20%				
	Arbetslöshet, %	9,7	10,0	9,2						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-7,7	3,5	2,1						
	Förändring i bostadspriser, %	-5,6	-3,4	-1,4						
Norge										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	-5,2	4,9	3,5	89	20%				
	Arbetslöshet, %	6,8	5,2	4,4						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-9,1	3,2	2,4						
	Förändring i bostadspriser, %	-3,0	2,0	2,9						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	-5,8	4,0	4,1	96	60%	96	201	369	666
	Arbetslöshet, %	7,2	6,1	5,1						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-9,2	2,6	1,5						
	Förändring i bostadspriser, %	-7,3	3,6	3,6						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-6,7	2,2	3,1	106	20%				
	Arbetslöshet, %	7,7	7,7	6,7						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-10,0	1,9	-0,4						
	Förändring i bostadspriser, %	-8,2	-7,7	-2,0						
Sverige										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	-4,0	4,5	2,4	115	20%				
	Arbetslöshet, %	7,9	8,5	7,7						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-4,9	5,1	2,0						
	Förändring i bostadspriser, %	-3,0	2,1	3,0						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	-7,0	4,0	5,5	131	60%	133	116	189	438
	Arbetslöshet, %	9,4	10,1	8,1						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-7,9	3,7	3,3						
	Förändring i bostadspriser, %	-7,6	3,9	3,8						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-10,0	1,0	5,5	156	20%				
	Arbetslöshet, %	10,9	12,9	11,1						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-10,8	1,7	3,5						
	Förändring i bostadspriser, %	-8,6	-8,6	-4,0						
Utanför Norden							17	-	268	285
Summa							770	672	1 511	2 953

¹ Inkluderar 650 mn euro avseende reserveringar enligt ledningens bedömning och 22 mn euro avseende sena rättelser.

Not 7 Fortsättning

Scenarier och avsättningar

31 dec 2019

		2020	2021	2022	Förväntade kreditförluster mn euro	Sannolikhets vikt	Modelbaserade avsättningar mn euro	Justering Modellbaserad avsättningar mn euro	Individuella avsättningar mn euro	Summa avsättningar mn euro
Danmark										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	2,1	2,1	2,1	237	20%				
	Arbetslöshet, %	3,5	3,2	3,0						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,7	1,5	1,8						
	Förändring i bostadspriser, %	2,3	3,8	3,4						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	1,4	1,7	2,0	239	60%	240	123	454	817
	Arbetslöshet, %	3,8	3,8	3,7						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,4	1,6	1,9						
	Förändring i bostadspriser, %	2,0	2,6	3,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	0,9	0,9	1,4	245	20%				
	Arbetslöshet, %	3,9	4,1	4,3						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,1	1,3	1,4						
	Förändring i bostadspriser, %	1,8	2,1	1,8						
Finland										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	1,5	1,7	1,3	182	20%				
	Arbetslöshet, %	6,4	6,3	6,4						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,9	1,2	1,0						
	Förändring i bostadspriser, %	1,1	1,3	1,5						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	1,1	1,1	0,9	185	60%	185	26	262	473
	Arbetslöshet, %	6,6	6,7	6,8						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,4	1,0	1,0						
	Förändring i bostadspriser, %	0,9	1,1	1,1						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	0,8	0,5	0,4	187	20%				
	Arbetslöshet, %	6,6	6,7	7,0						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,1	0,9	1,1						
	Förändring i bostadspriser, %	1,0	0,8	0,3						
Norge										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	2,2	2,3	2,0	94	20%				
	Arbetslöshet, %	3,3	3,0	2,7						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,6	1,8	1,8						
	Förändring i bostadspriser, %	3,6	4,3	4,0						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	2,0	1,8	1,7	97	60%	98	86	322	506
	Arbetslöshet, %	3,4	3,4	3,3						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,3	2,0	1,8						
	Förändring i bostadspriser, %	3,5	3,8	3,8						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	1,3	1,0	1,3	104	20%				
	Arbetslöshet, %	3,7	4,1	4,7						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,5	1,6	2,0						
	Förändring i bostadspriser, %	2,3	0	1,7						
Sverige										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	1,7	2,7	2,6	96	20%				
	Arbetslöshet, %	6,7	6,3	5,7						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,8	2,6	2,1						
	Förändring i bostadspriser, %	1,1	2,6	3,3						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	1,4	1,9	2,3	97	60%	97	12	171	280
	Arbetslöshet, %	6,9	6,7	6,3						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,4	2,0	2,2						
	Förändring i bostadspriser, %	1,1	2,4	2,9						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	1,1	1,3	1,7	98	20%				
	Arbetslöshet, %	6,9	7,0	7,1						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,0	1,6	2,9						
	Förändring i bostadspriser, %	1,0	1,8	2,9						
Utanför Norden							15	2	235	252
Summa							635	249	1 444	2 328

Not 7 Fortsättning

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch

30 jun 2020

Mn eur	Brutto				Avsättningar				Lån, redovisat värde	Kreditförluster, netto ¹
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa		
Finansinstitut	10 781	493	136	11 410	27	25	70	122	11 288	-76
Jordbruk	2 324	251	216	2 790	11	17	109	137	2 654	2
Grödor, odling och jakt	737	133	48	918	4	8	24	36	882	2
Djurhållning	449	87	163	699	5	8	83	96	603	3
Fiske och vattenbruk	1 138	31	4	1 173	2	1	2	4	1 169	-3
Naturresurser	3 067	126	738	3 932	5	3	391	400	3 532	-145
Pappers- och skogsprodukter	1 584	75	33	1 692	4	3	16	23	1 670	-5
Gruvdrift och kringverksamhet	263	17	8	288	0	1	3	4	284	-1
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	1 220	35	697	1 952	1	0	372	373	1 578	-138
Konsument dagligvaror	2 456	406	30	2 891	6	14	13	33	2 858	-22
Livsmedel och drycker	932	96	19	1 047	2	5	8	15	1 032	-10
Hushålls- och hygienprodukter	199	49	4	253	1	2	3	5	247	-2
Hälsovård	1 324	261	7	1 592	3	7	3	13	1 579	-10
Konsument sällanköp och tjänster	6 323	789	229	7 340	16	50	130	196	7 144	-74
Konsumentkapitalvaror	1 308	168	68	1 544	3	10	39	52	1 493	-23
Media och underhållning	1 153	57	34	1 244	2	3	18	24	1 220	-8
Detaljhandel	2 410	224	101	2 735	8	25	54	86	2 648	-27
Flygresor	246	22	3	271	0	1	2	3	268	-1
Logi och fritid	594	111	23	728	2	5	16	23	705	-16
Telekomtjänster	612	206	1	818	1	7	0	9	810	1
Industri	27 294	2 610	743	30 647	72	116	350	538	30 109	-140
Råvaror	1 631	333	113	2 077	4	9	74	87	1 990	-8
Kapitalvaror	3 304	316	116	3 736	6	15	55	77	3 659	-21
Producenttjänster	9 562	667	242	10 471	26	29	72	128	10 343	-29
Byggindustri	4 898	430	111	5 439	18	20	78	115	5 324	-38
Partihandel	4 790	558	95	5 444	10	29	44	83	5 361	-31
Marktransport	1 954	218	57	2 229	4	7	23	34	2 195	-11
IT-tjänster	1 154	88	9	1 251	3	6	5	14	1 238	-1
Sjöfart	6 717	184	625	7 525	17	5	272	294	7 232	-44
Varvsindustri	217	3	11	230	0	0	10	11	220	-1
Sjötransport	6 267	179	613	7 059	16	4	261	282	6 777	-43
Sjöfartstjänster	233	2	1	236	0	0	0	1	235	0
Samhällsnyttiga tjänster	4 933	97	31	5 061	9	4	16	29	5 032	-5
El, vatten och gas	2 275	40	26	2 341	5	1	12	18	2 324	-6
Kraftproduktion	1 911	35	1	1 947	2	2	1	4	1 942	-3
Allmännyttiga företag	746	22	4	773	2	1	4	7	766	3
Fastighetsbolag	35 680	1 082	269	37 031	33	26	103	163	36 869	-67
Övriga branscher och garantiersättning	706	40	10	755	2	1	0	3	752	26
Summa företagsskunder	100 280	6 076	3 028	109 384	200	260	1 455	1 915	107 469	-545
Bolån	104 187	4 101	595	108 883	22	27	55	104	108 785	-75
Lån mot säkerhet	16 348	1 177	440	17 966	60	63	206	329	17 630	-82
Lån utan säkerhet	5 480	1 041	358	6 879	40	114	182	336	6 543	-150
Privatkunder	126 015	6 319	1 393	133 727	122	204	443	769	132 959	-307
Offentlig sektor	3 000	102	0	3 103	0	1	0	1	3 101	0
Utlåning till allmänheten	229 295	12 498	4 421	246 214	322	465	1 898	2 685	243 529	-852

¹ Tabellen visar kreditförluster på exponeringar i och utanför balansräkningen för första halvåret 2020.

Not 7 Fortsättning

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch

31 dec 2019

Mn eur	Brutto				Avsättningar				Lån, redovisat värde	Kreditförluster, netto ¹
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa		
Finansinstitut	12 668	302	127	13 097	9	20	58	87	13 010	-27
Jordbruk	2 562	178	285	3 024	4	20	138	161	2 863	-40
Grödor, odling och jakt	862	85	54	1 001	2	10	30	41	960	-16
Djurhållning	499	69	193	760	2	10	108	119	642	-23
Fiske och vattenbruk	1 201	24	37	1 263	0	1	0	1	1 261	0
Naturreсурser	3 349	124	791	4 264	2	3	317	323	3 942	-126
Pappers- och skogsprodukter	1 428	96	35	1 559	1	3	16	20	1 539	-3
Gruvdrift och kringverksamhet	447	11	10	468	0	0	3	4	464	6
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	1 474	17	747	2 238	1	0	298	299	1 939	-129
Konsument dagligvaror	2 916	144	33	3 094	2	5	13	20	3 073	3
Livsmedel och drycker	1 068	60	25	1 153	1	2	9	11	1 142	7
Hushålls- och hygienprodukter	206	29	4	239	0	1	2	4	235	-1
Hälsovård	1 642	55	4	1 701	1	2	2	5	1 696	-3
Konsument sällanköp och tjänster	6 878	526	189	7 593	7	29	104	140	7 453	-37
Konsumentkapitalvaror	1 276	135	47	1 458	1	6	22	29	1 429	-13
Media och underhållning	1 074	46	37	1 158	1	2	19	22	1 136	-8
Detaljhandel	2 677	221	88	2 985	4	17	49	69	2 917	-6
Flygresor	179	2	3	184	0	0	2	2	181	0
Logi och fritid	742	66	13	821	1	2	5	8	813	-3
Telekomtjänster	930	56	1	987	1	1	7	9	978	-6
Industri	26 967	1 815	787	29 568	24	70	370	463	29 105	-67
Råvaror	1 704	78	117	1 899	4	5	71	80	1 819	7
Kapitalvaror	2 896	251	110	3 256	1	9	73	84	3 173	-6
Producenttjänster	9 646	355	273	10 274	8	15	86	109	10 164	-35
Byggindustri	5 294	399	119	5 812	5	12	74	91	5 721	-13
Partihandel	4 261	429	94	4 784	4	20	36	59	4 725	-4
Marktransport	2 028	210	57	2 295	1	4	22	27	2 268	-8
IT-tjänster	1 139	93	17	1 249	1	5	7	13	1 236	-8
Sjöfart	7 000	175	706	7 881	24	22	230	276	7 605	-62
Varvsindustri	75	5	19	100	0	0	19	19	81	3
Sjötransport	6 702	167	686	7 555	24	22	211	257	7 299	-65
Sjöfartstjänster	222	2	0	225	0	0	0	0	225	0
Samhällsnyttiga tjänster	4 701	60	34	4 795	2	1	16	19	4 775	-7
El, vatten och gas	1 909	26	30	1 964	0	0	13	14	1 950	-4
Kraftproduktion	1 923	15	1	1 938	1	0	1	2	1 936	1
Allmännyttiga företag	869	20	4	892	1	1	2	4	889	-4
Fastighetsbolag	34 457	932	224	35 614	15	14	81	110	35 504	-7
Övriga branscher och garantiersättning	291	23	7	322	7	7	0	14	308	-8
Summa företagskunder	101 789	4 280	3 183	109 251	95	191	1 327	1 612	107 639	-377
Bolån	103 768	4 047	630	108 446	10	13	29	52	108 393	29
Lån mot säkerhet	16 569	1 221	444	18 233	26	48	186	260	17 973	-48
Lån utan säkerhet	5 952	1 095	354	7 401	19	89	134	242	7 159	-138
Privatkunder	126 289	6 363	1 427	134 079	55	149	350	554	133 525	-157
Offentlig sektor	4 038	27	0	4 065	0	2	0	2	4 062	-1
Utlåning till allmänheten	232 115	10 670	4 610	247 395	150	342	1 677	2 169	245 226	-536

¹ Tabellen visar kreditförluster på exponeringar i och utanför balansräkningen för helåret 2019.

Not 8 Klassificering av finansiella instrument

Verkligt värde via resultaträkningen (FVPL)

Mn euro	Upplupet anskaffnings- värde (AC)	Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via resultat- räkningen (Verkligt värde-optionen)	Verkligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI)	Summa
Finansiella tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	48 642	-	-	-	48 642
Utlåning till centralbanker	5 537	124	-	-	5 661
Utlåning till kreditinstitut	2 046	6 608	-	-	8 654
Utlåning till allmänheten	243 530	84 202	-	-	327 732
Räntebärande värdepapper	3 163	31 645	3 901	33 811	72 520
Pantsatta finansiella instrument	-	5 643	-	805	6 448
Aktier och andelar	-	13 368	-	-	13 368
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	29 322	223	-	29 545
Derivatinstrument	-	47 039	-	-	47 039
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	356	-	-	-	356
Övriga tillgångar	1 684	14 947	-	-	16 631
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	655	-	-	-	655
Summa 30 jun 2020	305 613	232 898	4 124	34 616	577 251
Summa 31 dec 2019	297 826	212 746	4 257	29 779	544 608

Verkligt värde via resultaträkningen (FVPL)

Mn euro	Upplupet anskaffnings- värde (AC)	Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via resultat- räkningen (Verkligt värde-optionen)	Summa
Finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut	27 216	19 007	-	46 223
In- och upplåning från allmänheten	179 288	9 163	-	188 451
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	-	31 126	31 126
Skulder till försäkringstagare	-	-	3 245	3 245
Emitterade värdepapper	127 736	-	54 333	182 069
Derivatinstrument	-	49 749	-	49 749
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	3 081	-	-	3 081
Övriga skulder ¹	7 206	16 645	-	23 851
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	241	-	-	241
Efterställda skulder	8 452	-	-	8 452
Summa 30 jun 2020	353 220	94 564	88 704	536 488
Summa 31 dec 2019	339 266	69 872	93 680	502 818

¹ Varav leasingskulder klassificerade i kategorin Upplupet anskaffningsvärde 1 203 mn euro.

Not 9 Verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder

	30 jun 2020		31 dec 2019	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Mn euro				
Finansiella tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	48 642	48 642	35 509	35 509
Utlåning	342 403	353 082	340 680	343 410
Räntebärande värdepapper	72 520	72 818	64 930	65 047
Pantsatta finansiella instrument	6 448	6 448	7 151	7 151
Aktier och andelar	13 368	13 368	14 184	14 184
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	29 545	29 545	30 493	30 493
Derivatinstrument	47 039	47 039	39 111	39 111
Övriga tillgångar	16 631	16 631	11 857	11 857
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	655	655	693	693
Summa	577 251	588 228	544 608	547 455
Finansiella skulder				
Inlåning och skuldinstrument	428 276	428 784	406 592	407 337
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	31 126	31 126	31 859	31 859
Skulder till försäkringstagare	3 245	3 245	3 318	3 318
Derivatinstrument	49 749	49 749	42 047	42 047
Övriga skulder	22 648	22 648	17 562	17 562
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	241	241	215	215
Summa	535 285	535 793	501 593	502 338

Fastställandet av verkligt värde beskrivs i årsredovisningen för 2019, not K41 "Tillgångar och skulder till verkligt värde".

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

Fördelning i hierarkin för verkligt värde

	Instrument med pris-noteringar på en aktiv marknad (nivå 1)	Varav livförsäkring	Värderingsmetod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2)	Varav livförsäkring	Värderingsmetod baserad på ej observerbara marknadsdata (nivå 3)	Varav livförsäkring	Summa
Mn euro							
Tillgångar till verkligt värde i balansräkningen¹							
Utlåning till centralbanker	-	-	124	-	-	-	124
Utlåning till kreditinstitut	-	-	6 608	-	-	-	6 608
Utlåning till allmänheten	-	-	84 202	-	-	-	84 202
Räntebärande värdepapper ²	35 901	1 379	39 224	2 521	680	65	75 805
Aktier och andelar	10 853	9 317	505	301	2 010	808	13 368
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	29 049	25 325	418	418	78	78	29 545
Derivatinstrument	321	-	44 449	6	2 269	-	47 039
Övriga tillgångar	-	-	14 916	-	31	30	14 947
Summa 30 jun 2020	76 124	36 021	190 446	3 246	5 068	981	271 638
Summa 31 dec 2019	61 634	37 800	181 494	3 353	3 654	963	246 782
Skulder till verkligt värde i balansräkningen¹							
Skulder till kreditinstitut	-	-	19 007	-	-	-	19 007
In- och upplåning från allmänheten	-	-	9 163	-	-	-	9 163
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	-	31 126	27 004	-	-	31 126
Skulder till försäkringstagare	-	-	3 245	3 245	-	-	3 245
Emitterade värdepapper	44 734	-	8 061	-	1 538	-	54 332
Derivatinstrument	178	-	47 007	2	2 564	-	49 749
Övriga skulder	7 480	-	9 087	1	78	-	16 645
Summa 30 jun 2020	52 392	-	126 696	30 252	4 180	-	183 268
Summa 31 dec 2019	11 801	-	148 334	30 813	3 417	-	163 552

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

² Varav 6 448 mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

Överföringar mellan nivå 1 och 2

Nordea har under det första halvåret överfört räntebärande värdepapper (inklusive pantsatta finansiella instrument) till ett värde av 1 329 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 12 674 mn euro från nivå 2 till nivå 1 i verkligt värde-hierarkin. Dessutom har Nordea överfört derivatskulder till ett värde av 12 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 7 mn euro från nivå 2 till nivå 1 och derivattillgångar till ett värde av 3 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 1 mn euro från nivå 2 till nivå 1. Nordea har också överfört aktier till ett värde av 137 mn euro från nivå 1 till nivå 2. Vidare har Nordea överfört emitterade värdepapper till ett värde av 1 449 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 37 352 mn euro från nivå 2 till nivå 1, övriga skulder till ett värde av 266 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 1 951 mn euro från nivå 2 till nivå 1. Den främsta orsaken till överföringarna under det första halvåret är en uppdatering av reglerna för kategorisering av finansiella instrument i nivå 1, 2 och 3. Detta hade en väsentlig påverkan på kategoriseringen av "Räntebärande värdepapper" och "Emitterade värdepapper" där volymen och frekvensen i handeln för individuella ISIN nu beaktas. Överföringar mellan nivåerna anses ha skett vid periodens slut.

Not 10 Fortsättning

Förändringar i nivå 3

	Vinster och förluster som redovisats i resultaträkningen under året			Redovisat i övrigt totalresultat	Köp/emissioner	Försäljningar	Avräkningar/likvider	Överföringar till nivå 3	Överföringar från nivå 3	Omräkningsdifferenser	30 jun
Mn euro	1 jan	Realiserade	Orealiserade								
Räntebärande värdepapper	172	-1	1	-	353	-5	1	165	-6	-	680
- varav livförsäkring	13	-	-2	-	58	-4	-	-	-	-	65
Aktier och andelar	2 034	27	13	-	193	-169	-15	12	-	-85	2 010
- varav livförsäkringar	860	8	-36	-	41	-26	-15	-	-	-24	808
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	56	1	-4	-	28	-3	-1	1	-	-	78
- varav livförsäkring	56	1	-4	-	28	-3	-1	1	-	-	78
Derivatinstrument (netto)	174	-291	-295	-	-	-	291	-163	-11	-	-295
Övriga tillgångar	35	-	-	-	-	-	-4	-	-	-	31
- varav livförsäkring	34	-	-	-	-	-	-4	-	-	-	30
Emitterade värdepapper	2 232	26	-593	-1	93	-7	-289	77	-	-	1 538
Övriga skulder	2	-	-	-	85	-10	-	1	-	-	78
Summa 2020, netto	237	-290	308	1	396	-160	561	-63	-17	-85	888
Summa 2019, netto	-495	-84	304	6	5	-268	425	4	0	15	-88

Orealiserade vinster och förluster avser de tillgångar och skulder som innehas vid rapportperiodens slut. Den främsta orsaken till överföringarna till och från nivå 3 under det första halvåret är en uppdatering av reglerna för kategorisering av finansiella instrument i nivå 1, 2 och 3. Detta påverkade i huvudsak kategoriseringen av "Derivatinstrument", "Räntebärande värdepapper" och "Emitterade värdepapper" där volymen och frekvensen i handeln för individuella instrument (ISIN) nu beaktas. Överföringar från en nivå till en annan anses ha skett i slutet av rapportperioden. Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen under perioden ingår i posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde". Tillgångar och skulder avseende derivatinstrument redovisas netto.

Processen för värdering till verkligt värde i nivå 3

För information om processen för värdering till verkligt värde i nivå 3, se årsredovisningen för 2019, not K41 "Tillgångar och skulder till verkligt värde".

Uppskjutna dag 1-resultat

Transaktionspriset för finansiella instrument överensstämmer i vissa fall inte med verkligt värde vid första redovisningstillfället enligt använd värderingsmodell. Skälet är huvudsakligen att transaktionspriset inte har kunnat fastställas på en aktiv marknad. Om väsentliga ej observerbara data används i värderingsmetoden (nivå 3) redovisas det finansiella instrumentet till transaktionspriset, och den eventuella skillnaden mellan transaktionspriset och det verkliga värdet vid första redovisningstillfället, enligt använd värderingsmodell (dag 1-resultat), skjuts upp. För ytterligare information, se årsredovisningen för 2019 not K1 "Redovisningsprinciper". Tabellen nedan visar den totala skillnaden som kvarstår att periodisera i resultaträkningen vid periodens början och slut, samt en avstämning av hur denna skillnadsbelopp har förändrats under perioden (förändring i uppskjutna dag 1-resultat).

Uppskjutna dag 1-resultat - derivatinstrument, netto

	2020	2019
Mn euro		
Ingående balans 1 jan	125	81
Uppskjutna resultat från nya transaktioner	63	39
Redovisat i resultaträkningen under perioden ¹	-107	-19
Utgående balans 30 jun	81	101

¹ Varav -9 mn euro (- mn euro) relateras till överföring av derivatinstrument från nivå 3 till nivå 2.

Not 10 Fortsättning

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

Mn euro	Verkligt värde	Varav livförsäkring ¹	Värderingsmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för verkligt värde ⁴
Räntebärande värdepapper					
Offentliga institutioner	161	29	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-13/13
Bolåneinstitut och andra kreditinstitut	324	36	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-29/29
Företag ²	195	-	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-19/19
Summa 30 jun 2020	680	65			-62/62
Summa 31 dec 2019	172	13			-16/16
Aktier och andelar					
Private equity-fonder	806	447	Andelsvärde ³		-89/89
Hedgefonder	82	79	Andelsvärde ³		-7/7
Kreditfonder	427	161	Andelsvärde/analytikerkonsensus ³		-36/36
Övriga fonder	249	114	Andelsvärde/fondkurser ³		-22/22
Övrigt ⁵	524	85	-		-51/51
Summa 30 jun 2020	2 088	886			-205/205
Summa 31 dec 2019	2 090	916			-194/194
Derivatinstrument, netto					
Räntederivat	231	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-18/19
Aktiederivat	-43	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-9/8
Valutaderivat	-44	-	Optionsmodell	Utdelning Korrelation	0/0
Kreditderivat	-440	-	Kreditderivatmodell	Volatilitet Korrelation	-41/41
Övrigt	1	-	Optionsmodell	Återvinningsgrad Korrelation Volatilitet	-0/0
Summa 30 jun 2020	-295	-			-68/68
Summa 31 dec 2019	174	-			-61/64
Emitterade värdepapper					
Emitterade strukturerade obligationer	1 538	-	Kreditderivatmodell	Korrelation Återvinningsgrad Volatilitet	-7/7
Summa 30 jun 2020	1 538	-			-7/7
Summa 31 dec 2019	2 232	-			-11/11
Övrigt, netto					
Övriga tillgångar och Övriga skulder, netto	-47	30	-	-	4/-4
Summa 30 jun 2020	-47	30			4/-4
Summa 31 dec 2019	33	34			-4/4

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

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

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

³ De verkliga värdena baseras på kurser och andelsvärden som erhållits från externa leverantörer/förvaltare. Dessa kurser har fastställts utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna. Den allra vanligaste värderingsmetoden för private equity-fonder hos leverantörer/förvaltare överensstämmer med anvisningarna International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV), som utfärdats av Invest Europe (tidigare kallad EVCA). Ungefär 45% av innehavet i private equity-fonder justeras/värderas internt utifrån IPEV-anvisningarna. De redovisade värdena för dessa ligger i intervallet 2% till 100% jämfört med de värden som erhållits från leverantörer/förvaltare.

⁴ Kolumnen "Intervall för verkligt värde" visar känsligheten hos nivå 3-instrument vid förändringar i viktiga antaganden. Ytterligare information finns i årsredovisningen för 2019, not K41 "Tillgångar och skulder till verkligt värde".

⁵ Varav 78 mn euro relateras till tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal.

Not 11 Risker och osäkerheter

Nordea omfattas av olika lagar och regler, bland annat från Norden, EU och USA. De tillsynsmyndigheter och statliga myndigheter som övervakar att dessa lagar och regler efterlevs ställer regelbundet frågor kring och genomför utredningar av Nordeas regelefterlevnad. Till områdena som omfattas av sådana utredningar hör bland annat placeringsrådgivning, bekämpning av penningtvätt, handel och sanktionsbevakning, skatt, konkurrens samt styrning och kontroll. Resultatet av dessa frågor och utredningar har ännu inte meddelats och tidpunkten är oklar. Det kan därmed inte uteslutas att dessa frågor och utredningar leder till kritik mot banken, förlorat anseende, böter, sanktioner, tvister och/eller stämningar.

I juni 2015 genomförde danska finansinspektionen en utredning av hur Nordea Bank Danmark A/S följt reglerna för bekämpning av penningtvätt. Slutrapporten resulterade i kritik och ärendet har i enlighet med dansk administrativ praxis överlämnats till polisen för ytterligare utredning och eventuella sanktioner. Som tidigare meddelats räknar Nordea med böter i Danmark för våra tidigare svaga processer och rutiner för bekämpning av penningtvätt, och en avsättning har gjorts för pågående penningtvättsärenden.

Det finns en risk att eventuella myndighetsböter kan bli högre (eller lägre) än den aktuella avsättningen och detta kan också påverka bankens finansiella resultat. Några av dessa utredningar kan också leda till stämningar. Givet denna osäkerhet håller vi fast vid den aktuella nivån för avsättningar för pågående penningtvättsrelaterade ärenden samtidigt som vi fortsätter vår dialog med danska myndigheter kring tidigare svagheter i arbetet mot penningtvätt.

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

Danska skattemyndigheten har stämt Nordea och kräver ersättning på cirka 900 miljoner danska kronor för den assistans som Nordea gav en utländsk bank i samband med att denna bank krävde återbetalning av utdelningsskatt för en av sina kunders räkning. Vår bedömning är att Nordea inte kan hållas ansvarigt för återbetalningen och Nordea bestrider kravet.

Covid-19-utbrottet har medfört betydande risker med tanke på osäkerheten om hur de marknader där Nordea har verksamhet kommer att påverkas ekonomiskt. Omfattningen av den ekonomiska störning som nedstängningarna medför kan ännu inte överblickas. Förlängda eller nya nedstängningar, möjligen under en längre tid, skulle kunna orsaka ytterligare betydande risker. Det är också väldigt osäkert vilken inverkan den här händelseutvecklingen får på Nordeas finansiella resultat. Nordea kan påverkas genom ytterligare kreditförluster och minskade intäkter. Covid-19-utbrottet skulle kunna påverka intäkterna negativt till följd av lägre räntenetto, marknadsvolatilitet och minskad affärsaktivitet som i sin tur påverkar affärsvolymerna och kundaktivitet. Potentiella kreditrisker framöver beskrivs i not 7 och i avsnittet "Kreditförluster". Beroende på hur länge den här situationen varar och hur omfattande den blir, är det möjligt att banken inte klarar att nå sina finansiella mål.

Ordlista

Avkastning på eget kapital

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

Avkastning på eget kapital exkl. immateriella tillgångar

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

Avkastning på riskexponeringsbelopp

Periodens resultat i procent av genomsnittligt riskexponeringsbelopp under perioden. Periodens resultat är exklusive minoritetsintressen och räntekostnader för övrigt primärkapital (upplupen skönmässig ränta).

Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital under perioden. Övrigt primärkapital, som redovisas under eget kapital, har vid beräkningen klassificerats som en finansiell skuld. Periodens resultat är exklusive minoritetsintressen och räntekostnader för övrigt primärkapital (upplupen skönmässig ränta) och justeras för effekten av periodiserade resolutionsavgifter efter skatt. I genomsnittligt eget kapital ingår periodens resultat och ej utbetald utdelning. Minoritetsintressen och övrigt primärkapital ingår ej.

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 netto, upplupet anskaffningsvärde

Kreditförluster, netto (på årsbasis) dividerade med utgående balans per kvartal för utlåning till allmänheten, värderad 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 nödlidande 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 (kategorierna 1 och 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 <https://www.nordea.com/en/investor-relations/reports-and-presentations/group-interim-reports/> och i årsredovisningen 2019.

Nordea Bank Abp

Resultaträkning

	Kv2 2020	Kv2 2019	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019
Mn euro				
Rörelseintäkter				
Ränteintäkter	993	1 283	2 168	2 484
Räntekostnader	-353	-700	-892	-1 304
Räntenetto	640	583	1 276	1 180
Avgifts- och provisionsintäkter	509	594	1 095	1 186
Avgifts- och provisionskostnader	-132	-139	-268	-272
Avgifts- och provisionsnetto	377	455	827	914
Nettoresultat av värdepappers- och valutahandel	271	254	348	482
Nettoresultat av poster till verkligt värde via verkligt värde reserven	-3	27	9	53
Nettoresultat av säkringsredovisning	-1	-16	6	-45
Nettoresultat av förvaltningsfastigheter	0	0	0	0
Intäkter från eget kapitalinstrument	353	38	706	703
Övriga rörelseintäkter	115	88	220	173
Summa rörelseintäkter	1 752	1 429	3 392	3 460
Rörelsekostnader				
Personalkostnader	-542	-620	-1 125	-1 221
Övriga administrativa kostnader	-191	-235	-394	-468
Övriga rörelsekostnader	-128	-110	-375	-466
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-92	-111	-180	-213
Summa rörelsekostnader	-953	-1 076	-2 074	-2 368
Resultat före kreditförluster	799	353	1 318	1 092
Kreditförluster, netto	-542	-38	-696	-24
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Rörelseresultat	257	315	622	1 068
Skatt	29	-78	13	-139
Periodens resultat	286	237	635	929

Nordea Bank Abp

Balansräkning

Mn euro	30 jun 2020	31 dec 2019	30 jun 2019
Tillgångar			
Tillgodohavanden hos centralbanken	48 038	33 483	41 097
Värdepapper belåningsbara i centralbanken	77 389	61 218	64 298
Utlåning till kreditinstitut	69 115	80 961	87 523
Utlåning till allmänheten	147 075	144 077	147 891
Räntebärande värdepapper	8 898	4 695	5 213
Aktier och andelar	5 299	5 490	7 051
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	92	87	1 058
Aktier och andelar i koncernföretag	13 942	14 190	13 326
Derivatinstrument	47 413	39 371	41 963
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	98	71	82
Immateriella tillgångar	1 779	1 749	2 382
Materiella tillgångar			
Övriga materiella tillgångar	286	296	327
Förvaltningsfastigheter	0	2	2
Uppskjutna skattefordringar	462	453	78
Aktuella skattefordringar	316	322	403
Pensionstillgångar	94	172	180
Övriga tillgångar	16 984	13 140	17 627
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 093	1 202	1 162
Summa tillgångar	438 373	400 979	431 663
Skulder			
Skulder till kreditinstitut och centralbanken	55 494	44 790	54 163
In- och upplåning från allmänheten	195 241	175 286	181 133
Emitterade värdepapper	71 893	77 770	77 401
Derivatinstrument	51 360	43 311	46 041
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	1 744	1 140	1 430
Aktuella skatteskulder	16	596	22
Övriga skulder	23 580	18 094	31 266
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 006	1 144	1 153
Uppskjutna skatteskulder	0	14	182
Avsättningar	711	645	409
Pensionsförpliktelser	482	375	486
Efterställda skulder	8 434	9 789	10 575
Summa skulder	409 961	372 954	404 261
Eget kapital			
Aktiekapital	4 050	4 050	4 050
Innehavare av övrigt primärkapital	750	748	750
Investerat fritt eget kapital	1 072	1 080	1 080
Övriga reserver	-468	-321	-388
Balanserade vinstmedel	22 373	21 030	20 981
Periodens resultat	635	1 438	929
Summa eget kapital	28 412	28 025	27 402
Summa skulder och eget kapital	438 373	400 979	431 663
Åtaganden utanför balansräkningen			
Åtaganden gentemot tredje part för kunders räkning			
Garantier och säkerheter	45 892	48 534	47 489
Övriga	1 127	1 120	1 344
Oåterkalleliga åtaganden gentemot kund			
Åtaganden om återköp av värdepapper	-	-	-
Övriga	86 050	75 549	78 087

Nordea Bank Abp

Not 1 Redovisningsprinciper

De finansiella rapporterna för moderföretaget Nordea Bank Abp upprättas i enlighet med finska bokföringslagen, finska kreditinstitutslagen, finska Finansministeriets förordning avseende bokslut och koncernredovisning i kreditinstitut och värdepappersföretag samt finska Finansinspektionens föreskrifter.

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

Redovisningsprinciperna och beräkningsgrunderna är oförändrade jämfört med not M1 i årsredovisningen 2019, med undantag för de förändringar som beskrivs nedan i avsnittet "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation". För ytterligare information, se not M1 i årsredovisningen 2019.

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

De förändrade redovisningsprinciperna presenteras i avsnittet "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation" i not 1 för koncernen och gäller, i tillämpliga fall, även moderföretaget.

Information om nya och ändrade standarder som utfärdats av IASB och som började tillämpas av Nordea den 1 januari 2020 finns i delavsnittet "Övriga ändringar" i not 1 för koncernen. Slutsatserna i detta avsnitt är också relevanta, i tillämpliga fall, för moderföretaget.

Förändringar i IFRS som ännu inte tillämpats

Kommande ändringar i IFRS som ännu inte tillämpas beskrivs i avsnittet "Förändringar i IFRS som ännu inte tillämpats" i not 1 för koncernen. Slutsatser i detta avsnitt är också relevanta, i tillämpliga fall, för moderföretaget. IFRS 17 "Försäkringsavtal" kommer emellertid inte att tillämpas i moderföretaget.

Övriga förändringar i IFRS

Övriga ändringar i IFRS förväntas inte få någon betydande inverkan på Nordea Bank Abp:s redovisning.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Nordea Bank Abp har använt sig av betydande kritiska bedömningar vid upprättandet av resultat- och balansräkningen för första halvåret 2020, till följd av den stora osäkerheten i fråga om potentiella långsiktiga effekter av covid-19 på Nordea Bank Abp:s redovisning. Mer information om var kritiska bedömningar generellt har använts och var det finns osäkerhet i uppskattningar återfinns i årsredovisningen för 2019, not M1 "Redovisningsprinciper", avsnitt 4.

Särskilt viktiga områden under första halvåret 2020 är värdering till verkligt värde av vissa finansiella instrument och prövning av nedskrivningsbehovet för utlåning till allmänheten/kreditinstitut.

Kritiska bedömningar används för att fastställa verkligt värde på finansiella instrument som saknar kursnoteringar eller nyligen observerade marknadskurser. I alla dessa fall baseras besluten på en professionell bedömning i enlighet med Nordeas redovisnings- och värderingsprinciper.

Kritiska bedömningar har använts i samband med bedömningen av när lån har genomgått en betydande ökning av kreditrisken (kategoriindelning) liksom i de makrosценарier som används för att beräkna ökningen i förväntade kreditförluster. Mer information om prövning av nedskrivningsbehovet för utlåning till allmänheten/kreditinstitut finns på sidan 12.

För ytterligare information

- En telefonkonferens för media, investerare och börsanalytiker hålls den 17 juli kl. 10.30 EET (09.30 CET), där Frank Vang-Jensen, vd och koncernchef, presenterar resultatet.
- Om du vill följa telefonkonferensen, använd [denna länk](#) eller ring något av dessa nummer: +44 333 300 0804, +46 8 566 426 51, +358 9 817 103 10, +45 35 44 55 77, bekräftelsekod 86539724# senast kl. 10.20 EET.
- Direkt efter telefonkonferensen hålls en frågestund för investerare och analytiker med Frank Vang-Jensen, Mark Kandborg, tillförordnad Group CFO, och Rodney Alfvén, chef för investerarrelationer. Frågestunden börjar cirka 11.00 EET (10.00 CET).
- Därefter läggs en indexerad inspelning ut [här](#). Det går att lyssna på inspelningen fram till den 7 augusti 2020. Ring något av följande nummer: +44 333 300 0819, +46 8 519 993 85, +358 9 817 105 15, +45 82 33 31 90, bekräftelsekod 301327311#.
- Presentationen sänds direkt via webben och presentationsmaterialet publiceras på nordea.com/ir.
- Denna delårsrapport, en investerarpresentation och en faktabok finns på www.nordea.com.

Kontaktpersoner

Frank Vang-Jensen
Vd och koncernchef
+358 503 821 391

Mark Kandborg
Tillförordnad Group CFO
+45 55 47 83 72

Rodney Alfvén
Chef för investerarrelationer
+46 72 235 05 15

Afroditi Kellberg
Chef för extern kommunikation Sverige
+46 73 350 55 99

Finansiell kalender

23 oktober 2020 – delårsrapport för tredje kvartalet 2020 (tyst period börjar 7 oktober 2020)

Helsingfors den 16 juli 2020

Nordea Bank Abp

Styrelsen

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

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

Rapport över utförd översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag för Nordea Bank Abp för sexmånadersperioden fram till den 30 juni 2020

Till Nordea Bank Abp:s styrelse

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag för Nordea Bank Abp. Den finansiella delårsinformationen omfattar balansräkning per 30 juni 2020, resultaträkning, rapport över totalresultatet, rapport över förändringar i eget kapital och kassaflödesanalys i sammandrag för den sexmånadersperiod som slutade den 30 juni 2020 liksom även noter till redovisningen, konsoliderade, samt moderbolagets balansräkning per 30 juni 2020, och resultaträkning för sexmånadersperioden som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta den finansiella delårsinformationen i sammandrag i enlighet med International Accounting Standard (IAS) 34, "Delårsrapportering", såsom denna godkänts av Europeiska Unionen samt i enlighet med övriga i Finland gällande bestämmelser om upprättande av delårsrapport. Vi uttalar en slutsats om den finansiella delårsinformationen i sammandrag grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens omfattning

Vi utförde vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements (ISRE 2410) "Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor". En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en betydligt mindre omfattning än en revision som görs enligt International Standards on Auditing. Därför gör de granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet om alla viktiga omständigheter som kunde ha blivit identifierade om en revision utförts. Således avger vi inte en revisionsberättelse.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några sådana omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade finansiella delårsinformationen i sammandrag för Nordea Bank Abp för den sexmånadersperiod som slutade den 30 juni 2020 inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med International Accounting Standard (IAS) 34, "Delårsrapportering", såsom denna godkänts av Europeiska Unionen samt i enlighet med övriga i Finland gällande bestämmelser om upprättande av delårsrapport och för moderbolagets del i enlighet med i Finland gällande bestämmelser om upprättande av delårsrapport.

Helsingfors den 16 juli 2020

PricewaterhouseCoopers Oy

Revisionssammanslutning

Jukka Paunonen
CGR