

Nordea



Tredje kvartalet 2020

Resultat för tredje kvartalet 2020

Kvartalet i korthet:

- **Starkt resultat – fortsätter den positiva trenden från tidigare kvartal.** Rörelseresultat ökade med 24 procent jämfört med tredje kvartalet 2019, med rekordhöga rörelseresultat i de flesta affärsområden. Intäkterna ökade med 4 procent. Räntenettet steg med 6 procent – den högsta tillväxttakten sedan 2012 – och nettoresultat av poster till verkligt värde steg med 30 procent till följd av hög affärsaktivitet inom Markets. Avgifts- och provisionsnettot minskade emellertid med 4 procent, eftersom intäkterna från framför allt kort- och betalningsavgifter alltså påverkades negativt av den dämpade ekonomiska aktiviteten till följd av covid-19.
- **Hög aktivitetsnivå och stigande affärsvolym.** Intäktsökningen drevs av högre kundaktivitet. Volymerna och marknadsandelarna inom bolån ökade, och det gjorde även utlåningen till små och medelstora företag. Vidare steg det förvaltade kapitalet med 4 procent, till rekordhöga 326 md euro. Ökningen fick stöd av den pågående återhämtningen på de finansiella marknaderna och stadiga nettointflöden. Intäkterna från sparande ökade med 4 procent.
- **Satsningar på kostnadseffektivitet ger förväntade resultat.** Rörelsekostnaderna (exklusive jämförelsestörande poster) minskade med 6 procent. Kostnaderna för helåret 2020 förväntas uppgå till under 4,7 md euro, inklusive kostnaderna från SG Finans.
- **Goda framsteg i förhållande till de finansiella målen.** Nordeas K/I-tal minskar i linje med målet att nå 50 procent 2022 och förbättrades till 52 procent, ner från 58 procent för samma kvartal i fjol. Avkastningen på eget kapital var 10,1 procent under kvartalet, vilket visar på goda framsteg i förhållande till målet att nå över 10 procent 2022.
- **Kreditkvaliteten fortsatt stark och kreditförlustprognosen oförändrad.** Kreditförlusterna blev sammantaget en återföring på 2 mn euro. Bufferten enligt ledningens bedömning på totalt 650 mn euro har bibehållits, eftersom de samlade ekonomiska konsekvenserna av pandemin ännu är osäkra. Kreditförlustprognosen är oförändrad: för helåret 2020 förutspås kreditförlusterna bli under 1 md euro.
- **Kapitalposition i toppklass i Europa – väl rustad att lämna utdelning.** Nordeas kärnprimärkapitalrelation är 16,4 procent, vilket är 6,2 procentenheter över regelkravet. Nordeas finansiella styrka innebär att banken är väl rustad att både stödja sina kunder och lämna utdelning till sina aktieägare. Nordea har för avsikt att lämna utdelning för räkenskapsåret 2019. Styrelsen kommer att avstå från att besluta om utdelningen för 2019 tills efter den 1 januari 2021. Nordea kommer att se över situationen under fjärde kvartalet 2020 med hänsyn till eventuell ytterligare kommunikation från Europeiska centralbanken.
- **De finansiella målen för 2022 ligger fortsatt fast.** Ett år efter kapitalmarknadsdagen är Nordea fortsatt fast besluten att leverera enligt affärsplanen och de finansiella målen för 2022. Samtliga affärsområden har förbättrat sina K/I-tal under det senaste året. Framstegen är tydliga tack vare ett fokuserat genomförande, men ytterligare förbättringar krävs alltså.

(För ytterligare vd-kommentarer, se sidan 2. För definitioner, se sidan 56.)

Resultat och nyckeltal för koncernen, kv3 2020

Exklusive jämförelsestörande poster¹

	Kv3 2020	Kv3 2019	Föränd- ring %	Kv2 2020	Föränd- ring %	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Föränd- ring %
Mn euro								
Räntenetto	1 146	1 083	6	1 091	5	3 346	3 210	4
Avgifts- och provisionsnetto	729	756	-4	673	8	2 167	2 236	-3
Nettoresultat av poster till verkligt värde	274	211	30	318	-14	701	758	-8
Övriga rörelseintäkter	23	35	-34	10	0	51	137	-63
Summa rörelseintäkter	2 172	2 085	4	2 092	4	6 265	6 341	-1
Summa rörelsekostnader	-1 089	-1 161	-6	-1 088	0	-3 425	-3 698	-7
Rörelseresultat före kreditförluster	1 083	924	17	1 004	8	2 840	2 643	7
Kreditförluster, netto	2	-49	0	-698	0	-850	-152	0
Rörelseresultat	1 085	875	24	306	0	1 990	2 491	-20
K/I-tal med periodiserade resolutionsavgifter, %	52	58		52		54	58	
Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	10,1	8,4		3,0		6,7	8,3	
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,21	0,17		0,06		0,37	0,46	

Valutakurser som använts för tredje kvartalet 2020 avseende poster i resultaträkningen: DKK 7,4581, NOK 10,7196 och SEK 10,5626.

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

För ytterligare information:

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

Matti Ahokas, chef för investerarrelationer, +358 405 759 178
Afroditi Kellberg, chef för extern kommunikation Sverige, +46 73 350 5599

Nordea är en ledande fullservicebank i Norden. 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

"Vi har under de senaste kvartalen sett hur individer, företag och samhällen har anpassat sig till ett nytt sätt att leva till följd av covid-19-pandemin. Vi har noterat en successiv återhämtning, men också drabbats av vissa motgångar. Även om osäkerheten består har risken för en ny allvarlig nedgång minskat. Tack vare våra engagerade medarbetare, en stark balansräkning och digitala tjänster av hög kvalitet, har vi kunnat stötta våra kunder och de samhällen vi verkar i, och det ska vi fortsätta att göra.

Vi har sett tydliga resultatförbättringar på samtliga huvudområden under tredje kvartalet. Vår kundnöjdhet är högre nu än före utbrottet. Vi har lanserat nya produkter och tjänster för våra kunder. Till exempel erbjuder vi nu gröna bolån i vår mobilbank. Våra affärsvolymerna har fortsatt att öka på en rad områden, framför allt inom bolån och sparande. Vi har kontinuerligt tagit steg i rätt riktning.

Följaktligen redovisar vi ett starkt kvartalsresultat. Rörelseresultatet ökade med 24 procent jämfört med tredje kvartalet 2019. Intäkterna ökade med 4 procent och kostnaderna minskade med 6 procent, vilket innebär att vi tagit ett avgörande steg mot vårt mål för K/I-talet. Avkastningen på eget kapital var 10,1 procent, och bidragande var de mycket låga kreditförlusterna under tredje kvartalet. Den underliggande utvecklingen är emellertid tydligt positiv.

Vår intäktsökning drevs av hög kundaktivitet. Vår bedömning är att vi växer snabbare än marknaden på flera områden. Räntenettet var 6 procent högre än under tredje kvartalet 2019, den högsta tillväxttakten sedan 2012, vilket berodde på ökade volymer och större marknadsandelar inom bolån, samt ökad utlåning till små och medelstora företag. Avgifts- och provisionsnettot minskade med 4 procent, huvudsakligen beroende på att intäkterna från kort- och betalningsavgifter alltså påverkades negativt av den dämpade ekonomiska aktiviteten till följd av covid-19. Det förvaltade kapitalet uppgick till rekordhöga 326 md euro och nettoinflödena var stadiga från samtliga affärsområden. Intäkterna från sparande ökade med 4 procent. Normalt brukar nettoresultat av poster till verkligt värde vara lågt under tredje kvartalet (säsongsrelaterat), men nu ökade det med 30 procent jämfört med förra året, huvudsakligen till följd av bättre ett resultat inom Markets.

Våra satsningar på förbättrad kostnadseffektivitet fortsätter att ge resultat. Vi har fått ner K/I-talet från 58 procent till 52 procent på ett år. En del tillfälliga covid-19-relaterade effekter har haft inverkan, men den främsta orsaken är strukturella kostnadsminskningar: vi har minskat komplexiteten i vår verksamhet och våra processer, och har nu färre anställda. Vi räknar alltså med att kostnaderna för 2020 kommer att uppgå till under 4,7 md euro, inklusive kostnaderna från SG Finans.

Kreditkvaliteten är fortsatt stark. Kreditförlusterna blev sammantaget en återföring på 2 mn euro. Vi har bibehållit vår buffert enligt ledningens bedömning på totalt 650 mn euro, eftersom de samlade ekonomiska konsekvenserna av pandemin ännu är osäkra. Som tidigare meddelats förutspår vi att kreditförlusterna för helåret 2020 blir under 1 md euro.

Vi fortsätter att vara en av de bäst kapitaliserade bankerna i Europa, med en kärnprimärkapitalrelation på 16,4 procent, vilket är 6,2 procentenheter över regelkravet. Vår starka finansiella position innebär att vi är väl rustade att både stödja våra kunder och lämna utdelning. Vi har för avsikt att lämna utdelning för räkenskapsåret 2019. Styrelsen kommer att avstå från att besluta om utdelningen för 2019 tills efter den 1 januari 2021, och vi

kommer att se över situationen under fjärde kvartalet 2020 med hänsyn till eventuell ytterligare kommunikation från Europeiska centralbanken. Vidare fortsätter vi att göra avdrag för utdelningen för 2020 från vårt kapital enligt vår utdelningspolicy, och vi har den finansiella styrkan att betala den.

Under tredje kvartalet gjorde samtliga affärsområden framsteg i förhållande till sina finansiella mål för 2022. I Personal Banking såg vi en stark utveckling inom bolån, med ökade volymer och större marknadsandelar. Utlåningen ökade med 4 procent i lokala valutor. Vi lade också till nya digitala tjänster i vår mobilbank och såg en ökning i kundnöjdheten jämfört med för ett år sedan. Kostnaderna minskade med 13 procent, vilket gav ett K/I-tal på 54 procent. Rörelseresultatet ökade med 7 procent jämfört med tredje kvartalet i fjol.

I Business Banking ökade affärsaktiviteten mot slutet av kvartalet. Utlåningen ökade med 4 procent och inlåningen med hela 20 procent i lokala valutor. Vi arrangerade också allt fler obligationsemissioner för våra kunder under kvartalet. Intäkterna steg med 5 procent och kostnaderna minskade med 4 procent, vilket innebär ett K/I-tal på 47 procent, ner från 52 procent för ett år sedan. Rörelseresultatet för kvartalet var det högsta någonsin. Den 1 oktober slutförde vi förvärvet av SG Finans, och stärkte därmed vår ställning i Norden ytterligare.

I Large Corporates & Institutions var rörelseresultatet det högsta sedan fjärde kvartalet 2016, med förbättringar på samtliga intäkts- och kostnadsrader. Intäkterna ökade med 21 procent, kostnaderna minskade med 11 procent och K/I-talet förbättrades till 42 procent. Det ekonomiska kapitalet minskade med 13 procent, till följd av lägre marknadsrisk och en minskning av lågavkastande tillgångar. Avkastningen på ekonomiskt kapital ökade till 12 procent. Vi gör framsteg i arbetet med att ompositionera Large Corporates & Institutions som ett fokuserat och mer lönsamt affärsområde.

I Asset & Wealth Management medförde kvartalets nettoinflöden på 4,6 md euro och den pågående återhämtningen på de finansiella marknaderna att det förvaltade kapitalet ökade med 4 procent på årsbasis, till 326 md euro. Den positiva trenden för kundnöjdheten i Private Banking fortsatte. Intäkterna ökade med 4 procent jämfört med tredje kvartalet 2019 samtidigt som kostnaderna fortsatte att minska, vilket resulterade i ett K/I-tal på 50 procent, ner från 62 procent för ett år sedan.

Under tredje kvartalet 2019 publicerade vi våra finansiella mål för 2022 och uppdaterade vår affärsplan. Ett år senare ser vi tydliga resultatförbättringar. Vi har tagit igen förlorad mark på affärssidan, förbättrat kundupplevelsen och ökat effektiviteten. Detta blir också riktningen under de kommande åren. Vi står fast vid att leverera enligt vår plan och våra mål för 2022.

Vår strategi för att nå målen är tydlig. Vi ska fortsätta att fokusera på våra tre huvudprioriteringar: att optimera vår operativa effektivitet, genomföra initiativ för ökade intäkter och skapa positiva kundupplevelser. På så sätt fortsätter vi att fullgöra vårt ansvar gentemot kunder, medarbetare och aktieägare. Detta gynnar både samhället och vår verksamhet."

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 (rörelsekostnader)

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

För helåret 2020 pekar våra prognoser för kreditförluster på under 1 md euro, vilket motsvarar en kreditförlustrelation på mindre än 41 punkter.

Innehåll

Resultaträkning	5
Världsekonomin och finansmarknaden	7
Koncernens resultat och utveckling	
Tredje 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	13
Kapitalposition och riskexponeringsbelopp	14
Utvecklingen på regelområdet	14
Balansräkning	16
Upplåning och likviditet	16
Marknadsrisk	16
Uppföljning av kapitalmarknadsdagen	17
Övrig information	18
Kvartalsvis utveckling, koncernen.....	19
Affärsområden	
Finansiell information per affärsområde	20
Personal Banking	21
Business Banking	24
Large Corporates & Institutions	27
Asset & Wealth Management	29
Koncernfunktioner	33
Redovisning	
Nordeakoncernen	34
Noter till redovisningen	38
Nordea Bank Abp	57

Resultaträkning

	Kv3 2020	Kv3 2019	Föränd- ring %	Lokal val. %	Kv2 2020	Föränd- ring %	Lokal val. %	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Föränd- ring %	Lokal val. %
Mn euro											
Räntenetto	1 146	1 083	6	8	1 091	5	2	3 346	3 210	4	8
Avgifts- och provisionsnetto	729	756	-4	-3	673	8	7	2 167	2 236	-3	-2
Nettoreultat av poster till verkligt värde	274	211	30	29	318	-14	-12	701	758	-8	-11
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	6	13	-54	-54	-10			-6	51		
Övriga rörelseintäkter	17	22	-23	-23	20	-15	-19	57	86	-34	-33
Summa rörelseintäkter	2 172	2 085	4	5	2 092	4	2	6 265	6 341	-1	1
Personalkostnader	-686	-924	-26	-25	-645	6	6	-2 030	-2 369	-14	-13
Övriga kostnader	-245	-366	-33	-33	-303	-19	-20	-967	-1 264	-23	-22
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-158	-885	-82	-82	-140	13	11	-428	-1 174	-64	-63
Summa rörelsekostnader	-1 089	-2 175	-50	-50	-1 088	0	-1	-3 425	-4 807	-29	-28
Resultat före kreditförluster	1 083	-90			1 004	8	6	2 840	1 534	85	91
Kreditförluster, netto	2	-331			-698			-850	-434	96	
Rörelseresultat	1 085	-421			306			1 990	1 100	81	86
Skatt	-248	89			-63			-450	-308	46	51
Periodens resultat	837	-332			243			1 540	792	94	100

Volym, nyckeluppgifter¹

	30 sep 2020	30 sep 2019	Föränd- ring %	Lokal val. %	30 jun 2020	Föränd- ring %	Lokal val. %
Md euro							
Utlåning till allmänheten	320,2	328,3	-2	-1	327,7	-2	-2
Utlåning till allmänheten, exklusive repor	302,4	299,5	1	3	304,4	-1	0
In- och upplåning från allmänheten	190,0	168,3	13	14	188,5	1	1
Inlåning från allmänheten, exklusive repor	184,9	161,9	14	16	180,7	2	3
Summa tillgångar	574,8	585,9	-2		587,3	-2	
Kapital under förvaltning	326,2	314,3	4		311,4	5	
Eget kapital	32,6	30,5	7		31,8	3	

Nyckeltal²

	Kv3 2020	Kv3 2019	Föränd- ring %	Kv2 2020	Föränd- ring %	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Föränd- ring %
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,21	-0,08		0,06		0,37	0,19	95
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,56	0,32	75	0,27		0,56	0,32	75
Aktiekurs ¹ , euro	6,49	6,50	0	6,15	6	6,49	6,50	0
Eget kapital per aktie ¹ , euro	8,06	7,55	7	7,86	3	8,06	7,55	7
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	4 040	4 036	0	4 039	0	4 039	4 034	0
Avkastning på eget kapital, %	10,6	-4,4		3,1		6,5	3,4	
Avkastning på eget kapital exklusive immateriella tillgångar, %	12,0	-5,0		3,5		7,4	3,9	
Avkastning på riskexponeringsbelopp, %	2,2	-0,9		0,6		1,3	0,7	
Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	10,1	-5,0		3,0		6,7	3,6	
K/I-tal, %	50	104		52		55	76	
K/I-tal med periodiserade resolutionsavgifter, %	52	107		52		54	75	
Kreditförlustrelation netto, upplupet anskaffningsvärde, punkter	0	55		115		47	24	
Kärnprimärkapitalrelation ^{1,3} , %	16,4	15,4		15,8		16,4	15,4	
Primärkapitalrelation ^{1,3} , %	18,2	17,4		17,6		18,2	17,4	
Total kapitalrelation ^{1,3} , %	19,9	20,0		20,1		19,9	20,0	
Primärkapital ^{1,3} , md euro	27,4	27,3	1	27,2	1	27,4	27,3	1
Riskexponeringsbelopp ¹ , md euro	151	156	-4	155	-3	151	156	-4
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster) ¹	27 880	29 469	-5	27 954	0	27 880	29 469	-5
Ekonomiskt kapital ¹ , md euro	23,7	26,5	-11	24,2	-2	23,7	26,5	-11

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}

	Kv3 2020	Kv3 2019	Föränd- ring %	Lokal valuta %	Kv2 2020	Föränd- ring %	Lokal valuta %	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Föränd- ring %	Lokal valuta %
Mn euro											
Räntenetto	1 146	1 083	6	8	1 091	5	2	3 346	3 210	4	8
Avgifts- och provisionsnetto	729	756	-4	-3	673	8	7	2 167	2 236	-3	-2
Nettoreultat av poster till verkligt värde	274	211	30	29	318	-14	-12	701	758	-8	-11
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	6	13	-54	-54	-10			-6	51		
Övriga rörelseintäkter	17	22	-23	-23	20	-15	-19	57	86	-34	-33
Summa rörelseintäkter	2 172	2 085	4	5	2 092	4	2	6 265	6 341	-1	1
Personalkostnader	-686	-720	-5	-4	-645	6	6	-2 030	-2 165	-6	-5
Övriga kostnader	-245	-291	-16	-16	-303	-19	-20	-967	-1 094	-12	-10
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-158	-150	5	13	-140	13	11	-428	-439	-3	1
Summa rörelsekostnader	-1 089	-1 161	-6	-5	-1 088	0	-1	-3 425	-3 698	-7	-6
Resultat före kreditförluster	1 083	924	17	17	1 004	8	6	2 840	2 643	7	10
Kreditförluster, netto	2	-49			-698			-850	-152		
Rörelseresultat	1 085	875	24	23	306			1 990	2 491	-20	-19
Skatt	-248	-204	22	21	-63			-450	-601	-25	-24
Periodens resultat	837	671	25	24	243			1 540	1 890	-19	-17

Nyckeltal^{1,2}

	Kv3 2020	Kv3 2019	Föränd- ring %	Kv2 2020	Föränd- ring %	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Föränd- ring %
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,21	0,17	24	0,06		0,37	0,46	-20
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,53	0,60	-12	0,49	8	0,53	0,60	-12
Avkastning på eget kapital, %	10,6	8,9		3,1		6,5	8,1	
Avkastning på eget kapital exklusive immateriella tillgångar, %	12,0	10,2		3,5		7,4	9,2	
Avkastning på riskexponeringsbelopp, %	2,2	1,7		0,6		1,3	1,6	
Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	10,1	8,4		3,0		6,7	8,3	
K/I-tal, %	50	56		52		55	58	
K/I-tal med periodiserade resolutionsavgifter, %	52	58		52		54	58	
Avkastning på ekonomiskt kapital, %	13,9	9,7		3,8		8,2	9,2	

¹ Exklusive jämförelsestörande poster, under tredje kvartalet 2019: en kostnad på 735 mn euro avseende en nedskrivning av kapitaliserade IT system (559 mn euro efter skatt), en kostnad på 204 mn euro avseende omstrukturering (155 mn euro efter skatt) en ej avdragsgill kostnad på 75 mn euro avseende försäljningen av Luminor och en förlust på 282 mn euro (214 mn euro efter skatt) avseende avsättningar för kreditförluster till följd av uppdaterade modeller och en dialog med ECB, som speglar mer dämpade utsikter i vissa sektorer. Under första kvartalet 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

Aktiviteten i världsekonomin sjönk kraftigt under årets första sex månader när länder över hela världen stängde ned. Nu finns emellertid tydliga tecken på att aktiviteten börjar ta fart igen, inte minst tack vare de betydande finans- och penningpolitiska stimulansåtgärder som vidtagits världen över för att mildra konsekvenserna av pandemin. Osäkerheten i de ekonomiska utsikterna generellt är emellertid fortsatt stor.

Länderna i Norden har hittills hört till de ekonomier i världen som klarat sig bäst under pandemin. De noterade också alla en BNP-minskning som var mindre än väntat under andra kvartalet.

Danmark

Danmarks BNP föll med 6,8 procent under andra kvartalet, sedan både exporten och den inhemska efterfrågan minskat kraftigt. Indikatorer tyder på att aktiviteten började öka igen under senvåren, främst till följd av ökad privatkonsumtion. En kraftig ökning i antalet covid-19-fall i september har emellertid lett till nya, lokala restriktioner för att begränsa spridningen, och detta riskerar att dämpa återhämtningstakten. Läget på arbetsmarknaden förbättrades under tredje kvartalet. Arbetslösheten sjönk till under 5 procent i augusti. Bostadspriserna har stigit till nya rekordnivåer. Framför allt har efterfrågan på fritidshus varit mycket högre än under senare år. Även om den danska kronan har varit lite väl stark gentemot euron sedan den oberoende räntehöjningen i mars, så har Danmarks Nationalbank inte intervenerat på valutamarknaden.

Finland

Finlands BNP sjönk med 4,5 procent under andra kvartalet, och det var den minsta BNP-minskningen bland alla EU-länder under perioden. Privatkonsumtionen återhämtade sig snabbt under sommaren, men ökningen av antalet nya virusfall i september försvagar återhämtningen. Efterfrågan från utlandet minskade under sommaren, men företagen

lyckades upprätthålla produktionen tack vare välfyllda orderböcker från tiden före krisen. Orderingången har emellertid minskat kraftigt. Antalet permitterade minskade under tredje kvartalet, men är fortsatt högt. Arbetslösheten var 8,4 procent i september. Bostadspriserna är oförändrade jämfört med förra året.

Norge

Norsk fastlands-BNP sjönk under andra kvartalet med 6,3 procent. Aktiviteten började emellertid återhämta sig från maj och framåt, i takt med att ekonomin öppnades upp igen. Den inhemska efterfrågan fick en injektion av Norges Banks räntesänkning och normmån på "hemester". Återhämtningen märktes tydligast på arbetslösheten, som sjönk från över 10 procent under andra kvartalet till under 4 procent under tredje kvartalet. Efter en kort nedgång steg bostadspriserna kraftigt under sommaren. Även om det dröjer innan aktiviteten är tillbaka på normala nivåer finns förväntningar om att Norges Bank blir den första centralbanken i världen som höjer räntan. Den norska kronan följde oljeprisets utveckling under kvartalet.

Sverige

Sveriges BNP sjönk under andra kvartalet med 8,3 procent. Nedgången avsåg de flesta sektorer. Månadsstatistik visar emellertid att både den utländska och inhemska efterfrågan ökade under tredje kvartalet, och produktionen återhämtade sig i augusti till samma nivåer som före covid-19-utbrottet. Läget på arbetsmarknaden förbättrades och arbetslösheten sjönk något till 9,0 procent i september. Bostadspriserna har stigit kraftigt och var 8,9 procent högre i september 2020 jämfört med samma månad förra året. Riksbanken lämnade reporäntan oförändrad på 0,0 procent och signalerade att den skulle hållas oförändrad under de närmaste åren. Inga förändringar i stödköpsprogrammen meddelades. Den handelsviktade svenska kronan höll sig i stort sett oförändrad under kvartalet.

¹Källa: Nordea Economic Research

Koncernens resultat och utveckling

Tredje kvartalet 2020

Räntenetto

Kv3/Kv3: Räntenettet ökade med 6 procent. Uppgången berodde främst på större bolånevolymer och ökad utlåning till små och medelstora företag som uppvägde lägre inlåningsmarginaler.

Kv3/Kv2: Räntenettet ökade med 5 procent till 1 146 mn euro. Uppgången berodde främst på högre marginaler på bolån i Sverige, positiva valutaeffekter och en extra räntedag.

Personal Banking

Kv3/Kv3: Räntenettet ökade med 1 procent i lokala valutor. Den starka utlåningsökningen motverkades av lägre inlåningsmarginaler, i synnerhet i Norge och Finland.

Kv3/Kv2: Räntenettet ökade med 6 procent i lokala valutor till 540 mn euro till följd av ökad utlåning och bättre marginaler, i synnerhet i Sverige.

Business Banking

Kv3/Kv3: Räntenettet steg med 6 procent i lokala valutor till följd av ökad utlåning.

Kv3/Kv2: Räntenettet steg med 3 procent i lokala valutor till 352 mn euro, främst till följd av en extra räntedag och intäkter i Nordea Finans.

Large Corporates & Institutions

Kv3/Kv3: Räntenettet ökade med 6 procent då högre marginaler på utlåningen kompenenserade för minskad utlåning.

Kv3/Kv2: Räntenettet ökade med 6 procent till 224 mn euro till följd av högre utlåningsmarginaler.

Asset & Wealth Management

Kv3/Kv3: Räntenettet ökade med 3 mn euro till 16 mn euro.

Kv3/Kv2: Räntenettet minskade med 6 procent i lokala valutor till 16 mn euro.

Koncernfunktioner

Kv3/Kv3: Räntenettet ökade med 33 mn euro till 14 mn euro, främst till följd av högre intäkter från Treasury.

Kv3/Kv2: Räntenettet minskade med 9 mn euro till 14 mn euro, främst till följd av att intäkterna från Treasury minskade från en hög nivå under förra kvartalet.

Utlåning

Kv3/Kv3: Exklusive repor ökade utlåningen till allmänheten med 3 procent i lokala valutor. Den genomsnittliga utlåningen i lokala valutor ökade i Personal Banking och Business Banking, men minskade i Large Corporates & Institutions.

Kv3/Kv2: Exklusive repor var utlåningen till allmänheten oförändrad i lokala valutor. Den genomsnittliga utlåningen i lokala valutor ökade i Personal Banking, var oförändrad i Business Banking och minskade i Large Corporates & Institutions.

Inlåning

Kv3/Kv3: Exklusive repor ökade inlåningen från allmänheten med 16 procent i lokala valutor. Den genomsnittliga inlåningen i lokala valutor ökade i samtliga affärsområden.

Kv3/Kv2: Exklusive repor ökade inlåningen från allmänheten med 3 procent i lokala valutor. Den genomsnittliga inlåningen i lokala valutor ökade i samtliga affärsområden.

Räntenetto per affärsområde

	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Lokal valuta	
								Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2
Mn euro									
Personal Banking	540	501	517	523	539	0%	8%	1%	6%
Business Banking	352	339	346	346	338	4%	4%	6%	3%
Large Corporates & Institutions	224	211	217	218	212	6%	6%		
Asset & Wealth Management	16	17	18	13	13	23%	-6%	23%	-6%
Group Functions	14	23	11	8	-19				
Summa koncernen	1 146	1 091	1 109	1 108	1 083	6%	5%	8%	2%

Räntenettoförändring

	Kv3/ Kv2	Jan-sep 20/19
Mn euro		
Räntenetto i början av perioden	1 091	3 210
Marginaldrivet räntenetto	16	26
Utlåningsmarginal	17	-67
Inlåningsmarginal	3	-16
Upplåningskostnad	-4	109
Volymdrivet räntenetto	-8	128
Utlåningsvolym	-4	146
Inlåningsvolym	-4	-18
Antal bankdagar	12	12
Övrigt ^{1,2,3}	35	-30
Räntenetto i slutet av perioden	1 146	3 346
¹ varav valutaeffekt	29	-113
² varav Baltikum	-	-1
³ varav avgifter till insättningsgarantier	0	-2

Avgifts- och provisionsnetto

Kv3/Kv3: Avgifts- och provisionsnettot minskade med 4 procent. Avgifts- och provisionsintäkterna från sparande och placeringar ökade med 4 procent. Avgiftsintäkterna från betalningar och kort minskade emellertid med 19 procent, främst till följd av covid-19. Vidare minskade avgifts- och provisionsintäkterna från utlåningen med 14 procent.

Kv3/Kv2: Avgifts- och provisionsnettot ökade med 8 procent till 729 mn euro. I samtliga segment berodde ökningen på en återhämtning i den ekonomiska aktiviteten efter det andra kvartalet 2020.

Sparande- och placeringsprovisioner

Kv3/Kv3: Avgifts- och provisionsnettot från sparande och placeringar ökade med 4 procent.

Kv3/Kv2: Avgifts- och provisionsnettot ökade med 10 procent till 493 mn euro. Vid periodens utgång hade förvaltad kapital ökat med 5 procent, eller 15 md euro, till 326 md euro, med ett nettoinflöde på 4,6 md euro under kvartalet.

Betalnings-, kort- och låneprovisioner

Kv3/Kv3: Avgifts- och provisionsnettot från betalningar och kort minskade med 19 procent. Låneprovisionerna minskade med 14 procent.

Kv3/Kv2: Avgifts- och provisionsnettot från betalningar och kort ökade med 5 procent till 110 mn euro. Låneprovisionerna ökade med 6 procent till 127 mn euro.

Personal Banking

Kv3/Kv3: Avgifts- och provisionsnettot minskade med 12 procent i lokala valutor, till följd av lägre avgiftsintäkter från betalningar och kort.

Kv3/Kv2: Avgifts- och provisionsnettot ökade med 3 procent i lokala valutor till 278 mn euro, till följd av högre avgiftsintäkter från sparande och placeringar.

Business Banking

Kv3/Kv3: Avgifts- och provisionsnettot minskade med 7 procent i lokala valutor. Nedgången berodde främst på lägre intäkter från utlåning och garantier samt från betalningar och kort.

Kv3/Kv2: Avgifts- och provisionsnettot ökade med 7 procent i lokala valutor till 140 mn euro till följd av högre avgiftsintäkter från utlåning och garantier samt från betalningar och kort.

Large Corporates & Institutions

Kv3/Kv3: Avgifts- och provisionsnettot ökade med 10 procent till följd av högre arvoden från företagsfinansiering och högre avgiftsintäkter från utlåning.

Kv3/Kv2: Avgifts- och provisionsnettot ökade med 16 procent till 114 mn euro, främst till följd av högre arvoden från företagsfinansiering och högre avgiftsintäkter från utlåning.

Asset & Wealth Management

Kv3/Kv3: Avgifts- och provisionsnettot steg med 10 procent i lokala valutor främst till följd av en ökning av det förvaltade kapitalet.

Kv3/Kv2: Avgifts- och provisionsnettot steg med 9 procent i lokala valutor till 204 mn euro främst till följd av en ökning av det förvaltade kapitalet.

Koncernfunktioner

Kv3/Kv3: Avgifts- och provisionsnettot minskade med 4 mn euro.

Kv3/Kv2: Avgifts- och provisionsnettot minskade med 1 mn euro.

Avgifts- och provisionsnetto per affärsområde

	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Lokal valuta	
								Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2
Mn euro									
Personal Banking	278	266	292	313	314	-11%	5%	-12%	3%
Business Banking	140	129	154	161	151	-7%	9%	-7%	7%
Large Corporates & Institutions	114	98	121	100	104	10%	16%		
Asset & Wealth Management	204	186	201	216	190	7%	10%	10%	9%
Group Functions	-7	-6	-3	-15	-3				
Summa koncernen	729	673	765	775	756	-4%	8%	-3%	7%

Avgifts- och provisionsnetto per kategori

	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Lokal valuta	
								Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2
Mn euro									
Sparande och placeringar, netto	493	450	503	513	473	4%	10%	5%	9%
Betalningar och kort, netto	110	105	124	120	136	-19%	5%	-19%	4%
Utlåning, netto	127	120	126	145	148	-14%	6%	-13%	5%
Övriga provisioner, netto	-1	-2	12	-3	-1				
Summa koncernen	729	673	765	775	756	-4%	8%	-3%	7%

Förvaltad kapital, volymer och nettoflöden

	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Nettoflöde	
						Kv3 20	
Md euro							
Nordiska retailfonder	66,6	63,2	55,6	65,5	62,5	1,1	
Private Banking	92,7	87,8	77,0	91,4	86,9	0,8	
Försäljning till institutionella kunder	112,7	108,5	101,7	114,7	113,6	2,2	
Life & Pensions	54,2	51,9	46,1	53,1	51,3	0,5	
Summa	326,2	311,4	280,4	324,7	314,3	4,6	

Nettoresultat av poster till verkligt värde

Kv3/Kv3: Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 30 procent till 274 mn euro. Ökningen berodde främst på högre handelsintäkter i Markets och omvärderingar i Treasury. Resultatet från de underliggande kundtransaktionerna var fortsatt stabilt.

Kv3/Kv2: Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 14 procent till 274 mn euro till följd av säsongsmässigt lägre intäkter från kundrådena och lägre omvärderingar i Treasury.

Personal Banking

Kv3/Kv3: Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 69 procent, främst till följd av värdejusteringar avseende Nordea Kredit under tredje kvartalet 2019 och en förändring i fördelningen av derivatintäkter mellan Personal Banking och Large Corporates & Institutions under kvartalet.

Kv3/Kv2: Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 69 procent till 14 mn euro till följd av lägre omvärderingsvinster och en förändring i fördelningen av derivatintäkter mellan Personal Banking och Large Corporates & Institutions.

Business Banking

Kv3/Kv3: Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 67 procent från en låg nivå under tredje kvartalet 2019 då värdejusteringar avseende Nordea Kredit påverkade resultatet negativt.

Kv3/Kv2: Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 17 procent till 60 mn euro till följd av säsongsmässigt lägre aktivitet.

Large Corporates & Institutions

Kv3/Kv3: Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 78 procent till 144 mn euro till följd av högre intäkter i Markets.

Kv3/Kv2: Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 8 procent till 144 mn euro.

Asset & Wealth Management exkl. Life & Pensions

Kv3/Kv3: Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 50 procent till 3 mn euro.

Kv3/Kv2: Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 25 procent till 3 mn euro.

Life & Pensions

Kv3/Kv3: Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 15 mn euro till 20 mn euro.

Kv3/Kv2: Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 5 procent till 20 mn euro.

Koncernfunktioner

Kv3/Kv3: Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade till 33 mn euro från 38 mn euro.

Kv3/Kv2: Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade till 33 mn euro från 20 mn euro.

Nettoresultat av poster till verkligt värde per affärsområde

	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2
Mn euro							
Personal Banking	14	45	13	23	45	-69%	-69%
Business Banking	60	72	70	80	36	67%	-17%
Large Corporates & Institutions	144	156	67	96	81	78%	-8%
Asset and Wealth Mgmt exkl. Life & Pensions	3	4	7	5	6	-50%	-25%
Life & Pensions	20	21	26	32	5		-5%
Group Functions	33	20	-74	30	38		
Summa koncernen	274	318	109	266	211	30%	-14%

Resultatandelar i intresseföretag

Kv3/Kv3: Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till 6 mn euro, ner från 13 mn euro.

Kv3/Kv2: Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag ökade med 16 mn euro från -10 mn euro till följd av högre intäkter från intresseföretaget Luminor.

Övriga rörelseintäkter

Kv3/Kv3: Övriga rörelseintäkter minskade med 23 procent och uppgick till 17 mn euro.

Kv3/Kv2: Övriga rörelseintäkter minskade med 15 procent.

Rörelseintäkter

Kv3/Kv3: Rörelseintäkterna ökade med 4 procent och uppgick till 2 172 mn euro.

Kv3/Kv2: Intäkterna ökade med 4 procent.

Intäkter per affärsområde

	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Lokal valuta	
								Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2
Mn euro									
Personal Banking	834	814	824	858	902	-8%	2%	-7%	1%
Business Banking	557	546	575	591	531	5%	2%	6%	1%
Large Corporates & Institutions	482	465	405	414	397	21%	4%		
Asset & Wealth Management	246	226	258	268	236	4%	9%	6%	8%
Group Functions	53	41	-61	163	19				
Summa koncernen	2 172	2 092	2 001	2 294	2 085	4%	4%	5%	2%
Summa koncernen, exkl. jämförelsestörande poster¹	2 172	2 092	2 001	2 156	2 085	4%	4%	5%	2%

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

Kostnader

Kv3/Kv3: Kostnaderna minskade med 6 procent.

Kv3/Kv2: Kostnaderna var i stort sett oförändrade och uppgick till 1 089 mn euro. Justerat för resolutionsavgifter ökade kostnaderna med 5 procent.

Personalkostnader

Kv3/Kv3: Personalkostnaderna minskade med 26 procent. Justerat för en avsättning för omstrukturering på 204 mn euro under tredje kvartalet 2019 minskade personalkostnaderna med 5 procent.

Kv3/Kv2: Personalkostnaderna ökade med 6 procent till 686 mn euro till följd av en återföring av rörlig ersättning under andra kvartalet samt lägre kapitaliserade kostnader under tredje kvartalet.

Övriga kostnader

Kv3/Kv3: Övriga kostnader minskade med 33 procent. Nedgången berodde delvis på en återbetalning av moms på 26 mn euro under tredje kvartalet. Justerat för en kostnad på 75 mn euro avseende försäljningen av Luminor under tredje kvartalet 2019, minskade de övriga kostnaderna med 16 procent.

Kv3/Kv2: Övriga kostnader minskade med 19 procent till 245 mn euro. Nedgången berodde delvis på lägre resolutionsavgifter och en återbetalning av moms på 26 mn euro under tredje kvartalet. Exklusive resolutionsavgifter minskade de övriga kostnaderna med 4 procent.

Avskrivningar

Kv3/Kv3: Avskrivningarna uppgick till 158 mn euro, ner från 885 mn euro, varav 735 mn euro avsåg en extraordinär IT-nedskrivning under tredje kvartalet 2019.

Kv3/Kv2: Avskrivningarna ökade med 18 mn euro, eller 13 procent, till följd av högre av- och nedskrivningar samt en lokalrelaterad nedskrivning.

Anställda

Kv3/Kv3: Vid utgången av tredje kvartalet uppgick antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) till 27 880, vilket var en minskning med 5 procent.

Kv3/Kv2: Antalet anställda (omräknat till heltidsanstjänster) var oförändrat. Antalet konsulter ökade med 4 procent.

K/I-tal

Kv3/Kv3: Exklusive jämförelsestörande poster och med periodiserade resolutionsavgifter var K/I-talet 52 procent, ner från 58 procent.

Kv3/Kv2: Exklusive jämförelsestörande poster och med periodiserade resolutionsavgifter var K/I-talet oförändrat och uppgick till 52 procent.

Rörelsekostnader

	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Lokal valuta	
								Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2
Mn euro									
Personalkostnader	-686	-645	-699	-648	-924	-26%	6%	-25%	6%
Övriga kostnader	-245	-303	-419	-375	-366	-33%	-19%	-33%	-20%
Avskrivningar	-158	-140	-130	-156	-885	-82%	13%	-82%	11%
Summa koncernen	-1 089	-1 088	-1 248	-1 179	-2 175	-50%	0%	-50%	-1%
Summa koncernen, exkl. jämförelsestörande poster¹	-1 089	-1 088	-1 248	-1 179	-1 161	-6%	0%	-5%	-1%

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

Rörelsekostnader per affärsområde

	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Lokal valuta	
								Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2
Mn euro									
Personal Banking	-439	-453	-471	-484	-502	-13%	-3%	-12%	-4%
Business Banking	-251	-257	-297	-268	-262	-4%	-2%	-4%	-4%
Large Corporates & Institutions	-182	-196	-268	-196	-204	-11%	-7%		
Asset & Wealth Management	-123	-125	-126	-128	-146	-16%	-2%	-15%	-2%
Group Functions	-94	-57	-86	-103	-1 061				
Summa koncernen	-1 089	-1 088	-1 248	-1 179	-2 175	-50%	0%	-50%	-1%
Summa koncernen, exkl. jämförelsestörande poster¹	-1 089	-1 088	-1 248	-1 179	-1 161	-6%	0%	-5%	-1%

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

Påverkan av valutarörelser

	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Jan-sep 20/19
Procentenheter			
Intäkter	-1	1	-2
Kostnader	-2	1	-2
Rörelseresultat	1	2	-1
Utlåning och inlåning	-2	-1	-2

Kreditförluster

Nordeakoncernens kreditförluster under tredje kvartalet var nära noll, och uppgick till en återföring på 2 mn euro. I samtliga affärsområden var kreditförlusterna lägre än under de senaste kvartalen.

Avsättningar för förväntade kreditförluster kvarstod på samma högre nivå som under andra kvartalet. Avsättningar enligt ledningens bedömning var oförändrade och uppgick till 650 mn euro.

Kvaliteten på vår kreditportfölj var fortsatt stark under hela kvartalet. Vi förutspår under 1 md euro i kreditförluster för helåret 2020.

Huvudsakliga faktorer som påverkar underliggande kreditförluster

Kreditförluster på enskilda exponeringar (kategori 3) uppgick till 59 mn euro medan gruppvisa avsättningar för kreditportföljen (kategorierna 1, 2 och 3) återfördes med 61 mn euro, vilket i stort sett motsvarade ökningen för de individuella avsättningarna. De underliggande kreditförlusterna uppgick till en återföring på 2 mn euro, vilket motsvarar de sammanlagda kreditförlusterna för koncernen eftersom avsättningarna enligt ledningens bedömning var oförändrade.

Det som främst fick de individuella kreditförlusterna att stiga var ökade avsättningar inom Sjöfart och Olja samt Olje-, gas- och offshore-verksamhet i Large Corporates & Institutions. Dessa uppvägdes emellertid av återföringar och netto uppgick de individuella kreditförlusterna till 30 mn euro. I Personal Banking uppgick de individuella kreditförlusterna till 7 mn euro och i Business Banking uppgick de till 26 mn euro (en återföring på 4 mn euro gjordes också på annat håll i koncernen).

Kreditförlustprognos

Kreditportföljens kvalitet var stabil under hela kvartalet, återbetalningsförmågan stärktes till och med något (fler kunder fick höjt kreditbetyg än sänkt) och antalet nya fallissemang fortsatte att minska. Vår långsiktiga prognos för kreditförluster är dock i stort sett oförändrad. Vi räknar med att vissa kunder kommer att drabbas av covid-19-krisen när de amorteringsfria perioderna och statliga stöden upphör. Kreditförluster uppstår i allmänhet med viss tidsfördröjning, i linje med de prognoser som gjordes under andra kvartalet.

Vissa justeringar har gjorts avseende de gruppvisa avsättningarna enligt IFRS 9 som baseras på makroekonomiska scenarier (se not 7 för vidare information). För att ha tillräckliga reserver mot bakgrund av det fortsatt osäkra ekonomiska läget höjdes vikten på det negativa scenariot till 45 procent. Detta gjordes även för att ge mer vikt till de förlustrisker som avser kunder vars stöd upphör och en fortsatt pandemi. Vi höll fast vid grundscenariot som det mest troliga med en vikt på 50 procent. För det andra justerades de cykliska avsättningarna för att behålla den övergripande nivån på avsättningarna som görs utifrån scenarierna, eftersom kreditrisprognosen var oförändrad. Slutligen uppdaterades de makroekonomiska scenarierna något för att spegla den förbättrade ekonomiska statistiken. Uppdateringen fick ingen betydande inverkan på de gruppvisa avsättningarna.

Vi följer noga hur kreditrisken utvecklas i sektorer som påverkats av covid-19 och situationen för kunder vars amorteringsfria perioder löper ut. För företags- och privatkunder löper cirka 50 procent av de amorteringsfria perioderna ut i september och oktober 2020 (se not 7). Dessa kunder utvärderas noga enligt den normala rutinen för bedömning av kreditrisk. Utifrån den information vi hade i

slutet av kvartalet har hittills mindre än 5 procent av kunderna kategoriserats som lån med förmildrade kreditvillkor (eller som fallerade lån) efter utgången av den amorteringsfria perioden. En fullständig bedömning kan dock göras först vid ett senare tillfälle.

Avsättning enligt ledningens bedömning

Vi bibehöll vår avsättning enligt ledningens bedömning på 650 mn euro, som består av både cykliska och strukturella avsättningar.

De cykliska avsättningarna täcker förväntade individuella kreditförluster och förväntade kreditförluster som ännu inte fångats upp av modellerna för gruppvisa avsättningar. Vi höjde denna avsättning till 440 mn euro från 430 mn euro under andra kvartalet.

De strukturella avsättningarna avser förväntade reserveringsbehov till följd av planerade uppdateringar av modellerna för gruppvisa avsättningar och resterande påverkan av ECB:s nya avsättningsregler gällande äldre oreglerade lån. Vi minskade denna avsättning till 210 mn euro från 220 mn euro under andra kvartalet.

Vi kommer att vidta lämpliga åtgärder för att minska avsättningen enligt ledningens bedömning i takt med att motsvarande kreditförluster realiserar eller fångas upp av Nordeas modeller, samtidigt som vi bibehåller en lämplig avsättningsnivå inför framtiden.

Kreditförluster per affärsområde

I Personal Banking uppgick de individuella kreditförlusterna till 7 mn euro. De gruppvisa avsättningarna ökade med 36 mn euro, vilket delvis avspeglar de datarelaterade förbättringar som gjorts i avsättningsmodellen som används för danska bolån. Justerat för avsättningar enligt ledningens bedömning uppgick kreditförlusterna i Personal Banking till en återföring på 2 mn euro (1 punkt²), jämfört med kreditförluster på 227 mn euro under andra kvartalet 2020.

I Business Banking minskade de gruppvisa avsättningarna enligt modellerna med 48 mn euro och motsvaras av individuella avsättningar under kvartalet. Detta motverkades av individuella kreditförluster på 26 mn euro, som var jämnt fördelade mellan branscherna, utan någon särskild ökning för branscher som påverkats av covid-19. Justerat för avsättningar enligt ledningens bedömning uppgick kreditförlusterna i Business Banking till 2 mn euro (3 punkter²), jämfört med 238 mn euro under andra kvartalet 2020.

I Large Corporates & Institutions ökade de individuella kreditförlusterna med 30 mn euro, med 48 mn euro i ytterligare avsättningar inom Sjöfart och Offshore-verksamhet och en återföring på 20 mn euro i samma sektorer. De modellberäknade gruppvisa avsättningarna minskades med 55 mn euro, och motsvaras av individuella avsättningar under kvartalet. Justerat för avsättningar enligt ledningens bedömning uppgick kreditförlusterna i Large Corporates & Institutions till en återföring på 4 mn euro (-2 punkter²), jämfört med kreditförluster på 229 mn euro under andra kvartalet 2020.

I Asset & Wealth Management uppgick kreditförlusterna till 3 mn euro och de avsåg förändringar i de gruppvisa avsättningarna. I Koncernfunktioner gjordes en återföring på 1 mn euro.

Kreditportfölj

Exklusive omvända repor minskade utlåningen till allmänheten till 302 md euro från 304 md euro under andra kvartalet, vilket motsvarar en minskning med 1 procent (oförändrat i lokala valutor).

Exklusive omvända repor minskade utlåningen till allmänheten som redovisas till verkligt värde något till 60 md euro från 61 md euro under andra kvartalet. I slutet av kvartalet bestod utlåningen som redovisas till verkligt värde främst av danska bolån som uppgick till 56 md euro, en ökning från 55 md euro under andra kvartalet.

Utlåningen till allmänheten som redovisas till upplupet anskaffningsvärde minskade något till 242md euro från 244 md euro under andra kvartalet. Av dessa lån var 94 procent i kategori 1, 5 procent i kategori 2 och 1 procent i kategori 3. Denna fördelning var i stort sett oförändrad jämfört med förra kvartalet, men med en liten ökning i kategori 2.

Täckningsgraden var 11 punkter för kategori 1 (ned från 14 punkter under andra kvartalet), 341 punkter för kategori 2 (ned från 372 punkter under andra kvartalet) och 43 procent för kategori 3 (oförändrat jämfört med andra kvartalet). Täckningsgraden för utlåningen till Sjöfart samt Olje-, gas- och offshore-verksamhet var 48 procent respektive 47 procent, jämfört med 44 procent och 54 procent under andra kvartalet. En stor nedskrivning orsakade den lägre täckningsgraden för Olje-, gas- och offshore-verksamhet.

Andelen osäkra fordringar, brutto, (kategori 3) förbättrades till 169 punkter för utlåning som redovisas till upplupet anskaffningsvärde (174 punkter under förra kvartalet). Andelen osäkra fordringar för utlåning som redovisas till

verkligt värde ökade till 141 punkter från 124 punkter under andra kvartalet, främst till följd av minskad utlåning i omvända repor.

Kreditförluster, netto

	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv3 19 exkl. IAC
Punkter av utlåningen¹						
Kreditförlustration netto, upplupet anskaffningsvärde	0	115	26	17	55	8
varav kategori 1 och 2	-10	66	2	1	14	-4
varav kategori 3	10	49	24	16	41	12
Kreditförlustration netto, inklusive hypotekslån till verkligt värde ²	1	91	19	13	41	6
Personal Banking totalt	1	70	11	7	8	5
PeB Denmark	5	88	13	7	41	7
PeB Finland	5	107	9	2	-55	1
PeB Norway	-11	63	4	10	21	13
PeB Sweden	3	26	15	5	14	1
Business Banking totalt	3	114	30	14	25	2
BB Denmark	20	65	-5	16	59	-9
BB Finland	6	175	91	44	2	19
BB Norway	-19	156	28	-11	17	-2
BB Sweden	-5	93	20	11	17	8
Large Corporates & Institutions totalt	-2	118	25	25	115	14
LC&I Denmark	5	138	-16	-58	243	-31
LC&I Finland	-22	109	18	67	10	6
LC&I Norway	109	318	161	66	400	37
LC&I Sweden	-113	183	-6	86	59	51

¹ Negativt belopp är nettoåterföringar.

² Kreditförlustrationen, 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

Kv3/Kv3: Exklusive engångsposter ökade rörelseresultatet med 24 procent till 1 085 mn euro.

Kv3/Kv2: Rörelseresultatet ökade med 779 mn euro till 1 085 mn euro från 306 mn euro.

Skatter

Kv3/Kv3: Skattekostnaden uppgick till 248 mn euro, upp från -89 mn euro, vilket innebär att skattesatsen ökade till 22,9 procent jämfört med 21,0 procent under tredje kvartalet 2019.

Kv3/Kv2: Skattekostnaden ökade från 63 mn euro, och skattesatsen ökade från 20,6 procent.

Periodens resultat

Kv3/Kv3: Exklusive engångsposter ökade periodens resultat med 25 procent till 837 mn euro. Avkastning på eget kapital var 10,6 procent, upp från 8,9 procent. Med periodiserade resolutionsavgifter var avkastningen på eget kapital 10,1 procent, upp från 8,4 procent.

Kv3/Kv2: Periodens resultat ökade med 594 mn euro från 243 mn euro. Avkastning på eget kapital var 10,6 procent, upp från 3,1 procent. Med periodiserade resolutionsavgifter var avkastningen på eget kapital 10,1 procent, upp från 3,0 procent.

Kv3/Kv3: Resultatet per aktie efter utspädning var 0,21 euro, att jämföra med 0,17 euro.

Kv3/Kv2: Resultatet per aktie efter utspädning var 0,21 euro, att jämföra med 0,06 euro.

Rörelseresultat per affärsområde

	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2
Mn euro									
Personal Banking	397	135	315	346	372	7%		8%	
Business Banking	304	52	216	292	222	37%		40%	
Large Corporates & Institutions	304	40	85	173	-45				
Asset & Wealth Management	120	99	132	140	89	35%	21%	38%	19%
Group Functions	-40	-20	-149	62	-1 059				
Summa koncernen	1 085	306	599	1 013	-421				
Summa koncernen, exkl. jämförelsestörande poster¹	1 085	306	599	875	875	24%		23%	

¹ Exklusive jämförelsestörande poster; under kvartal fyra 2019, en vinst på 138 mn euro till följd av försäljningen av LR Realkredit. Under kvartal tre 2019 en kostnad på 735 mn euro, före skatt, avseende en nedskrivning av kapitaliserade IT-system, en kostnad på 204 mn euro, före skatt, avseende omstrukturering, en ej avdragsgill kostnad på 75 mn euro avseende försäljningen av Luminor och en förlust på 282 mn euro, före 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

Nordeakoncernens kärnprimärkapitalrelation ökade till 16,4 procent vid utgången av tredje kvartalet, att jämföra med 15,8 procent för andra kvartalet 2020. Riskexponeringsbeloppet minskade med 4,0 md euro, främst till följd av minskad marknadsrisk, valutaeffekter och fullständigt införande av den reviderade justeringsfaktorn för små och medelstora företag. Kärnprimärkapitalet ökade med 0,3 md euro, främst till följd av ackumulerat resultat, efter avdrag för förväntad utdelning.

Nordeakoncernens primärkapitalrelation ökade till 18,2 procent vid utgången av tredje kvartalet, från 17,6 procent för andra kvartalet. Den totala kapitalrelationen minskade till 19,9 procent under tredje kvartalet, främst till följd av minskat antal supplementärkapitalinstrument.

I slutet av tredje kvartalet uppgick kärnprimärkapitalet till 24,8 md euro, primärkapitalet uppgick till 27,4 md euro och kapitalbasen uppgick till 29,9 md euro.

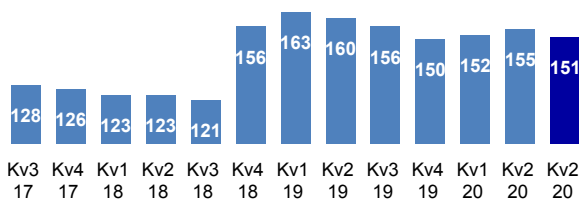
Bruttosoliditeten ökade till 5,3 procent vid utgången av tredje kvartalet, från 4,9 procent för andra kvartalet. Ökningen berodde främst på en regeländring som innebär att vissa centralbanksexponeringar får utelämnas från beräkningen.

Vid utgången av tredje kvartalet uppgick koncernens ekonomiska kapital till 23,7 md euro, en minskning med 0,5 md euro jämfört med andra kvartalet. Nedgången berodde främst på minskad kredit- och marknadsrisk enligt pelare 1 under tredje kvartalet.

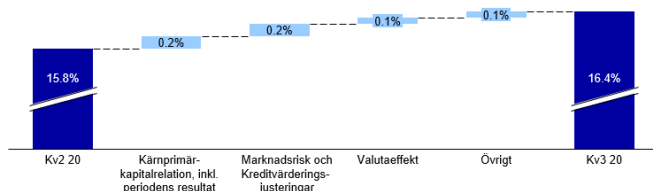
Kapitalrelationer

	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19
%					
CRR/CRDIV					
Kärnprimärkapitalrelation	16,4	15,8	16,0	16,3	15,4
Primärkapitalrelation	18,2	17,6	17,8	18,3	17,4
Total kapitalrelation	19,9	20,1	20,2	20,8	20,0

Riskexponeringsbelopp (md euro), kvartalsvis utveckling



Kärnprimärkapitalrelation, förändringar under kvartalet



Kapital- och utdelningspolicy

Från den 1 januari 2020 har Nordea haft som avsikt att hålla en kärnprimärkapitalbuffert på 150-200 punkter över kärnprimärkapitalkravet (MDA-nivån). Vi strävar efter att ha en stark kapitalposition i linje med kapitalpolicyn. Från den 1 januari 2020 har vår ambition varit 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.

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 bolagsstämma.

Den 27 juli 2020 förlängde Europeiska centralbanken (ECB) sin rekommendation till banker att inte lämna utdelning eller återköpa aktier före 1 januari 2021, från tidigare 1 oktober 2020. Styrelsen har förstäelse för den uppdaterade rekommendationen och beslutade den 10 september 2020 att avstå från att besluta om utbetalning av utdelning för räkenskapsåret 2019 före 1 januari 2021.

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

Utvecklingen på regelområdet

Den 27 juli förlängde Europeiska centralbanken (ECB) sin rekommendation till banker att inte lämna utdelning eller återköpa aktier fram till 1 januari 2021. ECB förtydligade också att bankerna inte behöver börja fylla på sina kapitalreserver förrän man sett hur mycket av kapitalet som har urholkats. Den exakta tidplanen fastställs efter EU:s stresstest 2021 och avgörs, liksom i alla tillsynsnyckler, från fall till fall utifrån varje banks specifika situation. Detsamma gäller för uppfyllandet av likviditetstäckningskvoten (LCR). ECB har också meddelat att bankerna tillåts att understiga kraven som anges för pelare 2-vägledning (P2G) och det samlade buffertkravet åtminstone till utgången av 2022, och att de får understiga LCR-kravet åtminstone till utgången av 2021 utan att tillsynsätgärder vidtas.

Den 17 september meddelade ECB att banker i euroområdet som står under direkt tillsyn av ECB får exkludera vissa centralbanksexponeringar från bruttosoliditeten. Bankerna får utnyttja denna möjlighet till den 27 juni 2021.

Den 16 september meddelade Finansinspektionen i Sverige sin avsikt att förlänga riskviktsgolvet på 25 procent för svenska bolån i ett år, inom ramen för artikel 458 i tillsynsförordningen (CRR). Det nuvarande riskviktsgolvet gäller till den 31 december 2020. Den 30 september meddelade Finansinspektionen i Finland att de inte avser att förlänga det nuvarande riskviktsgolvet på 15 procent som slutar gälla den 1 januari 2021. Riskviktsgolvet gäller alltså under tredje och fjärde kvartalet 2020, men inte från 2021 och framåt.

De nordiska länderna lämnade sina kontracykliska kapitalbuffertar oförändrade, dvs. 0 procent i Finland, Danmark och Sverige och 1 procent i Norge. Danmark, Sverige och Norge upprepade att de inte räknar med att fatta något beslut om att höja bufferten före 2021. Det innebär att buffertarna fortsätter att gälla åtminstone under första kvartalet 2022, eftersom det tar 12 månader innan en höjning börjar att gälla.

Riskexponeringsbelopp (REA)

	30 sep 2020	30 jun 2020	30 sep 2019
Mn euro			
Kreditrisk	115 586	117 764	124 469
IRK-metoden	102 531	104 380	110 823
- stater			
- företag	66 518	68 349	74 949
- avancerade	55 965	57 026	62 301
- grundläggande	10 553	11 323	12 648
- institut	5 283	5 420	5 507
- privatkunder	26 927	26 933	26 203
- med säkerhet i fast egendom	883	890	1 467
- övrigt	2 920	2 788	2 697
Schablonmetoden	13 055	13 384	13 646
- stater	685	840	1 049
- privatkunder	5 266	5 115	5 194
- övrigt	7 104	7 429	7 403
Risk hänförlig till kreditvärderingsjusteringar	633	934	844
Marknadsrisk	7 537	9 597	4 257
- handelslager, intern modell	4 781	6 842	3 306
- handelslager, schablonmetoden	598	653	951
- övrig verksamhet, schablonmetoden	2 158	2 102	
Transfereringsrisk	106	1	2
Operationell risk	14 701	14 701	15 698
Ytterligare riskexponeringsbelopp för finskt riskviktsgolv enligt artikel 458 CRR	546	452	711
Ytterligare riskexponeringsbelopp för svenskt riskviktsgolv enligt artikel 458 CRR	11 450	11 151	10 367
Ytterligare riskexponeringsbelopp, artikel 3 CRR			
Summa	150 559	154 600	156 349

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

	30 sep 2020	30 jun 2020	30 sep 2019
Mn euro			
Beräkning av kapitalbas			
Eget kapital i konsoliderad situation	28 046	28 064	28 198
Periodens resultat	1 665	891	988
Föreslagen/verkställd utdelning	-1 078	-492	-1 212
Kärnprimärkapital före avdrag enligt CRR	28 634	28 463	27 974
Uppskjutna skattefordringar	-173	-240	
Immateriella tillgångar	-3 377	-3 401	-3 366
IRK-reserveringar underskott (-)			
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelse	-56	-71	-117
Övriga poster, netto ¹	-272	-290	-384
Summa avdrag från kärnprimärkapitalet enligt CRR	-3 878	-4 002	-3 867
Kärnprimärkapital (netto efter avdrag)	24 756	24 461	24 107
Övrigt primärkapital före avdrag enligt CRR	2 704	2 787	3 181
Summa avdrag från övrigt primärkapital enligt CRR	-26	-24	-27
Övrigt primärkapital	2 678	2 763	3 154
Primärkapital (netto efter avdrag)	27 434	27 224	27 261
Supplementärt kapital före avdrag enligt CRR	3 669	4 240	4 789
IRK-reserveringar överskott (+)	615	626	216
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag	-1 000	-1 000	-1 000
Övriga poster, netto	-812	-62	-61
Summa avdrag från supplementärt kapital enligt CRR	-1 197	-436	-845
Supplementärt kapital	2 472	3 804	3 944
Kapitalbas (netto efter avdrag)	29 906	31 028	31 205
¹ Övriga poster, netto baserad på inkludering av resultat.	-282	-290	-405

Kapitalbas, exklusive periodens resultat

	30 sep ² 2020	30 jun 2020	30 sep 2019
Mn euro			
Kärnprimärkapital	24 558	24 385	24 311
Primärkapital (netto efter avdrag)	27 236	27 148	27 466
Summa kapitalbas	29 708	30 952	31 409

² Inklusive Kv1-vinst och Kv2-vinst, exklusive Kv3-vinst (väntande ansökan).

Kapitalbas, rapporterat till ECB³

	Inklusive Kv1-vinst och Kv2-vinst, exklusive Kv3- 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 minskade med 12 md euro under kvartalet och uppgick till 575 md euro. Utlåningen till allmänheten, derivat och räntebärande värdepapper minskade, medan övriga tillgångar och utlåningen till kreditinstitut ökade jämfört med förra kvartalet.

Utlåningen till kreditinstitut ökade med 1 md euro under kvartalet och uppgick till 10 md euro medan utlåningen till allmänheten minskade med 8 md euro till 320 md euro, främst till följd av minskad volym i omvända repor.

Balansräkning

	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19
Md euro					
Utlåning till kreditinstitut	10	9	16	9	20
Utlåning till allmänheten	320	328	324	323	328
Derivat	45	47	57	39	52
Räntebärande värdepapper	68	73	72	65	66
Övriga tillgångar	132	130	131	119	120
Summa tillgångar	575	587	600	555	586
Inlåning från kreditinstitut	39	46	63	32	45
Inlåning från allmänheten	190	188	174	169	168
Emitterade värdepapper	180	182	184	194	191
Derivat	45	50	55	42	54
Övriga skulder	88	89	93	86	97
Summa eget kapital	33	32	31	32	31
Summa skulder och eget kapital	575	587	600	555	586

Nordeas upplåning och likviditet

Under tredje kvartalet emitterade Nordea cirka 4,4 md euro i långfristig skuld, exklusive danska säkerställda obligationer, varav cirka 1,3 md euro i form av säkerställda obligationer och 3,1 md euro i form av seniora obligationer.

Publika benchmarktransaktioner under kvartalet inkluderade en 5-årig senior fastränteobligation på 1 md dollar som emitterades av Nordea Bank Abp och en 5-årig säkerställd obligation med rörlig ränta på 6 md norska kronor som emitterades av Nordea Eiendoms kreditt.

Vid utgången av tredje kvartalet uppgick den långfristiga upplåningens andel av den totala upplåningen till cirka 78 procent.

Den kortsiktiga likviditetsrisken mäts med flera mått, bland annat likviditetstäckningsgrad (LCR). Nordeakoncernens kombinerade LCR enligt reglerna i Europeiska bankmyndighetens delegerade akt var 172 procent vid utgången av tredje kvartalet. Koncernens LCR var 269 procent i euro och 198 procent i dollar. Nordeas likviditetsreserv består av likvida värdepapper som centralbankerna godtar som säkerhet och kontanta medel enligt definitionen i LCR-förordningen. I slutet av tredje kvartalet uppgick likviditetsreserven till 106 md euro, jämfört med 105 md euro i slutet av andra kvartalet. Den långsiktiga likviditetsrisken mäts med hjälp av stabil nettofinansieringskvot (NSFR). Vid utgången av tredje kvartalet uppgick NSFR till 114,9 procent, jämfört med 113,3 procent vid utgången av andra kvartalet. Uppgången berodde på högre inlåning från allmänheten som bidrar till den diversifierade upplåningsstrukturen och minskar finansieringsbehovet.

Vår likviditetsposition var fortsatt stark under perioden som präglades av marknadsstress till följd av covid-19. Under tredje kvartalet blev marknadsläget mer normalt och vi återgick till en normal likviditetshantering.

Nordea har tagit del av olika centralbanksfaciliteter på nationell nivå, bland annat ECB:s riktade långfristiga

refinansieringstransaktioner (TLTRO) under andra kvartalet 2020, för att ännu bättre kunna stötta kunderna och tillgodose deras behov.

Upplåning och likviditet

	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19
Andel långfristig upplåning	78%	77%	78%	78%	79%
LCR summa	172%	160%	182%	166%	188%
LCR i euro	269%	183%	234%	236%	185%
LCR i dollar	198%	202%	191%	146%	183%

Marknadsrisk

Marknadsrisken (mätt som VaR) i handelslagret uppgick till 28 mn euro. Jämfört med förra kvartalet minskade den samlade marknadsrisken med 1 mn euro, främst till följd av lägre ränte- och aktierisk som delvis motverkades av högre kreditspreadrisk. 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

	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19
Mn euro					
Total risk, VaR	28	29	60	21	15
Ränterisk, VaR	25	27	53	18	11
Aktierisk, VaR	3	5	24	6	9
Valutarisk, VaR	4	3	3	2	2
Kreditspreadrisk, VaR	12	9	27	4	5
Inflationsrisk, VaR	3	2	3	2	2
Diversifieringseffekt	39%	38%	46%	34%	50%

Den samlade marknadsrisken (VaR) i övrig verksamhet minskade jämfört med andra kvartalet 2020 till följd av lägre risk avseende likvida investeringar. Den övergripande risknivån är fortfarande förhöjd sett i ett längre perspektiv eftersom VaR-beräkningen i modellerna tar hänsyn till historisk volatilitet.

Övrig verksamhet

	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19
Mn euro					
Total risk, VaR	81	90	82	34	37
Ränterisk, VaR	82	87	84	34	37
Aktierisk, VaR	6	8	5	6	5
Valutarisk, VaR	4	13	5	5	3
Kreditspreadrisk, VaR	3	3	2	1	0
Diversifieringseffekt	15%	19%	15%	26%	17%

Nordeas aktie och kreditbetyg

Nordeas aktiekurs och kreditbetyg vid utgången av tredje kvartalet 2020.

	Nasdaq STO (SEK)	Nasdaq COP (DKK)	Nasdaq HEL (EUR)
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
2020-09-30	68,31	48,60	6,49

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

Uppföljning av kapitalmarknadsdagen

För ett år sedan publicerade vi våra finansiella mål för 2022 och uppdaterade vår affärsplan. Trots ett hittills mycket ovanligt år levererar vi enligt den plan som vi presenterade på kapitalmarknadsdagen i fjol. Vårt K/I-tal förbättrades till 54 procent under de nio första månaderna 2020, ner från 58 procent under samma period i fjol, och vi är på väg mot målet som är 50 procent under 2022. Avkastningen på eget kapital uppgick till 6,7 procent under de första nio månaderna 2020, en minskning från 8,3 procent under samma period i fjol. Nedgången berodde delvis på avsättningarna för kreditförluster som gjordes under första halvåret i år. Under tredje kvartalet steg avkastningen på eget kapital till 10,1 procent, så även här är vi på väg mot målet som är en avkastning på eget kapital på över 10 procent under 2022.

För att nå de finansiella målen har vi gjort tre viktiga prioriteringar och resultatet har förbättrats för samtliga:

Skapa positiva kundupplevelser: Kundnöjdheten ökade med 3 procentenheter bland privatkunderna och med 6 procentenheter bland företagskunderna jämfört med samma kvartal i fjol.

Genomföra initiativ för ökade intäkter: Ökningen av utlåningen det senaste året har utgjorts av en ökning inom bolån (+6 procent i lokala valutor) och ökad utlåning till små och medelstora företag (+4 procent i lokala valutor). Vidare uppgick nettoflödet under de första nio månaderna 2020 till 2,2 procent av förvaltad kapital på årsbasis. I oktober slutförde vi förvärvet av SG Finans och vi räknar med att slutföra förvärvet av Frende-portföljerna under fjärde kvartalet 2020.

Öka vår operativa effektivitet: Vi har cirka 1 600 färre medarbetare, främst i de nordiska länderna, och cirka 500 färre konsulter jämfört med samma kvartal i fjol. För att förenkla våra processer har över 300 applikationskomponenter rensats bort. Vidare har IT-utgifterna minskats enligt plan.

Mer information finns under rubriken "Uppföljning av kapitalmarknadsdagen" i affärsområdesavsnitten (Personal Banking, Business Banking, Large Corporates & Institutions, Asset & Wealth Management).

Övrig information

Nytt om förvärvet av SG Finans

Nordea meddelade den 19 december 2019 att ett avtal hade tecknats med Société Générale om förvärv av samtliga aktier i SG Finans AS (SG Finans) med avsikt att slå samman verksamheten med Nordeas nordiska finansbolag, Nordea Finance. Som tidigare meddelats har alla godkännanden från berörda myndigheter erhållits och förvärvet slutfördes den 1 oktober.

Affären väntas ha en positiv inverkan på Nordeakoncernens årsintäkter med omkring 140 mn euro och minska kärnprimärkapitalrelationen med cirka 35-40 punkter. Förvärvet väntas också få en mindre positiv inverkan på Nordeakoncernens vinst per aktie och avkastningen på eget kapital. För ytterligare information, se not 1 på sidan 39.

Nytt om Nordea Direct-fusionen

Den 12 juni 2019 undertecknade styrelserna i Nordea Direct Bank ASA (tidigare Gjensidige Bank ASA) och Nordea Bank Abp fusionsplanen och beslutade att inleda den gränsöverskridande fusionen mellan de två bolagen. Fusionen godkändes formellt av styrelserna i oktober 2019 enligt meddelande från norska bolagsregistret. Fusionen beräknas bli slutförd mellan den 1 maj 2021 och den 1 juli 2021, med 1 juni som måldatum, och förutsätter godkännande från berörda myndigheter.

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 fjärde kvartalet 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. Affären slutfördes den 3 augusti 2020.

Nordea förvärvar pensionsportföljer från Frende Forsikring i Norge

Den 6 juli 2020 tillkännagav Nordea det förestående förvärvet 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.

Överlåtelse av egna aktier i enlighet med programmen för rörliga ersättningar

Den 11 september 2020 beslutade styrelsen, utifrån det bemyndigande som erhållits på den ordinarie bolagsstämman 2020, om en överlåtelse av högst 26 000 egna aktier, med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt genom en riktad emission, till anställda som omfattas av programmen för rörliga ersättningar. Syftet var att fullgöra Nordeas åtaganden om att betala en del av den rörliga ersättningen i aktier.

I enlighet med styrelsebeslutet ovan överlät Nordea 13 572 egna aktier den 14 september 2020 för att fullgöra sina åtaganden gentemot deltagarna enligt programmen för rörliga ersättningar. Efter dessa överlåtelser innehar Nordea 8 184 572 egna aktier för ersättningsändamål.

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

Covid-19-viruset fortsatte att spridas runtom i världen under tredje kvartalet 2020. Vi agerade så fort pandemin utbröt och vidtog snabbt åtgärder för att stärka vår styrning och begränsa den operativa risken genom att skydda både våra kunder och medarbetare. Vi inrättade ett globalt krishanteringsteam som har träffats ofta och regelbundet för att diskutera och utvärdera situationen samt vidta nödvändiga åtgärder. Denna bevakning fortsatte under tredje kvartalet då situationen fortsatte att utvecklas åt lite olika håll i de nordiska länderna.

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

Vi har också identifierat betydande risker 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".

Kvartalsvis utveckling, koncernen

	Kv3 2020	Kv2 2020	Kv1 2020	Kv4 2019	Kv3 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019
Mn euro							
Räntenetto	1 146	1 091	1 109	1 108	1 083	3 346	3 210
Avgifts- och provisionsnetto	729	673	765	775	756	2 167	2 236
Nettoresultat av poster till verkligt värde	274	318	109	266	211	701	758
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	6	-10	-2	-1	13	-6	51
Övriga rörelseintäkter	17	20	20	146	22	57	86
Summa rörelseintäkter	2 172	2 092	2 001	2 294	2 085	6 265	6 341
Allmänna administrationskostnader:							
Personalkostnader	-686	-645	-699	-648	-924	-2 030	-2 369
Övriga kostnader	-245	-303	-419	-375	-366	-967	-1 264
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-158	-140	-130	-156	-885	-428	-1 174
Summa rörelsekostnader	-1 089	-1 088	-1 248	-1 179	-2 175	-3 425	-4 807
Resultat före kreditförluster	1 083	1 004	753	1 115	-90	2 840	1 534
Kreditförluster, netto	2	-698	-154	-102	-331	-850	-434
Rörelseresultat	1 085	306	599	1 013	-421	1 990	1 100
Skatt	-248	-63	-139	-263	89	-450	-308
Periodens resultat	837	243	460	750	-332	1 540	792
Resultat per aktie efter utspädning (DEPS), euro	0,21	0,06	0,11	0,19	-0,08	0,37	0,19
DEPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,56	0,27	0,38	0,38	0,32	0,56	0,32

Affärsområden

	Personal Banking		Business Banking		Large Corporates & Institutions		Asset & Wealth Management		Koncernfunktioner		Nordea-koncernen		
	Kv3	Kv2	Kv3	Kv2	Kv3	Kv2	Kv3	Kv2	Kv3	Kv2	Kv3	Kv2	Förändr.
	2020	2020	2020	2020	2020	2020	2020	2020	2020	2020	2020	2020	
Mn euro													
Räntenetto	540	501	352	339	224	211	16	17	14	23	1 146	1 091	5%
Avgifts- och provisionsnetto	278	266	140	129	114	98	204	186	-7	-6	729	673	8%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	14	45	60	72	144	156	23	25	33	20	274	318	-14%
Övriga rörelseintäkter	2	2	5	6	0	0	3	-2	13	4	23	10	
Summa rörelseintäkter	834	814	557	546	482	465	246	226	53	41	2 172	2 092	4%
Summa rörelsekostnader	-439	-453	-251	-257	-182	-196	-123	-125	-94	-57	-1 089	-1 088	0%
Kreditförluster	2	-226	-2	-237	4	-229	-3	-2	1	-4	2	-698	
Rörelseresultat	397	135	304	52	304	40	120	99	-40	-20	1 085	306	
K/I-tal, %	53	56	45	47	38	42	50	55			50	52	
Avkastning på ekonomiskt kapital, %	16	5	15	2	13	2	24	21			14 ¹	4 ¹	
Ekonomiskt kapital	7 463	7 424	6 152	6 346	6 827	7 207	1 498	1 446	1 736	1 782	23 676	24 205	-2%
Riskenponeringsbelopp	46 062	45 695	40 055	41 375	45 027	47 863	5 625	5 587	13 790	14 080	150 559	154 600	-3%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	7 100	7 282	4 255	4 266	1 600	1 623	2 737	2 735	12 188	12 048	27 880	27 954	0%
Volym, md euro:													
Summa utlåning	156,0	155,0	84,9	85,7	68,8	77,2	9,0	8,8	1,5	1,0	320,2	327,7	-2%
Summa inlåning	80,8	80,5	47,4	46,5	52,3	52,0	10,6	10,8	-1,1	-1,3	190,0	188,5	1%

¹ Exklusive jämförelsestörande poster.

	Personal Banking		Business Banking		Large Corporates & Institutions		Asset & Wealth Management		Koncernfunktioner		Nordea-koncernen		Förändr.
	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep		
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	
Mn euro													
Räntenetto	1 558	1 582	1 037	1 018	652	634	51	40	48	-64	3 346	3 210	4%
Avgifts- och provisionsnetto	836	895	423	433	333	333	591	567	-16	8	2 167	2 236	-3%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	72	149	202	126	367	215	81	72	-21	196	701	758	-8%
Övriga rörelseintäkter	6	3	16	17	0	1	7	45	22	71	51	137	-63%
Summa rörelseintäkter	2 472	2 629	1 678	1 594	1 352	1 183	730	724	33	211	6 265	6 341	-1%
Summa rörelsekostnader	-1 363	-1 505	-805	-847	-646	-735	-374	-432	-237	-1 288	-3 425	-4 807	-29%
Kreditförluster	-262	-102	-301	-110	-277	-206	-5	-2	-5	-14	-850	-434	96%
Rörelseresultat	847	1 022	572	637	429	242	351	290	-209	-1 091	1 990	1 100	81%
K/I-tal, %	55	57	48	53	48	62	51	60			55	76	
Avkastning på ekonomiskt kapital, %	11	12	9	10	6	3	23	17			8 ¹	9 ¹	
Ekonomiskt kapital	7 463	8 831	6 152	6 525	6 827	7 852	1 498	1 708	1 736	1 582	23 676	26 498	-11%
Riskenponeringsbelopp	46 062	45 376	40 055	45 737	45 027	47 454	5 625	5 539	13 790	12 243	150 559	156 349	-4%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	7 100	7 750	4 255	4 324	1 600	1 833	2 737	2 774	12 188	12 788	27 880	29 469	-5%
Volym, md euro:													
Summa utlåning	156,0	152,4	84,9	83,1	68,8	82,0	9,0	8,1	1,5	2,7	320,2	328,3	-2%
Summa inlåning	80,8	76,2	47,4	40,2	52,3	42,3	10,6	10,0	-1,1	-0,4	190,0	168,3	13%

¹ Exklusive jämförelsestörande poster.

Personal Banking

Inledning

I Personal Banking strävar vi efter att skapa positiva kundupplevelser för drygt 9 miljoner privatkunder. Vi har både fysiska och digitala kanaler där vi erbjuder ett komplett utbud av finansiella tjänster.

Vi strävar efter att vara en tillförlitlig och personlig finansiell partner för våra privatkunder och göra det enkelt och bekvämt för dem att uträtta sina vardagliga bankärenden. Vi vill också erbjuda sund rådgivning som hjälper dem i samband med viktiga livshändelser.

Affärsutveckling

Viktiga affärshändelser och milstolpar

Under tredje kvartalet var affärsutvecklingen fortsatt stark inom bolån, vilket resulterade i ökade marknadsandelar både inom nyförsäljning och totalt sett. Vi förbättrade kundupplevelsen i vår mobilbank ytterligare för både bostadsköpare och bostadsägare och erbjöd nya produkter. Till exempel lade vi till gröna bolån i Finland, Norge och Sverige.

Vi beviljade under de senaste sex månaderna covid-19-relaterade amorteringsfria perioder för 86 000 privatkunder, på lån motsvarande totalt 13 md euro. Efterfrågan på amorteringsfria perioder har nu minskat, och vi kommer att återuppta vår normala kreditprocess för kunder som är i behov av en amorteringsfri period eller andra lättnader i villkoren. Hittills har omkring 12 procent av de amorteringsfria perioderna löpt ut och de allra flesta kunder återgår till sina ordinarie amorteringsplaner.

Vi fortsatte under hela kvartalet att göra det enklare för våra kunder att börja spara, och uppmuntrade 1,8 miljoner kunder som ännu inte kommit igång med sitt sparande att ta reda på vilka möjligheter som finns i mobilbanken. Vi stärkte också vårt utbud inom hållbart sparande, efter en kraftigt ökad efterfrågan på den här typen av produkter.

Vi fortsätter att dra nytta av vår storlek via gemensamma digitala plattformar i hela Norden, bygger vidare på våra digitala tjänster och utökar vårt digitala produktbudande. Dessutom har vi uppgraderat vår chattrobot Nova, som nu aktivt kan utföra uppgifter för kundernas räkning i Danmark, Finland och Sverige. Intresset för vår mobilbank fortsätter att öka: antalet användare har stigit med 9 procent och antalet inloggningar med 18 procent jämfört med tredje kvartalet i fjol.

Vi fortsatte att ingå partnersamarbeten under kvartalet. Till exempel inledde vi ett samarbete med TestaViva, den ledande plattformen i Danmark för att ta fram juridiska dokument online. Motivet är att vi vill hjälpa våra kunder att skydda sin egen och sina familjers ekonomi.

Kundnöjdheten gällande onlinemöten har ökat med 29 procent. Enligt den senaste EPSI-mätningen minskar vi avståndet till våra konkurrenter.

Uppföljning av kapitalmarknadsdagen

Vi ligger i fas i fråga om att sänka vårt K/I-tal till runt 50 procent 2022, och har under de första nio månaderna 2020 kommit ner till 55 procent, att jämföra med 57 procent under samma period 2019. Bolånevolymer har ökat med 6 procent i lokala valutor sedan tredje kvartalet i fjol. Vi har också ökat andelen onlinemöten med 13 procentenheter, och antalet rådgivningsmöten om sparande med vår digitala rådgivare har ökat med omkring 190 procent.

Finansiellt resultat

Intäkterna minskade med 8 procent, till följd av ovanligt höga positiva omvärderingar 2019 som redovisades under nettoresultat av poster till verkligt värde. Den underliggande verksamheten påverkades fortfarande av covid-19-situationen, vilket resulterade i lägre intäkter från betalningar jämfört med förra året. Jämfört med föregående kvartal ökade intäkterna med 2 procent, efter stigande affärsaktivitet.

Räntenettet var oförändrat jämfört med samma kvartal i fjol. Bolånevolymer ökade med 4 procent. I Sverige ökade inlåningsmarginalerna och i Norge ökade bolånemarginalerna. Lägre inlåningsmarginaler i Finland och Norge motverkade i viss mån den positiva utvecklingen. Jämfört med föregående kvartal ökade räntenettet med 8 procent.

Utlåningen ökade med 4 procent i lokala valutor jämfört med samma kvartal i fjol, och med 1 procent jämfört med förra kvartalet.

Inlåningen ökade med 6 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 11 procent jämfört med samma kvartal i fjol, huvudsakligen till följd av lägre intäkter från betalningar. Jämfört med föregående kvartal ökade avgifts- och provisionsnettot med 5 procent till följd av högre intäkter från sparande.

Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade kraftigt jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av extraordinära intäkter 2019 liksom förändrad redovisning av intäkter från lån med räntekorridor som infördes efter andra kvartalet 2020.

Kostnaderna sjönk med 13 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av framför allt lägre personalkostnader. Detta innebar ett K/I-tal på 54 procent (med periodiserade resolutionsavgifter).

Kreditförlusterna minskade kraftigt jämfört med samma kvartal i fjol.

Personal Banking Danmark

Räntenettet minskade med 1 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, huvudsakligen till följd av lägre utlåningsmarginaler och sjunkande konsumtionslånevolymer. Jämfört med föregående kvartal ökade räntenettet med 2 procent i lokal valuta.

Utlåningen ökade med 2 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, vilket berodde på ökade bolånevolymer. Bolånevolymer ökade under tredje kvartalet 2020 mer än marknaden. Inlåningen ökade med 3 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 21 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Minskningen berodde på fjolårets stora efterfrågan på omläggning av bolån liksom lägre intäkter från betalningar och kort 2020. Jämfört med föregående kvartal bidrog aktiviteten inom både utlåning och sparande till högre avgifts- och provisionsintäkter.

Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade kraftigt från fjolårets ovanligt höga nivå.

Kreditförlusterna minskade kraftigt jämfört med samma kvartal i fjol.

Personal Banking Finland

Räntenettot minskade med 12 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Minskningen berodde främst på lägre kreditkortsvolymer och lägre inlåningsmarginaler. Jämfört med föregående kvartal var räntenettot stabilt.

Utlåningen ökade med 4 procent jämfört med samma kvartal i fjol och med 1 procent jämfört med föregående kvartal. Ökningen berodde på stigande bolånevolymer. Inlåningen ökade med 8 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 9 procent jämfört med samma kvartal i fjol, huvudsakligen till följd av lägre intäkter från betalningar och kort. Även förändringar i prissättningen, till följd av den konsumentkreditlag som började gälla i slutet av september 2019, påverkar intäkterna negativt. Jämfört med föregående kvartal ökade avgifts- och provisionsnettot med 5 procent till följd av högre intäkter från sparande och utlåning.

Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade kraftigt jämfört med både samma kvartal i fjol och föregående kvartal, till följd av förändrad redovisning av intäkter från lån med räntekorridor som infördes efter andra kvartalet 2020.

Kreditförlusterna ökade kraftigt jämfört med samma kvartal i fjol, då omkalibreringen av IFRS 9-modellen resulterade i återföringar av reserver för kreditförluster.

Personal Banking Norge

Räntenettot minskade med 1 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre inlåningsmarginaler. Jämfört med föregående kvartal ökade räntenettot med 8 procent i lokal valuta, till följd av ökade inlåningsmarginaler.

Utlåningen ökade med 7 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol och med 2 procent jämfört med föregående kvartal. Ökningen berodde på stigande bolånevolymer. Inlåningen ökade med 2 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

Avgifts- och provisionsnettot var oförändrat i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol och minskade med 4 procent jämfört med föregående kvartal.

Kreditförlusterna minskade kraftigt jämfört med samma kvartal i fjol.

Personal Banking Sverige

Räntenettot ökade med 10 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, huvudsakligen till följd av högre inlåningsmarginaler och ökade volymer. Jämfört med föregående kvartal ökade räntenettot med 10 procent i lokal valuta.

Utlåningen ökade med 5 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol och med 1 procent jämfört med föregående kvartal. Ökningen berodde på stigande bolånevolymer. Inlåningen ökade med 10 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 8 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, huvudsakligen till följd av lägre intäkter från betalningar. Jämfört med föregående kvartal ökade avgifts- och provisionsnettot med 2 procent, till följd av högre intäkter från både sparande och betalningar.

Kreditförlusterna minskade kraftigt jämfört med samma kvartal i fjol.

Personal Banking totalt

	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Lokal valuta				Jan-sep 20/19		Lokal valuta	
						Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Jan-sep 20	Jan-sep 19		Euro
Mn euro													
Räntenettot	540	501	517	523	539	0%	8%	1%	6%	1 558	1 582	-2%	1%
Avgifts- och provisionsnetto	278	266	292	313	314	-11%	5%	-12%	3%	836	895	-7%	-6%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	14	45	13	23	45	-69%	-69%	-67%	-67%	72	149	-52%	-50%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	2	2	2	-1	4					6	3		
Summa intäkter inkl. allokeringar	834	814	824	858	902	-8%	2%	-7%	1%	2 472	2 629	-6%	-4%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-439	-453	-471	-484	-502	-13%	-3%	-12%	-4%	-1 363	-1 505	-9%	-8%
Resultat före kreditförluster	395	361	353	374	400	-1%	9%	-1%	8%	1 109	1 124	-1%	1%
Kreditförluster	2	-226	-38	-28	-28					-262	-102		
Rörelseresultat	397	135	315	346	372	7%		8%		847	1 022	-17%	-15%
K/I-tal, %	53	56	57	56	56					55	57		
K/I-tal ¹ , %	54	54	55	58	57					55	57		
Avkastning på ekonomiskt kapital, %	16	5	12	13	12					11	12		
Ekonomiskt kapital	7 463	7 424	7 664	7 988	8 831	-15%	1%			7 463	8 831	-15%	
Riskenponeringsbelopp	46 062	45 695	43 140	45 870	45 376	2%	1%			46 062	45 376	2%	
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	7 100	7 282	7 385	7 522	7 750	-8%	-2%			7 100	7 750	-8%	
Volym, md euro:													
Bolån till privatkunder	135,4	134,1	127,7	133,3	130,5	4%	1%	6%	2%	135,4	130,5	4%	6%
Övriga lån	20,6	20,9	20,9	21,8	21,9	-6%	-1%	-5%	-1%	20,6	21,9	-6%	-5%
Summa utlåning	156,0	155,0	148,6	155,1	152,4	2%	1%	4%	1%	156,0	152,4	2%	4%
Summa inlåning	80,8	80,5	75,2	76,5	76,2	6%	0%	7%	1%	80,8	76,2	6%	7%

¹ Justerat för resolutionsavgifter före skatt.

Personal Banking

	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Lokal valuta				Jan-sep 20/19		Lokal valuta	
						Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Jan-sep 20	Jan-sep 19		EUR
Räntenetto, mn euro													
PeB Denmark	140	138	140	143	141	-1%	1%	-1%	2%	418	424	-1%	-2%
PeB Finland	88	88	92	91	100	-12%	0%	-12%	0%	268	298	-10%	-10%
PeB Norway	118	106	112	123	129	-9%	11%	-1%	8%	336	355	-5%	4%
PeB Sweden	193	171	174	171	170	14%	13%	10%	10%	538	511	5%	5%
Övrigt	1	-2	-1	-5	-1					-2	-6		
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro													
PeB Denmark	69	67	76	89	87	-21%	3%	-21%	3%	212	232	-9%	-9%
PeB Finland	89	85	91	95	98	-9%	5%	-9%	5%	265	287	-8%	-8%
PeB Norway	24	24	27	26	27	-11%	0%	0%	-4%	75	85	-12%	-1%
PeB Sweden	96	89	99	102	100	-4%	8%	-8%	2%	284	297	-4%	-4%
Övrigt	0	1	-1	1	2					0	-6		
Kreditförluster, mn euro													
PeB Denmark	0	-51	-12	-10	-40					-63	-42		
PeB Finland	-4	-91	-8	-1	45					-103	5		
PeB Norway	9	-53	-3	-9	-19					-47	-35		
PeB Sweden	-3	-30	-16	-6	-16					-49	-32		
Övrigt	0	-1	1	-2	2					0	2		
Volymer													
Personal Banking Denmark													
Bolån till privatkunder	32,9	32,3	31,8	31,6	31,0	6%	2%	5%	1%	32,9	31,0	6%	5%
Övrig utlåning	8,4	8,8	8,9	9,0	9,1	-8%	-5%	-8%	-3%	8,4	9,1	-8%	-8%
Summa utlåning	41,3	41,1	40,7	40,6	40,1	3%	0%	2%	0%	41,3	40,1	3%	2%
Summa inlåning	22,0	22,0	20,9	21,5	21,3	3%	0%	3%	0%	22,0	21,3	3%	3%
Personal Banking Finland													
Bolån till privatkunder	28,2	27,7	27,3	27,1	26,7	6%	2%	6%	2%	28,2	26,7	6%	6%
Övrig utlåning	6,3	6,3	6,4	6,4	6,4	-2%	0%	-2%	0%	6,3	6,4	-2%	-2%
Summa utlåning	34,5	34,0	33,7	33,5	33,1	4%	1%	4%	1%	34,5	33,1	4%	4%
Summa inlåning	24,4	23,8	22,9	22,4	22,5	8%	3%	8%	3%	24,4	22,5	8%	8%
Personal Banking Norway													
Bolån till privatkunder	30,8	30,8	28,0	32,4	32,0	-4%	0%	8%	2%	30,8	32,0	-4%	8%
Övrig utlåning	2,6	2,6	2,4	3,1	3,0	-13%	0%	-3%	4%	2,6	3,0	-13%	-3%
Summa utlåning	33,4	33,4	30,4	35,5	35,0	-5%	0%	7%	2%	33,4	35,0	-5%	7%
Summa inlåning	9,5	9,9	8,7	10,0	10,3	-8%	-4%	2%	-3%	9,5	10,3	-8%	2%
Personal Banking Sweden													
Bolån till privatkunder	43,6	43,2	40,6	42,2	40,6	7%	1%	6%	1%	43,6	40,6	7%	6%
Övrig utlåning	3,3	3,3	3,2	3,4	3,4	-3%	0%	-3%	0%	3,3	3,4	-3%	-3%
Summa utlåning	46,9	46,5	43,8	45,6	44,0	7%	1%	5%	1%	46,9	44,0	7%	5%
Summa inlåning	24,8	24,9	22,7	22,6	22,1	12%	0%	10%	0%	24,8	22,1	12%	10%

Business Banking

Inledning

I Business Banking erbjuder vi bank- och rådgivningstjänster, både online och personligen, till mer än 500 000 små, medelstora och stora företagskunder.

I Business Banking ingår även Transaction Banking och Nordea Finance. Transaction Banking tillhandahåller betalnings- och transaktionstjänster till kunder i hela Nordeakoncernen, medan Nordea Finance erbjuder företagshypotek, handelsfinansiering och fakturafinansiering för både företags- och privatkunder.

Vi strävar efter att vara en tillförlitlig partner, som bevarar och utvecklar våra kundrelationer genom att erbjuda kompetent rådgivning och ta fram digitala lösningar för en smidig bankrelation.

Affärsutveckling

Viktiga affärshändelser och milstolpar

Både ut- och inlåningen var fortsatt hög under tredje kvartalet och ökade med 4 respektive 20 procent i lokala valutor jämfört med samma kvartal i fjol.

Vi välkomnade fler kunder till våra digitala lösningar genom fortsatt lansering av vår förbättrade internetbank för företag, "Nordea Business". Mer än 240 000 kunder i Finland och Sverige kan nu använda tjänsten, som vi också planerar att erbjuda i Danmark och Norge. Dessutom erbjuder vi nu en mobilversion av internetbanken till kunder i Danmark och Finland, och till de flesta kunder i Sverige.

Kundnöjdheten var oförändrad jämfört med föregående kvartal, men högre än under tredje kvartalet 2019 i samtliga länder. Trots den här positiva utvecklingen har vi fortfarande som ett av våra fokusområden att förbättra kundupplevelsen och kundnöjdheten i Business Banking.

För att stötta våra företagskunder beviljade vi covid-19-relaterade amorteringsfria perioder på lån till ett värde av 6 md euro under de gångna sex månaderna. Omkring 9 000 kunder kunde dra nytta av den här åtgärden. Efterfrågan på amorteringsfria perioder har nu minskat, och vi har återupptagit vår normala kreditprocess för kunder som är i behov av en amorteringsfri period eller andra lättnader i villkoren. Hittills har omkring en tredjedel av de amorteringsfria perioderna löpt ut och de allra flesta kunder återgår till sina ordinarie amorteringsplaner.

Den 1 oktober slutförde vi förvärvet av SG Finans. Integrationen med Nordea Finans går enligt plan. Vårt förvärv av SG Finans stödjer koncernens strategi att fokusera på kärnverksamheten i Norden. Framför allt kommer detta att öka vår konkurrenskraft på marknaden för equipment leasing och factoring.

Uppföljning av kapitalmarknadsdagen

Vi gör fortsatta framsteg i förhållande till våra mål för 2022. Vårt K/I-tal förbättrades till 47 procent för de nio första månaderna 2020, ner från 52 procent för samma period i fjol, vilket tar oss närmare målet för 2022 som är omkring 45 procent. Några viktiga framsteg är att vi ökat utlåningen med 4 procent jämfört med i fjol, ökat intäkterna från kringförsäljning med 12 procent och fortsatt med digitaliseringen av våra kontaktytor, där drygt 240 000 kunder nu kan använda vår förbättrade internetbank.

Finansiellt resultat

Intäkterna ökade med 5 procent jämfört med samma kvartal i fjol, och med 2 procent jämfört med föregående kvartal.

Räntenettot ökade med 4 procent jämfört med samma kvartal i fjol, huvudsakligen till följd av högre volymer.

Utlåningsvolymerna var oförändrade jämfört med föregående kvartal, men ökade med 4 procent i lokala valutor jämfört med samma kvartal i fjol. Inlåningen från företag ökade med 20 procent i lokala valutor jämfört med samma kvartal i fjol.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 7 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre intäkter från dels omläggning av hypotekslån, dels betalnings- och kortavgifter. De senare tyngdes av den dämpade ekonomiska aktiviteten. Jämfört med föregående kvartal ökade avgifts- och provisionsnettot med 9 procent, till följd av högre låneprovisioner och högre intäkter från betalnings- och kortavgifter.

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 67 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av den positiva värdejusteringen avseende Nordea Kredit under tredje kvartalet 2020 och den negativa justeringen under samma kvartal i fjol. Jämfört med föregående kvartal minskade nettoresultat av poster till verkligt värde med 17 procent. Minskningen berodde på lägre intäkter från räntederivat.

Kostnaderna minskade med 4 procent jämfört med samma kvartal i fjol, vilket speglar vår fortsatta satsning på kostnadseffektivitet i hela värdekedjan, liksom lägre kostnader för resor och representation till följd av covid-19. Jämfört med föregående kvartal, som innefattade högre resolutionsavgifter, minskade kostnaderna med 2 procent.

Kreditkvaliteten var fortsatt god tack vare vår väldiversifierade portfölj och begränsade exponering mot sårbara sektorer. De underliggande kreditförlusterna var fortsatt låga. Kreditförlusterna uppgick till 2 mn euro.

Rörelseresultatet var 304 mn euro, upp 82 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol, delvis till följd av värdejusteringar som påverkade nettoresultat av poster till verkligt värde.

Avkastningen på ekonomiskt kapital (ROCAR) var 15 procent under tredje kvartalet, en ökning med 5 procentenheter jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen berodde på högre intäkter, lägre kostnader och lägre kapital.

Business Bankings mål för 2022 är ett K/I-tal på 45 procent. K/I-talet för tredje kvartalet var 47 procent (med periodiserade resolutionsavgifter), vilket är en förbättring med 5 procentenheter jämfört med samma kvartal i fjol.

Business Banking Danmark

Räntenettot minskade med 5 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre utlåningsmarginaler och lägre periodiserade intäkter från Nordea Kredit.

Utlåningen minskade med 5 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, medan inlåningen ökade med 12 procent.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 24 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av den dämpade ekonomiska aktiviteten som påverkat intäkterna från betalnings- och kortavgifter, och lägre intäkter från omläggningar av hypotekslån.

Kreditförlusterna uppgick till 8 mn euro, en minskning med 27 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol.

Business Banking Finland

Räntenettot minskade med 1 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre intäkter från inlåning.

Utlåningen ökade med 3 procent jämfört med samma kvartal i fjol, samtidigt som inlåningen ökade med 18 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 2 procent jämfört med samma kvartal i fjol, trots lägre ekonomisk aktivitet. Ökningen berodde på högre avgiftsintäkter från ut- och inlåning.

Kreditförlusterna uppgick till 3 mn euro, att jämföra med cirka 1 mn euro under samma kvartal i fjol.

Business Banking Norge

Räntenettot ökade med 5 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre volymer som delvis motverkades av pressade inlåningsmarginaler.

Utlåningen ökade med 17 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, och inlåningen ökade med 16 procent.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 4 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre provisionsnetto från företagsfinansiering och lägre intäkter från betalnings- och kortavgifter.

Större återföringar än nya avsättningar för kreditförluster resulterade i nettoåterföringar på 8 mn euro.

Business Banking Sverige

Räntenettot ökade med 15 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre volymer som delvis motverkades av pressade inlåningsmarginaler.

Utlåningen ökade med 7 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, och inlåningen ökade med 29 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 4 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre låneprovisioner, intäkter från Life & Pensions och provisioner från transaktioner på aktiekapitalmarknaden. Tyngde något gjorde de lägre intäkterna från betalnings- och kortavgifter.

Större återföringar än nya avsättningar för kreditförluster resulterade i nettoåterföringar på 3 mn euro.

Business Banking totalt

	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Lokal valuta				Jan-sep 20/19		Euro	Lokal valuta	
						Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Jan-sep 20	Jan-sep 19			
Mn euro														
Räntenetto	352	339	346	346	338	4%	4%	6%	3%	1 037	1 018	2%	4%	
Avgifts- och provisionsnetto	140	129	154	161	151	-7%	9%	-7%	7%	423	433	-2%	-1%	
Nettoresultat av poster till verkligt värde	60	72	70	80	36	67%	-17%	67%	-18%	202	126	60%	65%	
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	5	6	5	4	6					16	17			
Summa intäkter inkl. allokeringar	557	546	575	591	531	5%	2%	6%	1%	1 678	1 594	5%	7%	
Summa kostnader inkl. allokeringar	-251	-257	-297	-268	-262	-4%	-2%	-4%	-4%	-805	-847	-5%	-3%	
Resultat före kreditförluster	306	289	278	323	269	14%	6%	16%	5%	873	747	17%	19%	
Kreditförluster	-2	-237	-62	-31	-47					-301	-110			
Rörelseresultat	304	52	216	292	222	37%		40%		572	637	-10%	-8%	
K/I-tal, %	45	47	52	45	49					48	53			
K/I-tal ¹ , %	47	48	47	48	52					47	52			
Avkastning på ekonomiskt kapital, %	15	2	9	13	10					9	10			
Ekonomiskt kapital	6 152	6 346	7 057	7 035	6 525	-6%	-3%			6 152	6 525	-6%		
Riskenponeringsbelopp	40 055	41 375	41 902	42 703	45 737	-12%	-3%			40 055	45 737	-12%		
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	4 255	4 266	4 266	4 334	4 324	-2%	0%			4 255	4 324	-2%		
Volymer, md euro:														
Summa utlåning	84,9	85,7	83,3	85,1	83,1	2%	-1%	4%	0%	84,9	83,1	2%	4%	
Summa inlåning	47,4	46,5	41,5	41,7	40,2	18%	2%	20%	2%	47,4	40,2	18%	20%	

¹ Justerat för resolutionsavgifter före skatt.

Business Banking

	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Lokal valuta				Jan-sep 20/19		Euro	Lokal valuta
						Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Jan-sep 20	Jan-Sep 19		
Räntenetto, mn euro													
Business Banking Denmark	83	85	89	91	87	-5%	-2%	-5%	-2%	257	270	-5%	-5%
Business Banking Finland	90	92	91	90	91	-1%	-2%	-1%	-2%	273	272	0%	0%
Business Banking Norway	77	73	80	81	80	-4%	5%	5%	3%	230	238	-3%	6%
Business Banking Sweden	93	84	86	81	78	19%	11%	15%	7%	263	232	13%	13%
Övrigt	9	5	0	3	2					14	6		
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro													
Business Banking Denmark	25	26	31	34	33	-24%	-4%	-24%	-4%	82	86	-5%	-5%
Business Banking Finland	49	47	53	54	48	2%	4%	2%	4%	149	147	1%	1%
Business Banking Norway	23	22	26	28	27	-15%	5%	-4%	4%	71	80	-11%	-3%
Business Banking Sweden	53	45	55	55	49	8%	18%	4%	11%	153	152	1%	1%
Övrigt	-10	-11	-11	-10	-6					-32	-32		
Kreditförluster, mn euro													
Business Banking Denmark	-8	-36	5	-6	-35					-39	-59		
Business Banking Finland	-3	-87	-45	-21	-1					-135	-9		
Business Banking Norway	8	-67	-11	5	-7					-70	-11		
Business Banking Sweden	3	-54	-11	-6	-9					-62	-24		
Övrigt	-2	7	0	-3	5					5	-7		
Utlåning, md euro													
Business Banking Denmark	24,6	25,3	25,6	25,9	25,8	-5%	-3%	-5%	-3%	24,6	25,8	-5%	-5%
Business Banking Finland	19,8	19,9	19,7	19,2	19,3	3%	-1%	3%	-1%	19,8	19,3	3%	3%
Business Banking Norway	17,2	17,2	15,9	17,5	16,5	4%	0%	17%	2%	17,2	16,5	4%	17%
Business Banking Sweden	23,2	23,2	22,1	22,5	21,5	8%	0%	7%	1%	23,2	21,5	8%	7%
Övrigt	0,1	0,1	0	0	0					0,1	0		
Inlåning, md euro													
Business Banking Denmark	9,1	8,8	8,1	8,1	8,1	12%	3%	12%	3%	9,1	8,1	12%	12%
Business Banking Finland	14,6	14,6	13,5	12,9	12,4	18%	0%	18%	0%	14,6	12,4	18%	18%
Business Banking Norway	8,1	8,2	7,2	8,2	7,8	4%	-1%	16%	0%	8,1	7,8	4%	16%
Business Banking Sweden	15,6	14,9	12,7	12,5	11,9	31%	5%	29%	5%	15,6	11,9	31%	29%
Övrigt	0	0	0	0	0					0	0		

Large Corporates & Institutions

Inledning

I Large Corporates & Institutions (LC&I) tillhandahåller vi finansiella lösningar till omkring 3 000 stora nordiska företag och institutionella kunder. Vi betjänar också ett brett spektrum av Nordeakunder via Markets, Investment Banking och International Division.

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 ledande inom hållbar finansiering och totalt sett den ledande banken för stora företag och institutionella kunder i Norden.

Affärsutveckling

Viktiga affärshändelser och milstolpar

Vi fortsatte arbetet med att skapa ett mer fokuserat, mindre volatilt och mer lönsamt affärsområde.

Kundaktiviteten ökade markant under tredje kvartalet, där flera företagstransaktioner under Nordeas ledning tillkännagavs, bland annat det offentliga uppköpserbudandet till aktieägarna i Gunnebo AB, fusionen mellan finska Altia och norska Arcus, fusionen mellan Cargotec och Konecranes samt EQT:s förvärv av Chr. Hansens division Natural Colours, för att nämna några.

Den covid-19-relaterade efterfrågan på krediter minskade när marknaden vände upp igen, vilket innebar en relativt dämpad efterfrågan på nya lån under tredje kvartalet. Dessutom var kundaktiviteten inom sjöfarts-, offshore- och oljetjänster måttlig under tredje kvartalet.

Vi är fortsatt en ledande aktör inom hållbara rådgivningstjänster, vilket framgår av vår marknadsandel på 21 procent av emissionsvolymerna för nordiska företag hittills i år. Under tredje kvartalet anordnade vi vår tredje årliga hållbarhetskonferens, med fler än 500 virtuella deltagare.

Kapitalmarknaderna var starka, med hög kundaktivitet och fortsatt volatilitet. Genom att dra nytta av vår storlek och bredd, har vi aktivt kunnat stötta våra kunder under pandemin. Resultatet inom Markets speglade en stark utveckling för alla större produkter, framför allt inom obligationer och aktier. Intäkterna har hittills i år ökat med mer än 30 procent.

Uppföljning av kapitalmarknadsdagen

Avkastningen på ekonomiskt kapital (ROCAR) var 12 procent för tredje kvartalet, vilket är ett tydligt steg mot en förbättring av avkastningen i enlighet med vår ompositioneringsplan. Hittills i år är emellertid ROCAR 6 procent och ligger därmed fortfarande under vårt mål på 10 procent för 2022. Avkastningen har i stor utsträckning påverkats negativt av covid-19-relaterade kreditförlustavsättningar under årets första och andra kvartal (totalt 281 mn euro).

Sedan juni 2019 har vårt ekonomiska kapital reducerats med totalt 1,3 md euro, varav 0,4 md euro under tredje kvartalet, vilket är i linje med vårt åtagande på kapitalmarknadsdagen om en bruttominskning på 1,5 md euro till 2022. Kapitaloptimeringen drevs av ökad effektivitet inom utlåning, minskade lager och ytterligare normalisering på finansmarknaden samt uppdateringar av ramverket för ekonomiskt kapital.

Komplexiteten minskades ytterligare, och genom strikt kostnadskontroll har vi hittills i år fått ner kostnaderna med 89 mn euro eller 12 procent jämfört med samma period i fjol, trots högre resolutionsavgifter (17 mn euro).

Finansiellt resultat

Intäkterna ökade med 21 procent, medan kostnaderna minskade med 11 procent jämfört med samma kvartal i fjol, vilket innebar ett avsevärt bättre K/I-tal på 42 procent och en avkastning på ekonomiskt kapital på 12 procent.

Intäkterna uppgick till 482 mn euro under tredje kvartalet, en ökning med 21 procent jämfört med samma kvartal i fjol och med 4 procent jämfört med föregående kvartal.

Räntenettot var 224 mn euro, en ökning med 6 procent jämfört med både samma kvartal i fjol och föregående kvartal. Utlåningen minskade något jämfört med föregående kvartal, efter ytterligare normalisering på marknaden.

Avgifts- och provisionsnettot uppgick till 114 mn euro, upp 10 procent jämfört med samma kvartal i fjol och upp 16 procent jämfört med föregående kvartal. Utvecklingen berodde på högre intäkter för utlåningsavgifter och starka resultat inom företagsobligationer, aktiekapitalaffärer och fusioner och förvärv.

Nettoresultat av poster till verkligt värde uppgick till 144 mn euro, vilket var en ökning med 78 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av hög marknadsaktivitet och fortsatt stark riskhantering. Jämfört med föregående kvartal minskade nettoresultat av poster till verkligt värde med 8 procent.

Kostnaderna uppgick till 182 mn euro, en minskning med 11 procent jämfört med samma kvartal i fjol och med 7 procent jämfört med föregående kvartal, främst till följd av lägre personalkostnader och färre resor.

Avsättningarna för kreditförluster var 4 mn euro, eftersom återföringar kompenenserade för ytterligare avsättningar i offshore-segmentet. Den underliggande kvaliteten i kreditportföljen bedöms vara mycket stark, med reserveringar på cirka 1 md euro eller 200 punkter av den samlade utlåningen i LC&I.

Rörelseresultatet uppgick till 304 mn euro, vilket var betydligt högre än under samma kvartal i fjol. Ökningen berodde på högre intäkter, lägre kostnader och lägre kreditförlustavsättningar.

Large Corporates & Institutions totalt

	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Jan-sep 20	Jan-sep 19	Jan-sep 20/19
Mn euro										
Räntenetto	224	211	217	218	212	6%	6%	652	634	3%
Avgifts- och provisionsnetto	114	98	121	100	104	10%	16%	333	333	0%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	144	156	67	96	81	78%	-8%	367	215	71%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	0	0	0	0	0			0	1	
Summa intäkter inkl. allokeringar	482	465	405	414	397	21%	4%	1 352	1 183	14%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-182	-196	-268	-196	-204	-11%	-7%	-646	-735	-12%
Resultat före kreditförluster	300	269	137	218	193	55%	12%	706	448	58%
Kreditförluster	4	-229	-52	-45	-238			-277	-206	
Rörelseresultat	304	40	85	173	-45			429	242	77%
K/I-tal, %	38	42	66	47	51			48	62	
K/I-tal ¹ , %	42	44	53	52	56			46	61	
Avkastning på ekonomiskt kapital, %	13	2	3	7	-2			6	3	
Avkastning på ekonomiskt kapital ¹ , %	12	1	6	6	-2			6	3	
Ekonomiskt kapital	6 827	7 207	7 809	7 418	7 852	-13%	-5%	6 827	7 852	-13%
Riskenponeringsbelopp	45 027	47 863	46 897	44 110	47 454	-5%	-6%	45 027	47 454	-5%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	1 600	1 623	1 677	1 711	1 833	-13%	-1%	1 600	1 833	-13%
Volym, md euro:										
Summa utlåning	68,8	77,2	82,7	72,6	82,0	-16%	-11%	68,8	82,0	-16%
Summa inlåning	52,3	52,0	48,3	39,6	42,3	24%	1%	52,3	42,3	24%

¹ Justerat för resolutionsavgifter före skatt.

Large Corporates & Institutions

	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Jan-sep 20	Jan-sep 19	Jan-sep 20/19
Räntenetto, mn euro										
Danmark	37	38	36	37	35	6%	-3%	111	105	6%
Finland	40	35	33	32	31	29%	14%	108	92	17%
Norge	73	73	78	83	83	-12%	0%	224	248	-10%
Sverige	64	55	58	60	58	10%	16%	177	174	2%
Övrigt	9	10	12	6	5			31	15	
Kreditförluster, mn euro										
Danmark	-1	-31	4	14	-58			-28	-77	
Finland	5	-26	-4	-14	-2			-25	-3	
Norge	-35	-108	-58	-24	-151			-201	-123	
Sverige	38	-65	2	-30	-19			-25	-53	
Övrigt	-3	1	4	9	-8			2	50	
Utlåning, md euro										
Danmark	8,7	8,9	10,0	9,7	9,8	-11%	-2%	8,7	9,8	-11%
Finland	9,3	9,5	8,9	8,8	8,2	13%	-2%	9,3	8,2	13%
Norge	12,9	13,6	14,4	14,7	15,1	-15%	-5%	12,9	15,1	-15%
Sverige	13,5	14,2	14,0	14,0	13,7	-1%	-5%	13,5	13,7	-1%
Övrigt	24,4	31,0	35,4	25,4	35,2			24,4	35,2	
Inlåning, md euro										
Danmark	10,0	10,1	7,5	7,0	6,5	54%	-1%	10,0	6,5	54%
Finland	11,9	11,6	11,6	8,7	7,9	51%	3%	11,9	7,9	51%
Norge	8,4	8,0	9,2	8,8	8,9	-6%	5%	8,4	8,9	-6%
Sverige	13,3	12,0	11,0	9,6	9,0	48%	11%	13,3	9,0	48%
Övrigt	8,7	10,3	9,0	5,5	10,0			8,7	10,0	

Asset & Wealth Management

Inledning

I Asset & Wealth Management erbjuder vi sparprodukter genom vårt interna distributionsnät och genom våra samarbetspartners. Vi erbjuder också finansiell rådgivning till förmögna privat- och företagskunder och institutionella investerare.

Vi är störst i Norden på produkter och tjänster inom institutionell kapitalförvaltning, private banking, samt liv- och pensionsförsäkringar.

Vår målsättning är att Asset & Wealth Management ska bli erkänd som den ledande förmögenhetsförvaltaren på alla nordiska marknader och en ledande europeisk kapitalförvaltare med global räckvidd och kapacitet.

Affärsutveckling

Viktiga affärshändelser och milstolpar

Under tredje kvartalet ökade det förvaltade kapitalet med 4 procent, eller 12 md euro, jämfört med samma kvartal i fjol och uppgick vid periodens slut till 326 md euro. Jämfört med föregående kvartal ökade det förvaltade kapitalet med 15 md euro (5 procent). Fondutvecklingen svarade för 10,2 md euro av den ökningen, och de positiva nettoflödena under kvartalet uppgick till 4,6 md euro. Detta var de högsta nettoflödena på kvartalsbasis sedan tredje kvartalet 2016.

Private Banking hade ett stabilt kvartal med nettoflöden på 0,8 md euro, tack vare det fortsatta arbetet enligt våra tre strategiska huvudpunkter: att skärpa fokus på förmögna privatkunder, ta del av tillväxten på den svenska och norska marknaden och optimera produktportföljen. Vi såg också starka nettoflöden på den finska marknaden under hela kvartalet.

Den positiva trenden för kundnöjdheten i Private Banking fortsatte, framför allt bland de mer förmögna kunderna. Till detta bidrog bland annat vår fortsatta satsning på proaktivitet i kundrelationen och fler kontakter med kunderna om marknadsrelaterade nyheter.

I Asset Management noterade vi nettoflöden på 3,7 md euro under tredje kvartalet, vilket innebär att årets nettoflöden nu är positiva. Ökad affärsaktivitet i vårt interna distributionsnät bidrog med 1,5 md euro, medan 2,2 md euro kom från den institutionella verksamheten och tredjepartsdistributionen av fonder. Nettoflödena kom fortsatt huvudsakligen från strategier för riskpremier, hållbara placeringsprodukter och likvida/illikvida alternativ.

Vi lanserade en trygg räntefond sedan Nordeas kunder efterfrågat ett alternativ till vanliga sparkonton. Vi införde också ett nytt online-koncept för kundkommunikation som gör det möjligt för oss att ha en bra dialog med kunderna och ge dem tillgång till information på ett enkelt och smidigt sätt.

I Life & Pensions fortsatte vi vår satsning på tillväxt inom tjänstepensioner, med fokus på kundrelationer, pipeline management och försäljning. Vi hade nettoflöden på 0,5 mn euro under tredje kvartalet, vilket var oförändrat jämfört med föregående kvartal och 0,2 mn euro mer än under tredje kvartalet i fjol.

Vi fortsätter att ta marknadsandelar inom tjänstepensioner i Norge och Sverige, med starka bruttopremieintäkter under tredje kvartalet och flera nya storkunder. Dessutom fortsatte försäljningen av riskprodukter att öka. I Sverige lanserade vi en ny självbetjäningportal för företag, som ger våra

motparter enkel åtkomst till information om sitt portföljnehåll och innehavens utveckling.

Uppföljning av kapitalmarknadsdagen

Vi gör framsteg i förhållande till de mål som sattes för ett år sedan. Med ett K/I-tal på 51 procent för de första nio månaderna 2020, ner från 59 procent för samma period i fjol, är vi på god väg att nå vårt mål för 2022, som är under 50 procent. Jämfört med samma kvartal i fjol ökade intäkterna under de första nio månaderna med 0,8 procent. Trots störningarna på marknaden till följd av covid-19-utbrottet, återhämtar sig försäljningen nu i både interna och externa kanaler. På årsbasis var nettoflödena inom kapitalförvaltningen under de nio första månaderna -0,2 procent för de interna kanalerna (för tredje kvartalet 5,0 procent på årsbasis) och 1,7 procent för de externa kanalerna (för tredje kvartalet 12,9 procent på årsbasis).

Finansiellt resultat

Intäkterna uppgick till 246 mn euro under tredje kvartalet, en ökning med 4 procent jämfört med samma kvartal i fjol och med 9 procent jämfört med föregående kvartal. Räntenettot var 16 mn euro, upp 23 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av ökad utlåning i Private Banking, och ner 6 procent jämfört med föregående kvartal.

Avgifts- och provisionsnettot uppgick till 204 mn euro, upp 7 procent jämfört med samma kvartal i fjol och upp 10 procent jämfört med föregående kvartal.

Nettoresultat av poster till verkligt värde var 23 mn euro, en ökning med 12 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol och en minskning med 8 procent jämfört med föregående kvartal.

Kostnaderna minskade med 16 procent jämfört med samma kvartal i fjol, huvudsakligen till följd av strukturella förändringar i Asset & Wealth Management under det senaste året samt färre resor.

Kreditförlusterna uppgick till 3 mn euro, upp från 1 mn euro under samma kvartal i fjol.

Rörelseresultatet var 120 mn euro under tredje kvartalet, en ökning med 35 procent jämfört med samma kvartal i fjol och med 21 procent jämfört med föregående kvartal.

K/I-talet var 50 procent, vilket är 12 procentenheter lägre jämfört med samma kvartal i fjol.

Wealth Management

Intäkterna uppgick till 144 mn euro under tredje kvartalet, en ökning med 12 procent jämfört med samma kvartal i fjol och med 5 procent jämfört med föregående kvartal. Kostnaderna minskade med 4 procent jämfört med samma kvartal i fjol och med 3 procent jämfört med föregående kvartal. Rörelseresultatet var 65 mn euro.

Det förvaltade kapitalet i Private Banking uppgick till 92,7 md euro, upp 7 procent jämfört med samma kvartal i fjol och upp 6 procent jämfört med föregående kvartal. Det förvaltade kapitalet i Life & Pensions uppgick till 50,0 md euro, upp 6 procent jämfört med samma kvartal i fjol och upp 7 procent jämfört med föregående kvartal. Resultatet för tredje kvartalet innebar en avkastning på eget kapital på 21,4 procent, samma som för andra kvartalet.

Bruttopremieintäkterna i Life & Pensions uppgick till 1,1 md euro under tredje kvartalet. Marknadsräntebaserade produkter och riskprodukter svarade för 99 procent av bruttopremieintäkterna, vilket var oförändrat jämfört med samma kvartal i fjol. De marknadsräntebaserade produkternas andel av det förvaltade kapitalet var oförändrad med 79 procent.

Asset Management

Intäkterna i Asset Management uppgick till 100 mn euro under tredje kvartalet, ner 3 procent jämfört med samma kvartal i fjol och upp 12 procent jämfört med föregående kvartal. Rörelseresultatet var 58 mn euro, en minskning med 2 procent jämfört med samma kvartal i fjol och en ökning med 18 procent jämfört med föregående kvartal. Det förvaltade kapitalet i Asset Management uppgick till 232,8 md euro, en ökning med 2 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

Asset & Wealth Management totalt

	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Lokal valuta				Jan-sep 20	Jan-sep 19	Euro	Jan-sep 20/19 Lokal valuta
						Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2				
Mn euro													
Räntenetto	16	17	18	13	13	23%	-6%	23%	-6%	51	40	28%	28%
Avgifts- och provisionsnetto	204	186	201	216	190	7%	10%	10%	9%	591	567	4%	5%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	23	25	33	37	11		-8%		-12%	81	72	13%	14%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	3	-2	6	2	22					7	45		
Summa intäkter inkl. allokeringar	246	226	258	268	236	4%	9%	6%	8%	730	724	1%	2%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-123	-125	-126	-128	-146	-16%	-2%	-15%	-2%	-374	-432	-13%	-13%
Resultat före kreditförluster	123	101	132	140	90	37%	22%	41%	21%	356	292	22%	22%
Kreditförluster	-3	-2	0	0	-1					-5	-2		
Rörelseresultat	120	99	132	140	89	35%	21%	38%	19%	351	290	21%	22%
K/I-tal, %	50	55	49	48	62					51	60		
K/I-tal ¹ , %	50	56	48	48	62					51	59		
Avkastning på ekonomiskt kapital, %	24	21	25	25	16					23	17		
Ekonomiskt kapital	1 498	1 446	1 365	1 767	1 708	-12%	4%			1 498	1 708	-12%	
Riskenponeringsbelopp	5 625	5 587	5 450	5 560	5 539	2%	1%			5 625	5 539	2%	
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	2 737	2 735	2 764	2 740	2 774	-1%	0%			2 737	2 774	-1%	
Volym, md euro:													
Förvalt kapital	326,2	311,4	280,4	324,7	314,3	4%	5%	4%	5%	326,2	314,3	4%	4%
Summa utlåning	9,0	8,8	8,4	8,4	8,1	11%	2%	11%	2%	9,0	8,1	11%	11%
Summa inlåning	10,6	10,8	10,3	10,0	10,0	6%	-2%	6%	-2%	10,6	10,0	6%	6%

¹ Justering för resolutionsavgifter före skatt.

Förvalt kapital, volym och nettoflöden

	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv3
	2020	2020	2020	2019	2019	Nettoflöde
Md euro						
Nordiska retailfonder	66,6	63,2	55,6	65,5	62,5	1,1
Private Banking	92,7	87,8	77,0	91,4	86,9	0,8
Försäljning till institutionella kunder	112,7	108,5	101,7	114,7	113,6	2,2
Life & Pensions	54,2	51,9	46,1	53,1	51,3	0,5
Summa	326,2	311,4	280,4	324,7	314,3	4,6

Wealth Management

	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Jan-sep 20	Jan-sep 19	Jan-sep 20/19
Mn euro										
Räntenetto	17	17	18	13	14	21%	0%	52	42	24%
Avgifts- och provisionsnetto	104	93	100	106	88	18%	12%	297	272	9%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	23	27	32	37	11		-15%	82	74	11%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	0	0	0	0	16			0	33	
Summa intäkter inkl. allokeringar	144	137	150	156	129	12%	5%	431	421	2%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-76	-78	-80	-73	-79	-4%	-3%	-234	-244	-4%
Resultat före kreditförluster	68	59	70	83	50	36%	15%	197	177	11%
Kreditförluster	-3	-2	0	1	-1			-5	-2	
Rörelseresultat	65	57	70	84	49	33%	14%	192	175	10%
K/I-tal, %	53	57	53	47	61			54	58	
Ekonomiskt kapital	1 307	1 255	1 166	1 514	1 381	-5%	4%	1 307	1 381	-5%
Riskenponeringsbelopp	4 693	4 657	4 533	4 435	4 390	7%	1%	4 693	4 390	7%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	1 815	1 831	1 859	1 856	1 858	-2%	-1%	1 815	1 858	-2%
Volym, md euro:										
Förvalt kapital PB	92,7	87,8	77,0	91,4	86,9	7%	6%	92,7	86,9	7%
Förvalt kapital NLP	50,0	46,9	41,9	48,7	47,0	6%	7%	50,0	47,0	6%
Bolån till privatkunder	6,9	6,8	6,4	6,5	6,2	11%	2%	6,9	6,2	11%
Konsumtionslån	2,1	2,0	2,0	2,0	2,0	6%	5%	2,1	2,0	6%
Summa utlåning	9,0	8,8	8,4	8,4	8,1	11%	2%	9,0	8,1	11%
Summa inlåning	10,6	10,8	10,3	10,0	10,0	6%	-2%	10,6	10,0	6%

Asset Management

	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Jan-sep 20	Jan-sep 19	Jan-sep 20/19
Mn euro										
Räntenetto	-2	0	0	-1	0			-2	-1	
Avgifts- och provisionsnetto	103	92	101	110	102	1%	12%	296	295	0%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	-2	-1	1	-1	0			-2	-1	
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	1	-2	1	3	1			0	4	
Summa intäkter inkl. allokeringar	100	89	103	111	103	-3%	12%	292	297	-2%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-42	-40	-40	-42	-44	-5%	5%	-122	-122	0%
Resultat före kreditförluster	58	49	63	69	59	-2%	18%	170	175	-3%
Kreditförluster	0	0	0	0	0			0	0	
Rörelseresultat	58	49	63	69	59	-2%	18%	170	175	-3%
K/I-tal, %	42	45	39	38	43			42	41	
Ekonomiskt kapital	182	182	191	217	172	6%	0%	182	172	6%
Riskenponeringsbelopp	914	914	899	1 014	978	-7%	0%	914	978	-7%
Förvalt kapital, nordisk distribution, inklusive livförsäkring, md euro	120,2	114,6	102,3	120,4	115,5	4%	5%	120,2	115,5	4%
Förvalt kapital, distribution via externt institut/tredjepart, md euro	112,7	108,5	101,7	114,7	113,6	-1%	4%	112,7	113,6	-1%
Nettoflöde, nordisk distribution, inklusive livförsäkring, md euro	1,5	0,2	-1,9	1,0	0,6			1,5	0,6	
Nettoflöde, distribution via externt institut/tredjepart, md euro	2,2	2,0	-2,8	-0,3	3,1			2,2	3,1	
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	878	871	877	869	858	2%	1%	878	858	2%

Private Banking

	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Jan-sep 20	Jan-sep 19	Jan-sep 20/19
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro										
PB Denmark	41	45	43	47	42	-3%	-10%	129	122	5%
PB Finland	39	34	37	41	40	-3%	14%	110	115	-5%
PB Norway	8	5	8	8	6	29%	45%	21	21	3%
PB Sweden	18	16	18	19	16	6%	10%	51	50	3%
Private Banking	105	100	106	115	105	0%	4%	311	307	1%
Förvaltad kapital, md euro										
PB Denmark	28,9	27,9	25,4	29,1	28,4	2%	4%	28,9	28,4	2%
PB Finland	31,8	29,8	26,5	31,8	30,2	5%	7%	31,8	30,2	5%
PB Norway	7,2	7,0	5,6	7,5	6,8	6%	3%	7,2	6,8	6%
PB Sweden	24,7	23,1	19,5	23,0	21,5	15%	7%	24,7	21,5	15%
Private Banking	92,7	87,8	77,0	91,4	86,9	7%	6%	92,7	86,9	7%
Utlåning, md euro										
PB Denmark	3,5	3,5	3,4	3,4	3,4	6%	2%	3,5	3,4	6%
PB Finland	2,2	2,1	2,1	1,9	1,9	16%	2%	2,2	1,9	16%
PB Norway	1,3	1,2	1,1	1,2	1,2	7%	4%	1,3	1,2	7%
PB Sweden	2,0	2,0	1,8	1,8	1,7	22%	2%	2,0	1,7	22%
Private Banking	9,0	8,8	8,4	8,4	8,1	12%	2%	9,0	8,1	12%

Life & Pensions

	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Jan-sep 20	Jan-sep 19	Jan-sep 20/19
Mn euro										
Förvaltad kapital, md euro	50,0	46,9	41,9	48,7	47,0	6%	7%	50,0	47,0	6%
Premier	1 098	1 102	1 644	1 966	1 174	-7%	0%	3 844	3 720	3%
Resultatdrivande poster										
Resultat traditionella försäkringar	8	5	4	17	2		68%	17	11	55%
Resultat marknadsräntebaserade produkter	53	51	56	51	53	-1%	2%	160	162	-1%
Resultat riskprodukter	21	17	19	16	18	14%	24%	56	55	1%
Summa produktresultat	81	73	79	84	73	11%	12%	232	228	2%

Koncernfunktioner

Inledning

Våra koncernfunktioner stödjer de fyra affärsområdena med de tjänster, den expertis och den infrastruktur för data och teknik som behövs för att Nordea ska vara en stark och personlig finansiell partner. Koncernfunktionerna innefattar Group Business Support, Chief of Staff Office, Group Brand, Communication and Marketing, Group Risk & Compliance, Group People, Group Internal Audit, Group Legal och Group Finance.

Resultatet från koncernfunktionerna utgör tillsammans med resultatet från affärsområdena det redovisade resultatet för hela koncernen. Intäkterna härrör huvudsakligen från Group Treasury & ALM. Huvuddelen av både kostnaderna och intäkterna allokeras ut till affärsområdena.

Affärsutveckling

Under tredje kvartalet lanserade vi initiativ för att ytterligare konsolidera gemensamma driftsprocesser i koncernen. Det möjliggör ökad nearshoring, förbättrad operativ effektivitet och skärpt fokus på automatisering under den kommande perioden. Robotteknik är ett annat viktigt initiativ som vi genomför i Nordea, och vi lanserar fortlöpande nya robotar.

Det är inte bara i driften som vi inför ökad automatisering, utan det implementeras även inom andra viktiga områden, såsom teknik och data där analysverktyg används för att bidra till snabbare hantering av produkter och tjänster och förbättra upplevelsen bland våra kunder.

Finansiellt resultat

Rörelseintäkterna uppgick till 53 mn euro under tredje kvartalet, upp från 19 mn euro under samma kvartal i fjol och upp från 41 mn euro under föregående kvartal.

Räntenettot ökade med 33 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av högre räntenetto i Treasury-verksamheten, och minskade med 9 mn euro jämfört med föregående kvartal.

Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 5 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol och ökade med 13 mn euro jämfört med föregående kvartal. Under andra kvartalet påverkades nettoresultat av poster till verkligt värde negativt med 24 mn euro, avseende inbäddade företagsderivat på räntekorridor.

Rörelsekostnaderna uppgick till 94 mn euro, vilket var betydligt lägre än för samma kvartal i fjol när de påverkades av nedskrivnings- och omstruktureringskostnader. Jämfört med föregående kvartal ökade rörelsekostnaderna med 37 mn euro.

Koncernfunktioner

	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv3 19	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Jan-sep 20	Jan-sep 19
Mn euro									
Räntenetto	14	23	11	8	-19			48	-64
Avgifts- och provisionsnetto	-7	-6	-3	-15	-3			-16	8
Nettoresultat av poster till verkligt värde	33	20	-74	30	38			-21	196
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	13	4	5	140	3			22	71
Summa rörelseintäkter	53	41	-61	163	19			33	211
Summa rörelsekostnader	-94	-57	-86	-103	-1 061			-237	-1 288
Resultat före kreditförluster	-41	-16	-147	60	-1 042			-204	-1 077
Kreditförluster	1	-4	-2	2	-17			-5	-14
Rörelseresultat	-40	-20	-149	62	-1 059			-209	-1 091
Ekonomiskt kapital	1 736	1 782	1 887	1 510	1 582			1 736	1 582
Riskenponeringsbelopp	13 790	14 080	14 719	11 972	12 243			13 790	12 243
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	12 188	12 048	12 200	12 693	12 788	-5%	1%	12 188	12 788

Resultaträkning

	Not	Kv3 2020	Kv3 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-dec 2019
Mn euro						
Rörelseintäkter						
Ränteintäkter från användandet av effektivräntemetoden		1 271	1 604	4 187	4 783	6 399
Övriga ränteintäkter		284	334	869	1 036	1 350
Negativ avkastning på finansiella tillgångar		-73	-62	-198	-208	-309
Räntekostnader		-384	-843	-1 672	-2 550	-3 334
Negativ avkastning på finansiella skulder		48	50	160	149	212
Räntenetto		1 146	1 083	3 346	3 210	4 318
Avgifts- och provisionsintäkter		939	976	2 817	2 905	3 931
Avgifts- och provisionskostnader		-210	-220	-650	-669	-920
Avgifts- och provisionsnetto	3	729	756	2 167	2 236	3 011
Nettoresultat av poster till verkligt värde	4	274	211	701	758	1 024
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat		6	13	-6	51	50
Övriga rörelseintäkter		17	22	57	86	232
Summa rörelseintäkter		2 172	2 085	6 265	6 341	8 635
Rörelsekostnader						
Allmänna administrationskostnader:						
Personalkostnader		-686	-924	-2 030	-2 369	-3 017
Övriga kostnader	5	-245	-366	-967	-1 264	-1 639
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-158	-885	-428	-1 174	-1 330
Summa rörelsekostnader		-1 089	-2 175	-3 425	-4 807	-5 986
Resultat före kreditförluster		1 083	-90	2 840	1 534	2 649
Kreditförluster, netto	6	2	-331	-850	-434	-536
Rörelseresultat		1 085	-421	1 990	1 100	2 113
Skatt		-248	89	-450	-308	-571
Periodens resultat		837	-332	1 540	792	1 542
Hänförligt till:						
Aktieägare i Nordea Bank Abp		837	-332	1 513	766	1 519
Innehavare av övrigt primärkapital		0	0	27	26	26
Minoritetsintressen		-	-	-	-	-3
Summa		837	-332	1 540	792	1 542
Resultat per aktie före utspädning, euro		0,21	-0,08	0,37	0,19	0,38
Resultat per aktie efter utspädning, euro		0,21	-0,08	0,37	0,19	0,38

Rapport över totalresultat

	Kv3 2020	Kv3 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-dec 2019
Mn euro					
Periodens resultat	837	-332	1 540	792	1 542
Poster som kan komma omklassificeras till resultaträkningen					
Valutakursdifferenser	-153	-124	-701	-91	18
Skatt på valutakursdifferenser	-	-	-	1	1
Säkring av nettotillgångar i utländska koncernföretag:					
Värdeförändringar	94	67	415	25	-62
Skatt på värdeförändringar	-	-13	-	-2	16
Verkligt värde via övrigt totalresultat¹:					
Värdeförändringar, netto efter omklassificering	57	-22	13	-11	-16
Skatt på värdeförändringar	-12	4	-1	2	2
Kassaflödessäkningar:					
Värdeförändringar, netto efter omklassificering	4	20	30	21	-18
Skatt på värdeförändringar	-1	-5	-7	-4	4
Övrigt totalresultat från intresseföretag	-7	0	1	0	1
Skatt på övrigt totalresultat från intresseföretag	2	0	0	0	0
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen					
Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värdeoptionen:					
Värdeförändringar	-4	1	-7	-13	-15
Skatt på värdeförändringar	0	1	2	3	2
Förmånsbestämda pensionsplaner:					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-15	-185	-246	-442	-152
Skatt hänförlig till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	3	41	49	97	34
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-32	-215	-452	-414	-185
Totalresultat	805	-547	1 088	378	1 357
Hänförligt till:					
Aktieägare i Nordea Bank Abp	805	-547	1 061	352	1 334
Innehavare av övrigt primärkapital	0	0	27	26	26
Minoritetsintressen	-	-	-	-	-3
Summa	805	-547	1 088	378	1 357

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

Balansräkning

	Not	30 sep 2020	31 dec 2019	30 sep 2019
Mn euro				
Tillgångar	8			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		48 928	35 509	31 337
Utlåning till centralbanker	7	4 430	9 207	8 153
Utlåning till kreditinstitut	7	10 361	8 516	20 067
Utlåning till allmänheten	7	320 186	322 740	328 268
Räntebärande värdepapper		68 185	64 930	66 202
Pantsatta finansiella instrument		6 510	7 151	6 092
Aktier och andelar		12 794	14 184	14 919
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal		32 730	30 799	29 350
Derivatinstrument		45 434	39 111	51 791
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		373	217	372
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures		549	572	1 377
Immateriella tillgångar		3 637	3 695	3 595
Materiella tillgångar		1 908	2 002	1 972
Förvaltningsfastigheter		1 573	1 585	1 603
Uppskjutna skattefordringar		394	487	334
Aktuella skattefordringar		392	362	782
Pensionstillgångar		74	173	156
Övriga tillgångar		15 301	12 543	18 316
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 015	1 065	1 169
Summa tillgångar		574 774	554 848	585 855
Skulder	8			
Skulder till kreditinstitut		39 076	32 304	45 308
In- och upplåning från allmänheten		189 971	168 725	168 326
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal		33 811	31 859	30 274
Skulder till försäkringstagare		17 199	19 246	19 051
Emitterade värdepapper		180 237	193 726	190 859
Derivatinstrument		45 308	42 047	53 742
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		2 934	2 018	3 248
Aktuella skatteskulder		187	742	304
Övriga skulder		22 663	19 688	30 688
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 409	1 476	1 578
Uppskjutna skatteskulder		436	481	727
Avsättningar		615	570	612
Pensionsförpliktelser		547	439	694
Efterställda skulder		7 828	9 819	9 907
Summa skulder		542 221	523 320	555 318
Eget kapital				
Innehavare av övrigt primärkapital		750	748	750
Minoritetsintressen		9	40	43
Aktiekapital		4 050	4 050	4 050
Investerat fritt eget kapital		1 070	1 080	1 080
Övriga reserver		-2 515	-2 062	-2 290
Balanserade vinstmedel		29 189	27 672	26 904
Summa eget kapital		32 553	31 528	30 537
Summa skulder och eget kapital		574 774	554 848	585 855
Poster inom linjen				
För egna skulder ställda säkerheter		175 339	183 995	182 238
Övriga ställda säkerheter ¹		240	20	20
Eventualförpliktelser		18 880	17 792	17 687
Kreditlöften ²		87 719	75 330	76 959
Övriga åtaganden		1 794	1 733	1 722

¹ Inkluderar räntebärande värdepapper som ställts som säkerhet för betalningsreglering gentemot centralbanker och clearinginstitut. Från tredje kvartalet 2020 upplyser vi bara om värdepapper som har ställts som säkerhet för likviditet över natten (ställda säkerheter för intradagslikviditet är exkluderad). Jämförelsesiffrorna har räknats om.

² Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 34 277 mn euro (31 december 2019: 28 871 mn euro, 30 september 2019: 29 892 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		Innehav- are av övrigt primär- kapital	Minori- tets- intres- sen	Summa eget kapital
								Summa	Summa			
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	-	-	-	-	-	-	-	1 513	1 513	27	-	1 540
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-286	23	12	-197	-5	1	-452	-	-	-452
Totalresultat	-	-	-286	23	12	-197	-5	1 514	1 061	27	-	1 088
Betalad ränta på primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-27	-	-27
Förändringar i innehavare av övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	2
Aktierelaterad ersättning	-	-	-	-	-	-	-	3	3	-	-	3
Köp av egna aktier ²	-	-10	-	-	-	-	-	-	-10	-	-	-10
Förändringar i minoritetsintressen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-31	-31
Balans per 30 sep 2020	4 050	1 070	-2 227	-3	57	-332	-10	29 189	31 794	750	9	32 553
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
Betalad 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	-	-	-	-	-	-	-	766	766	26	-	792
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-67	17	-9	-345	-10	-	-414	-	-	-414
Totalresultat	-	-	-67	17	-9	-345	-10	766	352	26	-	378
Betalad ränta på primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-26	-	-26
Aktierelaterad ersättning	-	-	-	-	-	-	-	15	15	-	-	15
Utdelning för 2018	-	-	-	-	-	-	-	-2 788	-2 788	-	-	-2 788
Försäljning av egna aktier ²	-	-	-	-	-	-	-	20	20	-	-	20
Förändringar i minoritetsintressen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37	37
Balans per 30 sep 2019	4 050	1 080	-1 981	5	50	-362	-2	26 904	29 744	750	43	30 537

¹ Totalt antal registrerade aktier var 4 050 miljoner (31 december 2019: 4 050 miljoner, 30 september 2019: 4 050 miljoner). Antalet egna aktier var 11,5 miljoner (31 december 2019: 10,8 miljoner, 30 september 2020: 12,4 miljoner) vilket utgör 0,3 % (31 december 2019: 0,3 %, 30 september 2019: 0,3 %) av det totala antalet aktier i Nordea. Varje aktie representerar en rösträtt.

² Hänför sig till förändring av egna aktier för ersättningsändamål och av tradingportföljen. Antal egna aktier för ersättningsändamål var 8,2 miljoner (31 december 2019: 9,2 miljoner, 30 september 2019: 9,2 miljoner).

Kassaflödesanalys i sammandrag

	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-dec 2019
Mn euro			
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	1 990	1 100	2 113
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 130	6 331	5 024
Betalda inkomstskatter	-910	-898	-816
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	3 210	6 533	6 321
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	12 169	-13 063	-8 853
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15 379	-6 530	-2 532
Investeringsverksamheten			
Förvärv/avyttring av rörelser	-	-447	-472
Förvärv/avyttring av intresseföretag och joint ventures	-6	710	853
Förvärv/avyttring av materiella tillgångar	-41	-26	-55
Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar	-296	-368	-517
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-343	-131	-191
Finansieringsverksamheten			
Emission/amortering av efterställda skulder	-1 709	511	511
Försäljning/återköp av egna aktier inklusive förändring i tradingportföljen	-10	20	29
Utbetald utdelning	-	-2 788	-2 788
Betald ränta på övrigt primärkapital	-27	-26	-26
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 746	-2 283	-2 274
Periodens kassaflöde	13 290	-8 944	-4 997
Likvida medel			
	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
Mn euro			
Likvida medel vid periodens början	41 164	46 009	46 009
Omräkningsdifferens	-547	457	152
Likvida medel vid periodens slut	53 907	37 522	41 164
Förändring	13 290	-8 944	-4 997
Följande poster ingår i likvida medel:			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	48 928	31 337	35 509
Lån till centralbanker	4 141	5 283	4 826
Utlåning till kreditinstitut	838	902	829
Summa likvida medel	53 907	37 522	41 164

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

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

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

Noter till redovisningen

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna konsoliderade delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering", som godkänts av den Europeiska Unionen (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 avsnittet "Förändringar i segmentindelningen" i not 2 "Segmentrapportering".

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.
- Ändringar av IFRS 16: Leasing – covid-19-relaterade hyresrabatter.

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 kontraktensliga 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.

Referensräntereformen – fas 2

IASB har publicerat ändringar av IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 och IFRS 16 i "Reform för nya referensräntor – fas 2". Fas 2 i reformen av referensräntorna, eller IBOR-räntorna (inter-bank offered rates), har tre huvudområden: säkringsredovisning, modifieringar och upplysningar.

Ändringarna förtydligar att säkringsredovisningen inte behöver upphöra bara för att de säkrade posterna och säkringsinstrumenten modifieras till följd av IBOR-reformen. Säkringsförhållanden (och tillhörande dokumentation) måste ändras för att spegla de modifieringar som gjorts för den säkrade posten, säkringsinstrumentet och den säkrade risken. Eventuella värdejusteringar som dessa ändringar medför redovisas som säkringsineffektivitet.

Vidare förtydligas att modifieringar som krävs som en direkt följd av IBOR-reformen och som görs på ett ekonomiskt likvärdigt sätt inte ska redovisas som modifieringar för instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde. För sådana modifieringar justeras den effektiva räntan i linje med de modifierade kassaflödena.

Ändringarna ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2021 eller senare, och tidigare tillämpning är tillåten. Nordea räknar inte med att tillämpa ändringarna i förtid.

Ändringarna väntas resultera i att säkringsförhållandena i Nordea kan kvarstå som tidigare och att inga väsentliga modifieringsvinster eller modifieringsförluster redovisas. Ändringarna förväntas därför inte få någon betydande inverkan på Nordeas redovisning, kapitaltäckning eller stora exponeringar när de tillämpas första gången.

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 de första nio månaderna 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 de första nio månaderna 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 samtliga fall grundas besluten på en professionell bedömning i enlighet med Nordeas redovisnings- och värderingspolicyer. Det verkliga värdet på finansiella tillgångar och skulder som värderats med hjälp av en värderingsmetod – nivå 2 och 3 i värderingshierarkin – uppgick till 184 767 mn euro respektive 132 562 mn euro vid utgången av tredje 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 perioden, men det finns betydande osäkerhet i uppskattningar i fråga om hur Nordeas redovisning påverkas på lång sikt. Nya bedömningar av nedskrivningsbehovet kommer att göras fortlöpande. Nordeas samlade goodwill uppgick till 1 866 mn euro vid utgången av tredje kvartalet 2020 och 1 969 mn euro vid utgången av fjärde kvartalet 2019. Nordea uppdaterade under tredje kvartalet kassaflödesprognoserna utifrån sin bästa uppskattning av konsekvenserna av covid-19.

Kassaflödesprognoser görs för perioden fram till utgången av 2023, och för efterföljande perioder används antagandet om långsiktig tillväxt. Diskonteringsräntan som användes vid beräkningen under tredje kvartalet var i genomsnitt 5,8 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 görs förändrats. Den 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 de första nio månaderna 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 1 440 mn euro vid utgången av tredje kvartalet 2020 och 1 506 mn euro vid utgången av fjärde kvartalet 2019.

Förvärvet av SG Finans AS

Den 1 oktober 2020 slutfördes förvärvet av SG Finans AS och ett preliminärt förvärvspris på 604 mn euro betalades till Société Générale. Därutöver finns en villkorad ersättning om högst 244 mn norska kronor (22 mn euro, omräknat till avistakursen den 30 september 2020) som ska betalas om Nordea får tillstånd att använda IRK-modeller i SG Finans AS före 1 oktober 2021. Fördelningen av köpeskillingen meddelas i bokslutskommunikén för 2020.

Affären väntas ha en positiv inverkan på Nordeakoncernens årsintäkter med omkring 140 mn euro och minska kärnprimärkapitalrelationen med cirka 35-40 punkter. Förvärvet väntas resultera i en viss ökning av Nordeakoncernens vinst per aktie och avkastning på eget kapital.

Valutakurser

	Jan-sep 2020	Jan-dec 2019	Jan-sep 2019
1 euro = svenska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	10,5626	10,5848	10,5660
Balansräkning (vid periodens slut)	10,5448	10,4563	10,6985
1 euro = danska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4581	7,4661	7,4644
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4458	7,4717	7,4662
1 euro = norska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	10,7196	9,8499	9,7720
Balansräkning (vid periodens slut)	11,0665	9,8463	9,8937
1 euro = ryska rubel			
Resultaträkning (genomsnitt)	79,9115	72,4524	73,1143
Balansräkning (vid periodens slut)	91,0017	69,7096	70,7395

Not 2

Segmentsrapportering

Jan-sep 2020	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Management	Övriga rörelse-segment	Summa rörelse-segment	Eliminering	Summa koncernen
Summa rörelseintäkter, mn euro	2 498	1 696	1 372	734	51	6 351	-86	6 265
- varav interna transaktioner ¹	-351	-154	-243	-18	766	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	857	580	432	352	39	2 260	-270	1 990
Utlåning till allmänheten ² , md euro	159	86	47	9	1	302	18	320
In- och upplåning från allmänheten ² , md euro	80	49	43	11	1	184	6	190

Jan-sep 2019

Summa rörelseintäkter, mn euro	2 613	1 581	1 177	722	155	6 248	93	6 341
- varav interna transaktioner ¹	-391	-151	-325	-15	882	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	1 016	631	241	289	-919	1 258	-158	1 100
Utlåning till allmänheten ² , md euro	152	82	49	8	1	292	36	328
In- och upplåning från allmänheten ² , md euro	75	42	34	10	1	162	6	168

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-sep		Jan-sep		Jan-sep	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Summa rörelsesegment	2 260	1 258	302	292	184	162
Koncernfunktioner ¹	-185	-136	-	-	-	-
Oallokerade poster	-58	-38	24	36	8	6
Skillnader i redovisningsprinciper ²	-27	16	-6	0	-2	0
Summa	1 990	1 100	320	328	190	168

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 allokeringarprinciper.

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

	Kv3 2020	Kv2 2020	Kv3 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-dec 2019
Mn euro						
Provisioner från kapitalförvaltning	372	340	359	1 071	1 067	1 455
Provisioner från livförsäkring och pensioner	64	61	62	193	185	251
Inlåningsprodukter	6	6	6	19	16	23
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	42	34	36	140	123	157
Depå- och emissionstjänster	7	10	10	22	24	41
Betalningar	68	69	70	214	233	307
Kort	41	36	67	124	174	220
Utlåningsprodukter	104	98	113	307	314	429
Garantier och dokumentbetalningar	23	21	34	66	80	111
Övrigt	2	-2	-1	11	20	17
Summa	729	673	756	2 167	2 236	3 011

Utbytning Jan-sep 2020

	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Manage- ment	Övriga rörelse- segment	Övrigt och elimineringar	Koncernen
Mn euro							
Provisioner från kapitalförvaltning	408	71	5	587	0	0	1 071
Provisioner från livförsäkring och pensioner	141	59	3	-10	0	0	193
Inlåningsprodukter	5	13	1	0	0	0	19
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	15	25	84	27	-2	-9	140
Depå- och emissionstjänster	3	2	20	1	-4	0	22
Betalningar	48	115	50	1	0	0	214
Kort	105	15	5	-1	0	0	124
Utlåningsprodukter	87	97	117	2	4	0	307
Garantier och dokumentbetalningar	6	19	41	0	0	0	66
Övrigt	18	7	7	-16	-3	-2	11
Summa	836	423	333	591	-5	-11	2 167

Utbytning Jan-sep 2019

	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Manage- ment	Övriga rörelse- segment	Övrigt och elimineringar	Koncernen
Mn euro							
Provisioner från kapitalförvaltning	407	71	3	586	0	0	1 067
Provisioner från livförsäkring och pensioner	149	56	3	-23	0	0	185
Inlåningsprodukter	6	9	1	0	0	0	16
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	14	22	61	24	2	0	123
Depå- och emissionstjänster	5	3	24	-4	-4	0	24
Betalningar	63	119	48	1	2	0	233
Kort	135	22	9	0	0	8	174
Utlåningsprodukter	92	96	123	2	1	0	314
Garantier och dokumentbetalningar	6	27	48	0	0	-1	80
Övrigt	18	8	13	-19	2	-2	20
Summa	895	433	333	567	3	5	2 236

Not 4 Nettoresultat av poster till verkligt värde

	Kv3 2020	Kv2 2020	Kv3 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-dec 2019
Mn euro						
Aktierelaterade instrument	28	150	58	103	428	734
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar	91	159	165	730	254	110
Övriga finansiella instrument (inklusive krediter och råvaror)	135	-12	-17	-199	30	103
Life & Pensions ¹	20	21	5	67	46	77
Summa	274	318	211	701	758	1 024

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

Specifikation över Life & Pensions

	Kv3 2020	Kv2 2020	Kv3 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-dec 2019
Mn euro						
Aktierelaterade instrument	400	735	343	-91	1 234	1 571
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar	81	147	16	137	257	283
Förvaltningsfastigheter	55	18	40	84	88	123
Förändring av försäkringstekniska avsättningar ¹	-346	-704	-446	-365	-1 558	-1 794
Förändring av återbäringsmedel	-184	-189	43	264	-2	-139
Intäkter försäkringsrisk	16	16	18	48	51	66
Kostnader försäkringsrisk	-2	-2	-9	-10	-24	-33
Summa	20	21	5	67	46	77

¹ Premieintäkter uppgår till 44 mn euro för tredje kvartalet 2020 och 144 mn euro januari-september 2020 (tredje kvartalet 2019: 56 mn euro, januari-september 2019: 208 mn euro).

Not 5 Övriga kostnader

	Kv3 2020	Kv2 2020	Kv3 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-dec 2019
Mn euro						
Informationsteknologi	-97	-122	-125	-339	-390	-530
Marknadsföring och representation	-8	-8	-13	-25	-39	-59
Porto-, transport-, telefon-, och kontorskostnader	-13	-13	-15	-41	-50	-66
Hyses-, lokal- och fastighetskostnader	-35	-34	-29	-96	-86	-150
Resolutionsavgifter	0	-49	-2	-202	-210	-211
Övrigt	-92	-77	-182	-264	-489	-623
Summa	-245	-303	-366	-967	-1 264	-1 639

Not 6 Kreditförluster, netto

	Kv3 2020	Kv2 2020	Kv3 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019	Jan-dec 2019
Mn euro						
Kreditförluster, kategori 1	79	-200	-35	-144	-22	-18
Kreditförluster, kategori 2	-15	-201	-49	-203	-61	-69
Kreditförluster, icke fallerade	64	-401	-84	-347	-83	-87
Kategori 3, fallerade						
Kreditförluster, netto	-3	-80	-40	-170	-39	-48
Konstaterade kreditförluster	-151	-125	-75	-345	-304	-452
Minskning av avsättningar som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	119	90	49	247	223	321
Återföringar av tidigare konstaterade kreditförluster	7	6	8	44	22	47
Garantiersättning	0	0	-12	-1	4	3
Ny/ökad avsättning	-90	-253	-222	-510	-421	-571
Återföring av avsättningar	56	65	45	232	164	251
Kreditförluster, fallerade	-62	-297	-247	-503	-351	-449
Kreditförluster, netto	2	-698	-331	-850	-434	-536
Nyckeltal						
Kreditförlustrelation netto, upplupet anskaffningsvärde, punkter ¹	0	115	55	47	24	22
- varav kategori 1	-13	33	6	8	1	1
- varav kategori 2	3	33	8	11	3	3
- varav kategori 3	10	49	41	28	20	18

Not 7 Utlåning och osäkra fordringar

	Summa		
	30 sep 2020	31 dec 2019	30 sep 2019
Mn euro			
Utlåning värderad till verkligt värde	87 515	83 624	100 200
Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde som inte är osäkra (kategori 1 och 2)	245 777	254 412	253 808
Osäkra lånefordringar (kategori 3)	4 219	4 610	4 678
- varav reglerade	1 740	2 312	2 175
- varav oreglerade	2 479	2 298	2 503
Lånefordringar före reserver	337 511	342 646	358 686
- varav centralbanker och kreditinstitut	14 802	17 737	28 235
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar (kategori 3)	-1 816	-1 686	-1 702
- varav reglerade	-732	-783	-798
- varav oreglerade	-1 084	-903	-904
Reserver för gruppvis värderade lånefordringar (kategori 1 och 2)	-718	-497	-496
Reserver	-2 534	-2 183	-2 198
- varav centralbanker and kreditinstitut	-11	-14	-15
Lånefordringar, redovisat värde	334 977	340 463	356 488

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

	30 sep 2020			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	232 201	13 576	4 219	249 996
Räntebärande värdepapper ¹	37 640	-	-	37 640
Summa	269 841	13 576	4 219	287 636

¹ Varav 774 mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

	30 sep 2019			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	242 819	10 989	4 678	258 486
Räntebärande värdepapper ¹	29 579	-	-	29 579
Summa	272 398	10 989	4 678	288 065

¹ Varav 2 552 mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

Reserver och avsättningar

	30 sep 2020			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	-255	-463	-1 816	-2 534
Räntebärande värdepapper	-2	-	-	-2
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-74	-149	-31	-254
Summa reserver och avsättningar	-331	-612	-1 847	-2 790

	30 sep 2019			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	-160	-336	-1 702	-2 198
Räntebärande värdepapper	-2	-	-	-2
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-30	-67	-61	-158
Summa reserver och avsättningar	-192	-403	-1 763	-2 358

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	-47	-18	-10	-75
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	7	-137	-	-130
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	1	-	-77	-76
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	-19	48	-	29
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	-	16	-45	-29
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	-1	-	6	5
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	-	-28	35	7
Förändring i reserveringar hänförliga till förändringar i kreditrisk, netto	-60	-26	-327	-413
Minskning av reserveringar hänförliga till återbetalda eller borttagna lånefordringar	12	20	28	60
Minskning av reserveringar hänförliga till bortskrivna lånefordringar	-	-	190	190
Valutakursdifferenser	5	6	70	81
Balans per 30 sep 2020	-255	-463	-1 816	-2 534

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	-25	-2	1	-26
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	5	-64	-	-59
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	1	-	-31	-30
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	-17	54	-	37
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	-	15	-86	-71
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	-8	-	28	20
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	-	-20	21	1
Förändring i reserveringar hänförliga till förändringar i kreditrisk, netto	15	-4	-260	-249
Minskning av reserveringar hänförliga till återbetalda eller borttagna lånefordringar	19	25	48	92
Minskning av reserveringar hänförliga till bortskrivna lånefordringar	-	-	216	216
Förändringar till följd av uppdateringar i metodologi för beräkning, netto	-	-40	-13	-53
Övriga förändringar	-5	-5	-28	-38
Valutakursdifferenser	1	0	1	2
Balans per 30 sep 2019	-160	-336	-1 702	-2 198

Nyckeltal¹

	30 sep 2020	31 dec 2019	30 sep 2019
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), brutto, punkter	169	178	181
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), netto, punkter	96	113	115
Total reserveringsgrad (kategori 1, 2 och 3), punkter	101	84	85
Reserver i relation till osäkra lånefordringar (kategori 3), %	43	37	36
Kollektiva reserveringar i relation till utlåning i kategori 1 och 2, punkter	29	20	20

¹ För definitioner, se Ordlista.

Förmildrande kreditvillkor

Förmildrande kreditvillkor avser lättnader eller omstrukturering av kreditvillkoren till följd av att låntagaren har 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 eller lättnader gällande finansiella kovenanter. Förmildrande kreditvillkor tillämpas på individuell basis, i enlighet med interna riktlinjer 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 detta till följd av covid-19-pandemin. Dessa amorteringsfria perioder beviljades huvudsakligen för kunder som bara hade kortsiktiga likviditetsproblem till följd av covid-19 och erbjöds endast till små och medelstora företag och privatkunder, dock inte för privatlån (konsumtionslån). Nordea registrerade inte amorteringsfria perioder till följd av covid-19 som förmildrande kreditvillkor, och förde därmed inte automatiskt över dessa lån till kategori 2, eftersom amorteringsuppehållen var tillfälliga och ränta fortfarande beräknades. Den 1 oktober 2020 avslutade Nordea alla tillfälliga ändringar i styrdokumentet för kreditrisk och återgick till de normala rutinerna för registrering av förmildrande kreditvillkor, samtidigt som kunderna även fortsättningsvis stötts genom krisen.

Det redovisade värdet på lån där Nordea hade beviljat amorteringsfria perioder till följd av covid-19 uppgick vid utgången av tredje kvartalet 2020 till 18,5 md euro, varav 90,9 procent hörde till kategori 1, 8,5 procent till kategori 2 och 0,6 procent till kategori 3 (utgången av andra kvartalet 2020: 16,3 md euro, varav 92,8 procent hörde till kategori 1, 6,9 procent till kategori 2 och 0,3 procent till kategori 3).

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 150 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 väsentliga fallerade lån.

Mn euro	30 sep 2020		31 dec 2019	
	Redovisade reserver	Reserver med ett stegs nedgradering	Redovisade reserver	Reserver med ett stegs nedgradering
Personal Banking	539	703	412	566
Business Banking	1 259	1 410	1 038	1 184
Large Corporates & Institutions	990	1 064	868	945
Övrigt	2	17	10	20
Summa	2 790	3 194	2 328	2 715

Not 7

Fortsättning

Framåtblickande information

Framåtblickande information används vid både bedömningen av betydande öknings i kreditrisken och beräkningen av förväntade kreditförluster. Nordea använder sig av tre makroekonomiska scenarier: ett grundscenariot, ett gynnsamt scenariot och ett negativt scenariot. För tredje kvartalet 2020 har de slutligt förväntade kreditförlusterna beräknats genom att vikta scenarierna enligt 50 procent grundscenariot, 45 procent negativt och 5 procent gynnsamt (31 december 2019: 60 procent grundscenariot, 20 procent negativt och 20 procent gynnsamt). Det negativa scenariot fick en större vikt under tredje kvartalet 2020 för att ta större hänsyn till riskerna med de avslutade stödåtgärderna gentemot kunderna och pandemins utveckling. Grundscenariot behölls som det mest sannolika scenariot.

De makroekonomiska 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.

De makroekonomiska 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.

Under tredje kvartalet 2020 har aktivitetsnivån återhämtat sig markant i berörda länder efter den rekordstora nedgången i våras till följd av covid-19-pandemin och nedstängningar. Internationella organisationer förutspår emellertid att den återstående återhämtningen globalt kommer att ta tid. I Norden väntas den ekonomiska aktiviteten fortsätta att öka, men tillväxten blir svag. Detta delvis till följd av svag global efterfrågan och samhällen som istället för att öppna upp ytterligare har fått pausa eller rentav stänga ned igen på grund av ökad smittspridning. Arbetslösheten väntas ligga kvar på en hög nivå under längre tid och antalet konkurser kommer sannolikt att öka. Den stigande arbetslösheten väntas tynga bostadsmarknaden framöver. Samtidigt som pandemin fortsätter att dominera riskprognoserna finns det flera andra risker som kan komma att påverka de ekonomiska utsikterna. Handelskriget mellan USA och Kina riskerar att trappas upp, det amerikanska presidentvalet närmar sig och fristen för förhandlingarna om ett handelsavtal efter brexit går snart ut.

Justeringarna i förhållande till de modellberäknade reserveringarna uppgår till 669 mn euro, varav 650 mn euro avser reserveringar enligt ledningens bedömning och 19 mn euro avser sena rättelser. Reserveringarna enligt ledningens bedömning innefattar beräknade kreditförluster som ännu inte fångas upp av IFRS 9-modellen. Den cykliska reserven uppgick till 440 mn euro vid utgången av tredje kvartalet 2020 (430 mn euro vid utgången av andra kvartalet 2020) och svagheter i IFRS 9-modellen som identifierats och senare ska åtgärdas genom modelluppdateringar (strukturell reserv) uppgick till 210 mn euro vid utgången av tredje kvartalet (220 mn euro vid utgången av andra kvartalet 2020). 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.

Beräkningen av den cykliska reserven var i stort sett oförändrad under tredje kvartalet 2020 jämfört med andra kvartalet 2020. En viktig informationskälla i beräkningen av den cykliska reserven är den interna stresstestmodellen, 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 innebär 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 att dämpa den likviditetschock som nedstängning och karantän orsakade. Samtidigt gjordes antaganden om ratingförsämringar för branscher som påverkas av covid-19. Dessa grundades på 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.

Scenariosimuleringarna i stresstestmodellen jämfördes med affärsområdenas interna kreditförlustprognoser (gjorda nedifrån och upp). På så sätt kunde Nordea säkerställa konservativa kreditförlustprognoser. Den cykliska reserven som ledningen beslutade om 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 fjärde kvartalet 2020.

Not 7 Fortsättning

Scenarier och reserver/avsättningar

30 sep 2020

		2021	2022	2023	Förväntade kreditförluster oviktat mn euro	Sannolik- hetsvikt	Modellbaserad reserver/ avsättningar mn euro	Justering modellbaserad reserver/ avsättningar mn euro	Individuella reserver/ avsättningar mn euro	Summa reserver/ avsättningar mn euro
Danmark										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	4,7	2,4	1,9	235	5%				
	Arbetslöshet, %	4,3	3,9	3,5						
	Förändring i privatkonsumtion, %	5,8	1,5	1,2						
	Förändring i bostadspriser, %	-0,7	0,2	2,4						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	3,0	2,5	2,5	245	50%	252	198	397	847
	Arbetslöshet, %	5,6	4,8	4,2						
	Förändring i privatkonsumtion, %	4,3	1,0	1,3						
	Förändring i bostadspriser, %	-2,8	0,5	2,7						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	0	3,6	4,0	262	45%				
	Arbetslöshet, %	7,5	6,8	6,0						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,4	2,2	2,5						
	Förändring i bostadspriser, %	-6,0	-4,7	2,7						
Finland										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	3,5	2,4	1,8	201	5%				
	Arbetslöshet, %	7,2	6,7	6,3						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,5	1,9	2,1						
	Förändring i bostadspriser, %	-1,0	-0,2	2,3						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	2,5	2,0	2,2	220	50%	236	174	262	672
	Arbetslöshet, %	8,0	7,7	7,2						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,9	1,0	1,9						
	Förändring i bostadspriser, %	-2,7	0	2,5						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-1,9	3,4	3,3	258	45%				
	Arbetslöshet, %	10,0	9,2	8,5						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-1,5	2,2	2,2						
	Förändring i bostadspriser, %	-6,7	-5,7	2,5						
Norge										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	2,9	3,6	2,8	74	5%				
	Arbetslöshet, %	5,1	4,2	3,9						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,4	2,9	2,4						
	Förändring i bostadspriser, %	-0,7	-0,2	2,6						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	1,9	4,0	2,9	78	50%	82	179	363	624
	Arbetslöshet, %	6,1	5,1	4,3						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,8	3,1	1,9						
	Förändring i bostadspriser, %	-2,9	0,2	3,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-0,3	3,1	3,7	88	45%				
	Arbetslöshet, %	7,1	6,7	5,8						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,7	2,2	2,4						
	Förändring i bostadspriser, %	-10,2	-9,3	3,2						
Sverige										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	4,1	2,4	2,3	103	5%				
	Arbetslöshet, %	8,3	7,7	6,8						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,8	2,3	2,1						
	Förändring i bostadspriser, %	-2,5	-0,2	2,7						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	1,8	5,4	3,0	112	50%	117	113	108	338
	Arbetslöshet, %	10,0	8,1	7,3						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,6	5,0	2,5						
	Förändring i bostadspriser, %	-4,6	-0,1	3,3						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-1,9	3,8	3,7	124	45%				
	Arbetslöshet, %	11,5	11,1	10,2						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-2,4	2,5	2,1						
	Förändring i bostadspriser, %	-13,1	-11,1	3,9						
Utanför Norden							9	5	295	309
Summa							696	669	1 425	2 790

¹ Inkluderar 650 mn euro avseende reserveringar enligt ledningens bedömning och 19 mn euro avseende sena rättelser.

Not 7 Fortsättning

Scenarier och reserver/avsättningar

31 dec 2019

		2020	2021	2022	Förväntade kreditförluster ovikttat mn euro	Sannolik-hetsvikt	Modellbaserad reserver/ avsättningar mn euro	Justering modellbaserad reserver/ avsättningar mn euro	Individuella reserver/ avsättningar mn euro	Summa reserver/ 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 sep 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	10 682	301	126	11 109	18	16	76	110	10 999	-20
Jordbruk	2 423	238	210	2 871	9	24	101	133	2 737	-21
Grödor, odling och jakt	800	98	46	944	4	9	22	35	909	-4
Djurhållning	434	122	159	715	3	14	77	93	622	-12
Fiske och vattenbruk	1 189	18	5	1 212	3	1	2	6	1 206	-5
Naturresurser	3 038	118	638	3 794	6	3	296	305	3 489	-121
Pappers- och skogsprodukter	1 757	100	36	1 894	5	3	17	24	1 870	-7
Gruvdrift och kringverksamhet	238	16	7	261	0	0	2	3	258	-1
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	1 042	2	595	1 638	1	0	277	278	1 361	-113
Konsument dagligvaror	2 387	435	18	2 840	6	20	11	37	2 803	-27
Livsmedel och drycker	904	118	4	1 026	3	6	3	11	1 015	-7
Hushålls- och hygienprodukter	176	56	5	236	1	1	6	8	229	-4
Hälsovård	1 307	261	9	1 577	3	13	3	18	1 559	-16
Konsument sällanköp och tjänster	5 788	932	212	6 932	12	47	126	186	6 746	-74
Konsumentkapitalvaror	1 076	163	63	1 302	2	7	37	46	1 257	-21
Media och underhållning	1 094	77	29	1 200	2	3	20	25	1 176	-10
Detaljhandel	2 207	371	90	2 668	5	25	44	75	2 593	-26
Flygresor	225	28	3	256	0	0	8	9	247	0
Logi och fritid	547	156	25	727	1	6	16	24	703	-18
Telekomtjänster	639	139	1	779	2	6	0	8	770	1
Industri	26 411	2 527	723	29 662	67	107	348	522	29 140	-147
Råvaror	1 585	144	105	1 835	4	4	69	77	1 758	2
Kapitalvaror	2 950	346	104	3 401	6	12	54	71	3 329	-15
Producenttjänster	8 950	635	237	9 822	24	26	74	124	9 698	-36
Byggindustri	5 507	546	115	6 168	17	21	76	114	6 055	-40
Partihandel	4 480	448	92	5 019	11	28	43	82	4 938	-34
Marktransport	1 738	312	56	2 106	3	11	25	38	2 068	-17
IT-tjänster	1 200	96	13	1 310	2	5	9	17	1 293	-7
Sjöfart	6 087	343	641	7 071	9	7	305	322	6 750	-88
Varvsindustri	155	3	33	191	0	0	10	11	180	-1
Sjötransport	5 695	339	606	6 641	9	7	294	310	6 331	-86
Sjöfartstjänster	237	1	1	240	0	0	0	1	239	0
Samhällsnyttiga tjänster	5 277	190	31	5 498	4	5	16	25	5 473	-8
El, vatten och gas	2 619	33	27	2 679	1	1	12	14	2 665	-2
Kraftproduktion	1 892	33	0	1 925	1	2	0	4	1 921	-3
Allmännyttiga företag	766	125	3	894	2	2	4	7	887	-4
Fastighetsbolag	35 328	1 220	256	36 803	27	33	100	160	36 644	-70
Övriga branscher och garantiersättning	893	64	12	969	2	1	9	13	957	54
Summa företagskunder	98 314	6 369	2 865	107 548	161	262	1 388	1 811	105 737	-522
Bolån	104 751	4 413	591	109 755	16	24	54	94	109 661	-72
Lån mot säkerhet	16 120	1 425	405	17 950	46	67	189	301	17 649	-91
Lån utan säkerhet	5 437	1 113	358	6 908	29	107	179	315	6 593	-165
Privatkunder	126 308	6 951	1 354	134 613	91	198	422	710	133 903	-328
Offentlig sektor	2 062	179	0	2 241	0	1	0	2	2 240	0
Utlåning till allmänheten	226 684	13 499	4 219	244 402	252	461	1 810	2 523	241 879	-850
Utlåning till centralbanker och kreditinstitut	5 517	77	0	5 594	3	2	6	11	5 583	0
Summa	232 201	13 576	4 219	249 996	255	463	1 816	2 534	247 462	-850

¹ Tabellen visar kreditförluster på exponeringar i och utanför balansräkningen för första nio månaderna 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
Naturresurser	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
Utlåning till centralbanker och kreditinstitut	11 548	79	0	11 627	3	1	10	14	11 613	0
Summa	243 663	10 749	4 610	259 022	153	343	1 687	2 183	256 839	-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	48 928	-	-	-	48 928
Utlåning till centralbanker	4 144	286	-	-	4 430
Utlåning till kreditinstitut	1 439	8 922	-	-	10 361
Utlåning till allmänheten	241 879	78 307	-	-	320 186
Räntebärande värdepapper	3 143	27 256	4 065	33 721	68 185
Pantsatta finansiella instrument	-	5 736	-	774	6 510
Aktier och andelar	-	12 794	-	-	12 794
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	32 001	377	-	32 378
Derivatinstrument	-	45 434	-	-	45 434
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	373	-	-	-	373
Övriga tillgångar	1 729	12 957	-	-	14 686
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	663	-	-	-	663
Summa 30 sep 2020	302 298	223 693	4 442	34 495	564 928
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	22 731	16 345	-	39 076
In- och upplåning från allmänheten	181 953	8 018	-	189 971
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	-	33 811	33 811
Skulder till försäkringstagare	-	-	2 297	2 297
Emitterade värdepapper	123 904	-	56 333	180 237
Derivatinstrument	-	45 308	-	45 308
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	2 934	-	-	2 934
Övriga skulder ¹	4 867	16 577	-	21 444
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	222	-	-	222
Efterställda skulder	7 828	-	-	7 828
Summa 30 sep 2020	344 439	86 248	92 441	523 128
Summa 31 dec 2019	339 266	69 872	93 680	502 818

¹ Varav leasingsskulder klassificerade i kategorin Upplupet anskaffningsvärde 1 192 mn euro.

Not 9 Verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder

	30 sep 2020		31 dec 2019	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Mn euro				
Finansiella tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	48 928	48 928	35 509	35 509
Utlåning	335 350	344 629	340 680	343 410
Räntebärande värdepapper	68 185	68 492	64 930	65 047
Pantsatta finansiella instrument	6 510	6 510	7 151	7 151
Aktier och andelar	12 794	12 794	14 184	14 184
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	32 378	32 378	30 493	30 493
Derivatinstrument	45 434	45 434	39 111	39 111
Övriga tillgångar	14 686	14 686	11 857	11 857
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	663	663	693	693
Summa	564 928	574 514	544 608	547 455
Finansiella skulder				
Inlåning och skuldinstrument	420 046	420 727	406 592	407 337
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	33 811	33 811	31 859	31 859
Skulder till försäkringstagare	2 297	2 297	3 318	3 318
Derivatinstrument	45 308	45 308	42 047	42 047
Övriga skulder	20 252	20 252	17 562	17 562
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	222	222	215	215
Summa	521 936	522 617	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 Life & Pensions	Värderings- metod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2)	Varav Life & Pensions	Värderings- metod baserad på ej observerbara marknadsdata (nivå 3)	Varav Life & Pensions	Summa
Mn euro							
Tillgångar till verkligt värde i balansräkningen¹							
Utlåning till centralbanker	-	-	286	-	-	-	286
Utlåning till kreditinstitut	-	-	8 922	-	-	-	8 922
Utlåning till allmänheten	-	-	78 307	-	-	-	78 307
Räntebärande värdepapper ²	35 488	1 150	35 271	2 918	793	57	71 552
Aktier och andelar	10 519	8 758	389	266	1 886	816	12 794
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	31 743	27 890	551	551	84	84	32 378
Derivatinstrument	113	-	42 729	1	2 592	-	45 434
Övriga tillgångar	-	-	12 926	-	31	30	12 957
Summa 30 sep 2020	77 863	37 798	179 381	3 736	5 386	987	262 630
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	-	-	16 345	-	-	-	16 345
In- och upplåning från allmänheten	-	-	8 018	-	-	-	8 018
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	-	33 811	29 627	-	-	33 811
Skulder till försäkringstagare	-	-	2 297	2 297	-	-	2 297
Emitterade värdepapper	38 909	-	15 603	-	1 821	-	56 333
Derivatinstrument	89	-	42 873	12	2 346	-	45 308
Övriga skulder	7 129	-	9 441	-	7	-	16 577
Summa 30 sep 2020	46 127	-	128 388	31 936	4 174	-	178 689
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 6 510 mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

Överföringar mellan nivå 1 och 2

Nordea har under de första nio månaderna överfört räntebärande värdepapper (inklusive pantsatta finansiella instrument) till ett värde av 2 241 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 13 516 mn euro från nivå 2 till nivå 1 i verkligt värde-hierarkin. Dessutom har Nordea överfört derivatiska skulder till ett värde av 2 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 6 mn euro från nivå 2 till nivå 1 och derivattillgångar till ett värde av 3 mn euro från nivå 2 till nivå 1. Nordea har också överfört aktier till ett värde av 28 mn euro från nivå 1 till nivå 2. Vidare har Nordea överfört emitterade värdepapper till ett värde av 2 082 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 32 921 mn euro från nivå 2 till nivå 1, övriga skulder till ett värde av 83 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 2 862 mn euro från nivå 2 till nivå 1 samt tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal till ett värde av 3 mn euro från nivå 1 till nivå 2. Den främsta orsaken till överföringarna under de första nio månaderna 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	Omklassificeringar ¹	Omräkningsdifferenser	30 sep
	1 jan	Realiserade	Orealiserade									
Mn euro												
Räntebärande värdepapper	172	-4	-1	-	402	-32	4	295	-43	-	-	793
- varav Life & Pensions	13	-	-2	-	50	-4	-	-	-	-	-	57
Aktier och andelar	2 034	53	59	-	404	-291	-16	3	-231	-45	-84	1 886
- varav Life & Pensions	860	14	-27	-	54	-39	-16	-	-	-	-30	816
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	56	-	-2	-	38	-3	-6	1	-	-	-	84
- varav Life & Pensions	56	-	-2	-	38	-3	-6	1	-	-	-	84
Derivatinstrument (netto)	174	-406	57	-	-	-	406	4	11	-	-	246
Övriga tillgångar	35	-	-	-	-	-	-4	-	-	-	-	31
- varav Life & Pensions	34	-	-	-	-	-	-4	-	-	-	-	30
Emitterade värdepapper	2 232	474	-728	-3	154	-	-683	375	-	-	-	1 821
Övriga skulder	2	-	-11	-	18	-2	-	-	-	-	-	7
Summa 2020, netto	237	-831	852	3	672	-324	1 067	-72	-263	-45	-84	1 212
Summa 2019, netto	-495	-94	453	4	-52	-365	592	13	-19	0	8	45

¹ Omklassificering avseende konvertering av Visa C-aktier till Visa A-aktier.

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 de första nio månaderna 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", "Aktier och andelar" 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	87	58
Redovisat i resultaträkningen under perioden ¹	-133	-29
Utgående balans 30 sep	79	110

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 Life & Pensions ¹	Värderingsmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för verkligt värde ⁴
Räntebärande värdepapper					
Offentliga institutioner	86	-	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-9/9
Bolåneinstitut och andra kreditinstitut	504	53	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-46/46
Företag ²	199	-	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-20/20
Övrigt	4	4	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-0/0
Summa 30 sep 2020	793	57			-75/75
Summa 31 dec 2019	172	13			-16/16
Aktier och andelar					
Private equity-fonder	878	459	Andelsvärde ³		-97/97
Hedgefonder	82	79	Andelsvärde ³		-7/7
Kreditfonder	433	160	Andelsvärde/analytikerkonsensus ³		-37/37
Övriga fonder	223	111	Andelsvärde/fondkurser ³		-20/20
Övrigt ⁵	354	91	-		-35/35
Summa 30 sep 2020	1 970	900			-196/196
Summa 31 dec 2019	2 090	916			-194/194
Derivatinstrument, netto					
Räntederivat	445	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-12/13
Aktiederivat	-43	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-8/6
Valutaderivat	146	-	Optionsmodell	Utdelning Korrelation Volatilitet	0/0
Kreditderivat	-303	-	Kreditderivatmodell	Korrelation Volatilitet	-32/36
Övrigt	1	-	Optionsmodell	Återvinningsgrad Korrelation Volatilitet	-0/0
Summa 30 sep 2020	246	-			-52/55
Summa 31 dec 2019	174	-			-61/64
Emitterade värdepapper					
Emitterade strukturerade obligationer	1 821	-	Kreditderivatmodell	Korrelation Återvinningsgrad Volatilitet	-7/7
Summa 30 sep 2020	1 821	-			-7/7
Summa 31 dec 2019	2 232	-			-11/11
Övrigt, netto					
Övriga tillgångar och Övriga skulder, netto	24	30	-	-	-3/3
Summa 30 sep 2020	24	30			-3/3
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 50% av innehavet i private equity-fonder justeras/värderas internt utifrån IPEV-anvisningarna. De redovisade värdena för dessa ligger i intervallet 1% 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 84 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 utslutas 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 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 sjuösatt 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 ansvarig 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. Beroende på hur framtiden utvecklas kan covid-19-utbrottet 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 avsnittet "Kreditförluster". Beroende på hur länge situationen varar och hur omfattande den blir, är det möjligt att banken inte klarar att nå sina finansiella mål i mycket negativa scenarier.

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.

Avkastning på ekonomiskt kapital

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

	Kv3 2020	Kv3 2019	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019
Mn euro				
Rörelseintäkter				
Ränteintäkter	881	1 200	3 049	3 691
Räntekostnader	-255	-629	-1 147	-1 940
Räntenetto	626	571	1 902	1 751
Avgifts- och provisionsintäkter	533	570	1 629	1 755
Avgifts- och provisionskostnader	-117	-122	-386	-394
Avgifts- och provisionsnetto	416	448	1 243	1 361
Nettoresultat av värdepappers- och valutahandel	227	219	576	701
Nettoresultat av poster till verkligt värde via verkligt värde reserven	3	187	13	239
Nettoresultat av säkringsredovisning	1	-211	6	-256
Nettoresultat av förvaltningsfastigheter	0	0	0	-1
Intäkter från eget kapitalinstrument	1	27	707	730
Övriga rörelseintäkter	110	101	330	277
Summa rörelseintäkter	1 384	1 342	4 777	4 802
Rörelsekostnader				
Personalkostnader	-575	-812	-1 700	-2 032
Övriga administrativa kostnader	-165	-225	-559	-694
Övriga rörelsekostnader	-117	-105	-493	-571
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-107	-817	-286	-1 030
Summa rörelsekostnader	-964	-1 959	-3 038	-4 327
Resultat före kreditförluster	420	-617	1 739	475
Kreditförluster, netto	29	-350	-667	-373
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Rörelseresultat	449	-967	1 072	102
Skatt	-116	221	-104	81
Periodens resultat	333	-746	968	183

Nordea Bank Abp

Balansräkning

	30 sep 2020	31 dec 2019	30 sep 2019
Mn euro			
Tillgångar			
Tillgodohavanden hos centralbanker	48 358	33 483	30 670
Värdepapper belåningsbara i centralbanken	74 873	61 218	62 268
Utlåning till kreditinstitut	70 884	80 961	87 243
Utlåning till allmänheten	138 221	144 077	152 293
Räntebärande värdepapper	6 180	4 695	4 588
Aktier och andelar	5 379	5 490	6 873
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	92	87	92
Aktier och andelar i koncernföretag	13 846	14 190	14 279
Derivatinstrument	45 872	39 371	52 164
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	91	71	96
Immateriella tillgångar	1 756	1 749	1 676
Materiella tillgångar			
Övriga materiella tillgångar	282	296	316
Förvaltningsfastigheter	0	2	2
Uppskjutna skattefordringar	382	453	296
Aktuella skattefordringar	335	322	722
Pensionstillgångar	74	172	155
Övriga tillgångar	14 994	13 140	17 767
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 091	1 202	1 203
Summa tillgångar	422 710	400 979	432 703
Skulder			
Skulder till kreditinstitut och centralbanken	49 043	44 790	57 929
In- och upplåning från allmänheten	197 102	175 286	174 074
Emitterade värdepapper	68 193	77 770	75 408
Derivatinstrument	46 890	43 311	55 575
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	1 630	1 140	1 725
Aktuella skatteskulder	12	596	12
Övriga skulder	21 056	18 094	28 770
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 071	1 144	1 234
Uppskjutna skatteskulder	0	14	278
Avsättningar	684	645	650
Pensionsförpliktelser	462	375	602
Efterställda skulder	7 811	9 789	9 875
Summa skulder	393 954	372 954	406 132
Eget kapital			
Aktiekapital	4 050	4 050	4 050
Innehavare av övrigt primärkapital	750	748	750
Investerat fritt eget kapital	1 070	1 080	1 080
Övriga reserver	-451	-321	-504
Balanserade vinstmedel	22 369	21 030	21 012
Periodens resultat	968	1 438	183
Summa eget kapital	28 756	28 025	26 571
Summa skulder och eget kapital	422 710	400 979	432 703
Åtaganden utanför balansräkningen			
Åtaganden gentemot tredje part för kunders räkning			
Garantier och säkerheter	46 642	48 534	47 683
Övriga	1 025	1 120	1 184
Oåterkalleliga åtaganden gentemot kund			
Åtaganden om återköp av värdepapper	-	-	-
Övriga	87 607	75 549	79 672

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 de första nio månaderna 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 de första nio månaderna 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.

Förvärvet av SG Finans AS

Den 1 oktober 2020 slutfördes förvärvet av SG Finans AS och 604 mn euro betalades till Société Générale.

För ytterligare information

- En webbsändning för media, investerare och börsanalytiker hålls den 23 oktober kl. 10.30 EET (09.30 CET), där Frank Vang-Jensen, vd och koncernchef, presenterar resultatet.
- Om du vill följa webbsändningen, 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 87660449# senast kl. 10.20 EET.
- Direkt efter webbsändningen hålls en frågestund för investerare och analytiker med Frank Vang-Jensen, Mark Kandborg, tillförordnad Group CFO, Matthew Elderfield, Chief Risk Officer och chef för Group Risk & Compliance och Matti Ahokas, chef för investerarrelationer.
- Därefter läggs en indexerad inspelning ut [här](#). Inspe­lningen ligger kvar till den 6 november 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 301332515#.
- Evenemanget sänds direkt via webben och presentationsmaterialet publiceras på nordea.com/ir.
- Denna delårsrapport, en investerarpresentation och 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

Matti Ahokas
Chef för investerarrelationer
+358 405 759 178

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

Finansiell kalender

4 februari 2021 – bokslutskommuniké 2020 (tyst period börjar 11 januari 2021)

24 mars 2021 – ordinarie bolagsstämma

29 april 2021 – delårsrapport för första kvartalet 2021 (tyst period börjar 9 april 2021)

21 juli 2021 – halvårsrapport för 2021 (tyst period börjar 7 juli 2021)

21 oktober 2021 – delårsrapport för tredje kvartalet 2021 (tyst period börjar 7 oktober 2021)

Helsingfors den 22 oktober 2020

Nordea Bank Abp

Styrelsen

Denna rapport publiceras även i en annan språkversion, på engelska. För den händelse att avvikelser 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 niomånadersperioden fram till den 30 september 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 september 2020, resultaträkning, rapport över totalresultatet, rapport över förändringar i eget kapital och kassaflödesanalys i sammandrag för den niomånadersperiod som slutade den 30 september 2020 liksom även noter till redovisningen, konsoliderade, samt moderbolagets balansräkning per 30 september 2020, och resultaträkning för niomånadersperioden 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 niomånadersperiod som slutade den 30 september 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 22 oktober 2020

PricewaterhouseCoopers Oy

Revisionsammanslutning

Jukka Paunonen
CGR