Nordea

Resultat för fjärde kvartalet och helåret 2020

Bokslutskommuniké 2020

Kvartalet i korthet:

- **Fortsatt stark tillväxt i affärsvolymerna i samtliga länder.** Bostadslånen ökade med rekordhöga 6 procent på årsbasis, med fortsatt stigande marknadsandelar. Utlåningen till små och medelstora företag ökade med 8 procent, med stöd från förvärvet av SG Finans, numera Nordea Finance Equipment (NFE). Vidare ökade det förvaltade kapitalet med 9 procent till en ny toppnotering på 354 md euro, efter de största nettoinflödena i retailfonder någonsin under ett kvartal.
- **Rörelseresultatet steg med 11 procent, främst till följd av intäktsökningar.** Intäkterna ökade med 4 procent, med ett räntenetto som steg med 6 procent. Avgifts- och provisionsnettot ökade med 2 procent, medan nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 13 procent. Rörelseresultatet ökade med 11 procent jämfört med fjärde kvartalet 2019. Avkastningen på eget kapital var 8,4 procent under kvartalet, med negativ inverkan från den mycket höga kapitaliseringsnivån i Nordea. Totalt sett visar utvecklingen i Nordeas avkastning på eget kapital på goda framsteg mot målet på över 10 procent 2022.
- **Kostnaderna för 2020 i nivå med prognosen – nya kostnadsutsikter för 2021.** Rörelsekostnaderna var i nivå med Nordeas helårsprognos på under 4,7 md euro. Rörelsekostnaderna ökade med 3 procent jämfört med fjärde kvartalet 2019 efter vissa engångsposter, såsom kostnader från integrationen av NFE, nedskrivningar av icke-centrala IT-system och avsättningar hänförliga till ny lagstiftning om semesterlön i Danmark. De underliggande kostnaderna minskade med 3 procent jämfört med i fjol. Arbetet med att öka den operativa effektiviteten fortsätter och kostnaderna för 2021 väntas understiga 4,6 md euro, där fortsatta effektivitetsvinster delvis motverkas av löneinflation, högre avskrivningar och högre kostnader från integreringen av NFE.
- **Stark kreditkvalitet med låga kreditförluster.** Kreditförlusterna uppgick till 28 mn euro eller 3 punkter under fjärde kvartalet. Bufferten enligt ledningens bedömning på 650 mn euro har bibehållits i sin helhet, eftersom pandemins konsekvenser för Nordeas kunder ännu är osäkra.
- **Kapitalpositionen bland de bästa i Europa – kärnprimärkapitalrelation på 17,1 procent.** Efter fullt avdrag för de föreslagna utdelningarna för 2019 och 2020 ökade koncernens kärnprimärkapitalrelation med 70 punkter jämfört med föregående kvartal, till 17,1 procent. Detta är 6,9 procentenheter över gällande regelkrav. Nordeas kapitalposition är bland de starkaste i Europa.
- **Utdelningsförslag för 2020 på 0,39 euro per aktie, i linje med utdelningspolicyn**. Nordeas styrelse har föreslagit en utdelning på 0,39 euro per aktie för 2020. Dessutom kommer styrelsen i februari att besluta om utdelning av 0,07 euro per aktie som en första utbetalning av den försenade utdelningen för 2019 på 0,40 euro per aktie. Styrelsen föreslår också att den ordinarie bolagsstämman bemyndigar styrelsen att betala ut den återstående delen av utdelningen för 2019 (0,33 euro per aktie) och utdelningen för 2020 (0,39 euro per aktie) – totalt 0,72 euro per aktie – efter september 2021, i linje med Europeiska centralbankens rekommendation.
- **I fas för att nå de finansiella målen för 2022.** Nordea fortsätter att fokusera på att skapa positiva kundupplevelser, öka intäkterna och förbättra den operativa effektiviteten i linje med sin plan, och gör goda framsteg i förhållande till de finansiella målen för 2022.

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

Resultat och nyckeltal för koncernen, kv4 2020

Exklusive jämförelsestörande poster[1]

	Kv4 2020	Kv4 2019	Föränd-ring %	Kv3 2020	Föränd-ring %	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Föränd-ring %
Mn euro								
Räntenetto	1 169	1 108	6	1 146	2	4 515	4 318	5
Avgifts- och provisionsnetto	792	775	2	729	9	2 959	3 011	-2
Nettoresultat av poster till verkligt värde	217	250	-13	257	-16	900	1 012	-11
Övriga rörelseintäkter	41	7		23	78	92	144	-36
Summa rörelseintäkter	2 219	2 140	4	2 155	3	8 466	8 485	0
Summa rörelsekostnader	-1 218	-1 179	3	-1 089	12	-4 643	-4 877	-5
Rörelseresultat före kreditförluster	1 001	961	4	1 066	-6	3 823	3 608	6
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-28	-86		19		-860	-242	
Rörelseresultat	973	875	11	1 085	-10	2 963	3 366	-12
K/I-tal med periodiserade resolutionsavgifter, %	57	58		53		55	57	
Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	8,4	7,6		10,1		7,1	8,2	
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,18	0,15		0,21		0,55	0,61	

[1] Jämförelsestörande poster, se sidan 6 för vidare information.

För ytterligare information:

Frank Vang-Jensen, vd och koncernchef, +358 503 821 391
Ian Smith, Group CFO, +45 55 47 83 72
Matti Ahokas, chef för investerarrelationer, +358 405 759 178
Press Nordea Sverige, +46 771 40 10 60

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 går in i 2021 med höga förväntningar om att få bukt med covid-19 och påbörja återhämtningen efter pandemin. De pågående nedstängningarna och restriktionerna påminner oss emellertid om vikten av uthållighet och tålamod. Ingenting är säkert, men det finns flera tecken på att vi går ljusare tider till mötes. Vi har redan hittat nya sätt att leva, arbeta och konsumera. Och än viktigare: godkännandet och den inledande distributionen av vaccin stödjer vår uppfattning om att vi till slut kommer att övervinna viruset.

Det gläder mig att vi gjorde stora framsteg under 2020. Vi förbättrade vårt resultat och levererade på vår affärsplan och våra viktiga prioriteringar. Våra affärsvolymer steg och vi ökade våra marknadsandelar i hela Norden. Vi skapade bättre kundupplevelser, förbättrade kundnöjdheten och minskade kundklagomålen med drygt 20 procent. Samtidigt minskade vi kostnaderna och ökade vår operativa effektivitet. Vårt arbete med att skapa en stark kostnadskultur har börjat bra och vi är fast beslutna att fortsätta på den inslagna vägen. Vidare prövades och bevisades motståndskraften i vår affärsmodell under svåra förhållanden. Tack vare våra medarbetares fantastiska insatser och vår avancerade digitala kapacitet kunde vi hålla bankverksamheten i full gång, med hög kundaktivitet.

Under fjärde kvartalet noterade vi fortsatt stark tillväxt i affärsvolymerna i samtliga länder. Bostadslånen ökade med rekordhöga 6 procent på årsbasis och marknadsandelarna fortsatte att stiga kraftigt i hela Norden. Utlåningen till små och medelstora företag ökade med 8 procent, med stöd från förvärvet av SG Finans, numera Nordea Finance Equipment (NFE). Vårt förvaltade kapital ökade med 9 procent till nya rekordnivåer, efter de största nettoinflödena i retailfonder någonsin.

Vårt rörelseresultat ökade med 11 procent och intäkterna med 4 procent jämfört med fjärde kvartalet i fjol. Räntenettot ökade med 6 procent, vilket var den högsta tillväxttakten sedan 2008. Intäkterna från sparande ökade med 8 procent. Intäkterna från kortavgifter påverkas alltjämt av minskat resande och lägre ekonomisk aktivitet till följd av pandemin.

Kostnaderna för 2020 var i nivå med vår helårsprognos på under 4,7 md euro. Kostnaderna för fjärde kvartalet var högre än under föregående kvartal till följd av vissa engångsposter. Vi kommer att fortsätta arbetet med att förbättra kostnadseffektiviteten och räknar med att kostnaderna för 2021 ska understiga 4,6 md euro.

Vi har stadigt förbättrat vårt K/I-tal, från 57,5 procent 2019 till 54,8 procent 2020, och gör goda framsteg i förhållande till vårt mål på 50 procent 2022. Avkastningen på eget kapital var 8,4 procent under fjärde kvartalet och vi ligger i fas för att nå målet på över 10 procent 2022.

Kreditkvaliteten var fortsatt stark under 2020. Under andra kvartalet meddelade vi att vi räknade med kreditförluster för helåret på under 1 md euro – och kreditförlusterna för 2020 underskred den nivån med god marginal och uppgick till 860 mn euro. De realiserade kreditförlusterna har varit mycket låga, och kreditförlusterna för fjärde kvartalet var 28 mn euro. Vi har emellertid bibehållit vår buffert enligt ledningens bedömning på 650 mn euro. Vi anser att detta väl avvägda förfarande är rätt väg att gå, eftersom de samlade ekonomiska konsekvenserna av pandemin ännu är osäkra.

Alla våra affärsområden gjorde fortsatta framsteg under fjärde kvartalet. Personal Banking noterade fortsatt stigande bolånevolymer i samtliga länder. Intäkterna från sparande utvecklades bra, framför allt i Finland och Danmark.

I Business Banking ökade utlåningsvolymerna, i synnerhet i Sverige och Norge. Även intäkterna ökade, både med och utan effekterna från integreringen av NFE som ingår i koncernens resultat från 1 oktober 2020.

Large Corporates & Institutions fortsatte sin strategiska ompositionering. Affärsaktiviteten var fortsatt hög. Avkastningen på ekonomiskt kapital (ROCAR) förbättrades till 10,5 procent, från 6,1 procent för samma kvartal i fjol.

I Asset & Wealth Management fortsatte det förvaltade kapitalet och utlåningsvolymerna att öka under 2020. Vi såg också stark efterfrågan på våra ESG-produkter, som bidrog med 70 procent av nettoinflödet under fjärde kvartalet.

Vid utgången av kvartalet uppgick koncernens kärnprimärkapitalrelation till 17,1 procent, vilket är 6,9 procentenheter över gällande kapitalkrav och bland de starkaste i Europa. Vi fortsätter att generera kapital och öka vår kärnprimärkapitalrelation, även efter avdrag för den föreslagna utdelningen för 2019 och 2020.

Vi har under pandemin kunnat stötta våra kunder och samhällena omkring oss, upprätthålla vår finansiella styrka och säkerställa att vår verksamhet varit i full gång. Vi förstår resonemanget bakom de exceptionella åtgärderna gällande kapitaldistribution som Europeiska centralbanken (ECB) förespråkar för banksektorn i Europa, och vi har följt ECB:s rekommendationer, trots vår mycket starka finansiella ställning.

Vår kapital- och utdelningspolicy är oförändrad. Utdelningar är viktiga för våra aktieägare och gynnar både dem och samhället i stort.

Vi ser betalning av utdelning endast som en fråga om tidpunkt. Vår styrelse har föreslagit en utdelning på 0,39 euro per aktie för 2020. Inklusive den försenade utdelningen för 2019 på 0,40 euro per aktie, skulle detta innebära en sammanlagd utbetalning på 0,79 euro per aktie under 2021. Vi föreslår att våra aktieägare erhåller denna i två utbetalningar: den första utbetalningen på 0,07 euro per aktie efter styrelsebeslutet i februari och återstående 0,72 euro per aktie efter september.

Under kvartalet beslutade vi om en ny hållbarhetsstrategi med progressiva mål för 2030, och stärker därmed ytterligare vår ledande ställning inom hållbara banktjänster. Vi är övertygade om att den ökade efterfrågan på hållbarhetsrelaterade produkter och tjänster är bra för vår verksamhet och för samhället.

Sammantaget ligger vi väl i fas för att nå våra mål för 2022, inte minst tack vare våra engagerade och kompetenta medarbetare. Jag skulle inte kunna vara stoltare över deras insatser och engagemang under dessa extraordinära tider. Vi behåller fokus på våra tre viktiga prioriteringar: att skapa positiva kundupplevelser, genomföra initiativ för ökade intäkter och optimera vår operativa effektivitet.

Återhämtningen från pandemin blir ingen enkel uppgift. Vi kommer att behöva bygga upp våra samhällen på nytt och företagen måste komma på fötter igen. Vi är en stark och personlig finansiell partner och vi fortsätter att agera – för att driva på en hållbar tillväxt och återhämtning tillsammans med våra kunder.”

Frank Vang-Jensen
Vd och koncernchef

Utsikter

Viktiga prioriteringar för att nå de finansiella målen för 2022

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)

Ny: Kostnaderna för 2021 väntas understiga 4,6 md euro.

Tidigare: 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, från 1 januari 2021.

Utdelningspolicy

Nordeas utdelningspolicy stipulerar en utdelningskvot på 60-70 procent, vilken gäller för resultat som genereras från och med 1 januari 2021. Nordea kommer löpande att utvärdera möjligheten att använda aktieåterköp för att dela ut överskottskapital.

Innehåll

Resultaträkning 5

Världsekonomin och finansmarknaden 7

Koncernens resultat och utveckling

Fjärde kvartalet 2020 8

Räntenetto 8

Avgifts- och provisionsnetto 9

Nettoresultat av poster till verkligt värde 10

Rörelseintäkter 10

Kostnader 11

Kreditförluster och liknande nettoresultat 12

Kreditportföljen 13

Resultat 13

Kapitalposition och riskexponeringsbelopp 14

Utvecklingen på regelområdet 15

Balansräkning 17

Upplåning och likviditet 17

Marknadsrisk 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 58

Resultaträkning

Mn euro	Kv4 2020	Kv4 2019	Föränd-ring %	Lokal val. %	Kv3 2020	Föränd-ring %	Lokal val. %	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Föränd-ring %	Lokal val. %
Räntenetto	1 169	1 108	6	6	1 146	2	2	4 515	4 318	5	7
Avgifts- och provisionsnetto	792	775	2	2	729	9	8	2 959	3 011	-2	-1
Nettoresultat av poster till verkligt värde	217	250	-13	-14	257	-16	-16	900	1 012	-11	-14
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	5	-1			6	-17	-17	-1	50		
Övriga rörelseintäkter	36	146	-75	-74	17			93	232	-60	-59
Summa rörelseintäkter	**2 219**	**2 278**	**-3**	**-2**	**2 155**	**3**	**3**	**8 466**	**8 623**	**-2**	**0**
Personalkostnader	-722	-648	11	12	-686	5	5	-2 752	-3 017	-9	-8
Övriga kostnader	-319	-375	-15	-15	-245	30	30	-1 286	-1 639	-22	-21
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-177	-156	13	12	-158	12	12	-605	-1 330	-55	-54
Summa rörelsekostnader	**-1 218**	**-1 179**	**3**	**3**	**-1 089**	**12**	**12**	**-4 643**	**-5 986**	**-22**	**-22**
Resultat före kreditförluster	**1 001**	**1 099**	**-9**	**-8**	**1 066**	**-6**	**-6**	**3 823**	**2 637**	**45**	**48**
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-28	-86	-67	-66	19			-860	-524	64	69
Rörelseresultat	**973**	**1 013**	**-4**	**-3**	**1 085**	**-10**	**-11**	**2 963**	**2 113**	**40**	**43**
Skatt	-248	-263	-6	-2	-248	0	3	-698	-571	22	27
Periodens resultat	**725**	**750**	**-3**	**-4**	**837**	**-13**	**-15**	**2 265**	**1 542**	**47**	**49**

Volymer, nyckeluppgifter[1]

Md euro	31 dec 2020	31 dec 2019	Föränd-ring %	Lokal val. %	30 sep 2020	Föränd-ring %	Lokal val. %
Utlåning till allmänheten	329,8	323,1	2	2	320,5	3	0
Utlåning till allmänheten, exklusive repor	317,6	304,2	4	4	302,7	5	2
In- och upplåning från allmänheten	183,4	168,7	9	8	190,0	-3	-6
Inlåning från allmänheten, exklusive repor	182,1	166,4	9	9	184,9	-2	-4
Summa tillgångar	552,2	554,8	0		574,8	-4	
Kapital under förvaltning	353,8	324,7	9		326,2	8	
Eget kapital	33,7	31,5	7		32,6	3	

Nyckeltal[2]

	Kv4 2020	Kv4 2019	Föränd-ring %	Kv3 2020	Föränd-ring %	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Föränd-ring %
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,18	0,19	-5	0,21	-14	0,55	0,38	45
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,55	0,38	45	0,56	-2	0,55	0,38	45
Aktiekurs[1], euro	6,67	7,24	-8	6,49	3	6,67	7,24	-8
Föreslagen utdelning per aktie, euro						0,39	0,40	-3
Eget kapital per aktie[1], euro	8,35	7,80	7	8,06	4	8,35	7,80	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	4 039	4 039	0	4 040	0	4 039	4 035	0
Avkastning på eget kapital, %	8,9	10,0		10,6		7,1	5,0	
Avkastning på eget kapital exklusive immateriella tillgångar, %	10,0	11,4		12,0		8,1	5,7	
Avkastning på riskexponeringsbelopp, %	1,9	2,0		2,2		1,4	1,0	
Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	8,4	9,4		10,1		7,1	5,0	
K/I-tal, %	55	52		51		55	69	
K/I-tal med periodiserade resolutionsavgifter, %	57	54		53		55	69	
Kreditförlustrelation netto, upplupet anskaffningsvärde, punkter	9	17		0		35	22	
Kärnprimärkapitalrelation[1,3], %	17,1	16,3		16,4		17,1	16,3	
Primärkapitalrelation[1,3], %	18,7	18,3		18,2		18,7	18,3	
Total kapitalrelation[1,3], %	20,5	20,8		19,9		20,5	20,8	
Primärkapital[1,3], md euro	29,1	27,5	6	27,4	6	29,1	27,5	6
Riskexponeringsbelopp[1], md euro	155	150	3	151	3	155	150	3
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)[1]	28 051	29 000	-3	27 880	1	28 051	29 000	-3
Ekonomiskt kapital[1], md euro	23,5	25,7	-9	23,7	-1	23,5	25,7	-9

[1] Vid periodens slut.
[2] För mer detaljerad information avseende nyckeltal som definierats som alternativa resultatmått, se https://www.nordea.com/en/investor-relations/reports-and-presentations/group-interim-reports.
[3] Inklusive periodens resultat.

Resultaträkning
Exklusive jämförelsestörande poster[1,2]

Mn euro	Kv4 2020	Kv4 2019	Föränd-ring %	Lokal valuta %	Kv3 2020	Föränd-ring %	Lokal valuta %	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Föränd-ring %	Lokal valuta %
Räntenetto	1 169	1 108	6	6	1 146	2	2	4 515	4 318	5	7
Avgifts- och provisionsnetto	792	775	2	2	729	9	8	2 959	3 011	-2	-1
Nettoresultat av poster till verkligt värde	217	250	-13	-14	257	-16	-16	900	1 012	-11	-14
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	5	-1			6	-17	-17	-1	50		
Övriga rörelseintäkter	36	8			17			93	94	-1	2
Summa rörelseintäkter	**2 219**	**2 140**	**4**	**4**	**2 155**	**3**	**3**	**8 466**	**8 485**	**0**	**1**
Personalkostnader	-722	-648	11	12	-686	5	5	-2 752	-2 813	-2	-1
Övriga kostnader	-319	-375	-15	-15	-245	30	30	-1 286	-1 469	-12	-11
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-177	-156	13	12	-158	12	12	-605	-595	2	4
Summa rörelsekostnader	**-1 218**	**-1 179**	**3**	**3**	**-1 089**	**12**	**12**	**-4 643**	**-4 877**	**-5**	**-4**
Resultat före kreditförluster	**1 001**	**961**	**4**	**5**	**1 066**	**-6**	**-6**	**3 823**	**3 608**	**6**	**8**
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-28	-86	-67	-66	19			-860	-242		
Rörelseresultat	**973**	**875**	**11**	**12**	**1 085**	**-10**	**-11**	**2 963**	**3 366**	**-12**	**-11**
Skatt	-248	-263	-6	-2	-248	0	3	-698	-864	-19	-17
Periodens resultat	**725**	**612**	**18**	**18**	**837**	**-13**	**-15**	**2 265**	**2 502**	**-9**	**-9**

Nyckeltal[1,2]

	Kv4 2020	Kv4 2019	Föränd-ring %	Kv3 2020	Föränd-ring %	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Föränd-ring %
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,18	0,15	20	0,21	-14	0,55	0,61	-10
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,55	0,61	-10	0,53	4	0,55	0,61	-10
Avkastning på eget kapital, %	8,9	8,1		10,6		7,1	8,2	
Avkastning på eget kapital exklusive immateriella tillgångar, %	10,0	9,3		12,0		8,1	9,3	
Avkastning på riskexponeringsbelopp, %	1,9	1,6		2,2		1,4	1,7	
Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	8,4	7,6		10,1		7,1	8,2	
K/I-tal, %	55	55		51		55	57	
K/I-tal med periodiserade resolutionsavgifter, %	57	58		53		55	57	
Avkastning på ekonomiskt kapital, %	12,1	9,3		13,9		9,2	9,2	

[1] Jämförelsestörande poster, under kvartal fyra 2019, en vinst på 138 mn euro till följd av försäljningen av LR Realkredit. 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 penningtvättsrelaterade 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 finansmarknaden[1]

Ekonomiska utsikter

Världsekonomin återhämtade sig starkt under tredje kvartalet. Ledande indikatorer tyder emellertid på en avmattning under fjärde kvartalet, när nya restriktioner infördes till följd av den andra vågen av covid-19-pandemin. Den ekonomiska politiken var fortsatt expansiv under hela fjärde kvartalet, vilket tillsammans med distributionen av vaccin och handelsavtalet mellan EU och Storbritannien resulterade i ökad riskvilja på finansmarknaden.

Återhämtningen i världsekonomin väntas fortsätta under 2021, för att mot årets slut globalt komma upp i de BNP-nivåer som rådde före covid-19.

Länderna i Norden har hört till de ekonomier i världen som klarat sig bäst under pandemin. De noterade alla ökningar i BNP under tredje kvartalet. Under 2021 förväntas BNP-tillväxt i alla dessa länder, efter en relativt svag avslutning på 2020 till följd av nya restriktioner.

Danmark

Danmarks BNP ökade under tredje kvartalet med 5,2 procent på kvartalsbasis, sedan både exporten och den inhemska efterfrågan stigit kraftigt efter den stora nedgången kvartalet före. Utbetalningen av fryst semesterlön i oktober gav en kraftigt ökad försäljning i detaljhandeln. Ytterligare en utbetalning planeras under första halvåret 2021. En kraftig ökning i antalet covid-19-fall under senhösten resulterade i nya restriktioner. Detta kommer sannolikt att innebära ännu ett bakslag för den ekonomiska aktiviteten, dock inte lika kraftigt som under andra kvartalet 2020. Läget på arbetsmarknaden har förbättrats sedan arbetslösheten toppade i maj. Bostadspriserna fortsatte upp och i oktober 2020 hade de ökat med 7,4 procent jämfört med samma månad 2019. Även om den danska kronan har varit lite väl stark i förhållande till centralbankens paritetskurs gentemot euron sedan den oberoende räntehöjningen i mars, så har Danmarks Nationalbank inte intervenerat på valutamarknaden.

Finland

Finlands BNP ökade under tredje kvartalet med 3,3 procent på kvartalsbasis. Återhämtningen drevs huvudsakligen av ökad privatkonsumtion. Landet har fortsatt kontroll över covid-19-situationen, men oro kring viruset och restriktioner medförde en långsammare återhämtning under fjärde kvartalet. Orderingången i tillverkningsindustrin och varuexporten ökade, men exporten av tjänster var fortsatt svag. Arbetslösheten uppgick till 8,1 procent i november och sysselsättningen nådde samma nivåer som året före. Bostadspriserna steg i november med 3 procent på årsbasis. Priserna steg med 6 procent i Storhelsingfors och var oförändrade i övriga landet. Den positiva utvecklingen på bostadsmarknaden resulterade i ett ökat antal bygglov, men totalt sett fortsatte byggaktiviteten att sjunka.

Norge

Norges fastlands-BNP ökade med 5,2 procent under tredje kvartalet, och återhämtade därmed drygt tre fjärdedelar av tappet från inledningen av pandemin. Återhämtningen märktes också tydligt på arbetslösheten, som sjönk från över 10 procent under andra kvartalet till 3,9 procent vid utgången av 2020. Smittspridningen av covid-19 ökade under fjärde kvartalet, dock från låga nivåer. Nya restriktioner infördes, vilket drog ned tillväxten. Bostadspriserna fortsatte upp och i december 2020 hade de ökat med 8,7 procent jämfört med samma månad 2019, med stöd från de historiskt låga räntorna. Norges Bank har tagit hänsyn till att vaccineringen innebär en snabbare normalisering av norsk ekonomi, och första räntehöjningen väntas nu under första kvartalet 2022 enligt centralbankens räntebana. Den norska kronan har stärkts betydligt, i takt med det högre oljepriset.

Sverige

Sveriges BNP ökade med 4,9 procent under tredje kvartalet. Återhämtningen drevs huvudsakligen av exportindustrin, men även ökad inhemsk efterfrågan bidrog. Smittspridningen av covid-19 ökade kraftigt under fjärde kvartalet. I december var dödstalen nästan lika höga som under våren. Nya restriktioner infördes, vilket drog ned tillväxten. Läget på arbetsmarknaden fortsatte att förbättras och arbetslösheten sjönk till 8,3 procent i november. Bostadspriserna steg kraftigt och var 10 procent högre i november 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 tre åren. Stödköpsprogrammet trappades upp för första kvartalet 2021 och utökades till att omfatta även andra halvåret 2021. Den handelsviktade svenska kronan stärktes med 4,6 procent under kvartalet.

[1]Källa: Nordea Economic Research

Koncernens resultat och utveckling

Fjärde kvartalet 2020

Räntenetto

Kv4/kv4: Räntenettot ökade med 6 procent. Uppgången berodde främst på större bolånevolymer och ökad utlåning till små och medelstora företag som kompenserade för en negativ inverkan från inlåningsvolymer och marginaler. Integreringen av Nordea Finance Equipment (NFE) bidrog också positivt.

Kv4/kv3: Räntenettot ökade med 2 procent till 1 169 mn euro. Ökningen berodde främst på integreringen av NFE. Större bolånevolymer och högre marginaler på företagsutlåningen motverkades delvis av pressade bolånemarginaler i Norge på grund av en högre NIBOR.

Utlåning

Kv4/kv4: Exklusive repor ökade utlåningen till allmänheten med 4 procent i lokala valutor. Den genomsnittliga utlåningen i lokala valutor ökade i Personal Banking och Business Banking, men minskade som planerat i Large Corporates & Institutions.

Kv4/kv3: Exklusive repor ökade utlåningen till allmänheten med 2 procent i lokala valutor. Den genomsnittliga utlåningen i lokala valutor ökade i Personal Banking och Business Banking, men minskade som planerat i Large Corporates & Institutions.

Inlåning

Kv4/kv4: Exklusive repor ökade inlåningen från allmänheten med 9 procent i lokala valutor. Den genomsnittliga inlåningen i lokala valutor ökade i samtliga affärsområden.

Kv4/kv3: Exklusive repor minskade inlåningen från allmänheten med 4 procent i lokala valutor. Den genomsnittliga inlåningen i lokala valutor ökade i Personal Banking och Business Banking, men minskade i Large Corporates & Institutions.

Räntenetto per affärsområde

								Lokal valuta	
	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
Mn euro									
Personal Banking	533	540	501	517	523	2%	-1%	2%	-2%
Business Banking	381	352	339	346	346	10%	8%	11%	8%
Large Corporates & Institutions	225	224	211	217	218	3%	0%		
Asset & Wealth Management	16	16	17	18	13	23%	0%	31%	6%
Group Functions	14	14	23	11	8				
Summa koncernen	**1 169**	**1 146**	**1 091**	**1 109**	**1 108**	**6%**	**2%**	**6%**	**2%**

Räntenettoförändring

	Kv4/ Kv3	Jan-dec 20/19
Mn euro		
Räntenetto i början av perioden	**1 146**	**4 318**
Marginaldrivet räntenetto	**18**	**78**
Utlåningsmarginal	14	-42
Inlåningsmarginal	1	-20
Upplåningskostnad	3	140
Volymdrivet räntenetto	**22**	**169**
Utlåningsvolym	23	196
Inlåningsvolym	-1	-27
Antal bankdagar	0	12
Övrigt[1,2,3]	-17	-62
Räntenetto i slutet av perioden	**1 169**	**4 515**
[1] varav valutaeffekt	0	-113
[2] varav Baltikum	-	-1
[3] varav avgifter till insättningsgarantier	0	-3

Avgifts- och provisionsnetto

Kv4/kv4: Avgifts- och provisionsnettot ökade med 2 procent. Avgifts- och provisionsintäkterna från sparande och placeringar ökade med 8 procent. Avgifts- och provisionsnettot från betalningar och kort minskade emellertid med 8 procent, främst till följd av covid-19. Vidare minskade avgifts- och provisionsnettot från utlåningen med 3 procent.

Kv4/kv3: Avgifts- och provisionsnettot ökade med 9 procent till 792 mn euro. I samtliga segment berodde ökningen på en återhämtning i den ekonomiska aktiviteten som hämmades av covid-19 under andra kvartalet 2020.

Sparande- och placeringsprovisioner

Kv4/kv4: Avgifts- och provisionsnettot från sparande och placeringar ökade med 8 procent.

Kv4/kv3: Avgifts- och provisionsnettot från sparande och placeringar ökade med 12 procent till 552 mn euro. Vid periodens utgång hade förvaltat kapital ökat med 8 procent, eller 28 md euro, till 354 md euro, med ett nettoinflöde på 8,2 md euro under kvartalet.

Betalnings-, kort- och låneprovisioner

Kv4/kv4: Avgifts- och provisionsnettot från betalningar och kort minskade med 8 procent. Låneprovisionerna minskade med 3 procent.

Kv4/kv3: Avgifts- och provisionsnettot från betalningar och kort var oförändrat och uppgick till 110 mn euro. Låneprovisionerna ökade med 10 procent till 140 mn euro.

.

Avgifts- och provisionsnetto per affärsområde

								Lokal valuta	
	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
Mn euro									
Personal Banking	297	278	266	292	313	-5%	7%	-6%	6%
Business Banking	164	140	129	154	161	2%	17%	4%	18%
Large Corporates & Institutions	113	114	98	121	100	13%	-1%		
Asset & Wealth Management	219	204	186	201	216	1%	7%	1%	7%
Group Functions	-1	-7	-6	-3	-15				
Summa koncernen	**792**	**729**	**673**	**765**	**775**	**2%**	**9%**	**2%**	**8%**

Avgifts- och provisionsnetto per kategori

								Lokal valuta	
	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
Mn euro									
Sparande och placeringar, netto	552	493	450	503	513	8%	12%	8%	12%
Betalningar och kort, netto	110	110	105	124	120	-8%	0%	-9%	0%
Utlåning, netto	140	127	120	126	145	-3%	10%	-3%	10%
Övriga provisioner, netto	-10	-1	-2	12	-3				
Summa koncernen	**792**	**729**	**673**	**765**	**775**	**2%**	**9%**	**2%**	**9%**

Förvaltat kapital, volymer och nettoflöden

						Nettoflöde
	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv4 20
Md euro						
Nordiska retailfonder	73,9	66,6	63,2	55,6	65,5	2,2
Private Banking	100,8	92,7	87,8	77,0	91,4	0,5
Försäljning till institutionella kunder	121,4	112,7	108,5	101,7	114,7	4,5
Life & Pensions	57,6	54,2	51,9	46,1	53,1	1,1
Summa	**353,8**	**326,2**	**311,4**	**280,4**	**324,7**	**8,2**

Nettoresultat av poster till verkligt värde

Kv4/kv4: Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 13 procent till följd av lägre intäkter i kundområdena och Treasury. Detta kompenserades delvis av högre handelsintäkter i Markets.

Kv4/kv3: Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 16 procent till 217 mn euro till följd av lägre handelsintäkter i Markets och lägre intäkter i Treasury. Kundområdenas intäkter förbättrades.

Nettoresultat av poster till verkligt värde per affärsområde[1]

	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
Mn euro							
Personal Banking	19	11	45	14	22	-14%	73%
Business Banking	66	50	71	70	65	2%	32%
Large Corporates & Institutions	106	138	156	67	95	12%	-23%
Asset and Wealth Mgmt exkl. Life & Pensions	1	3	4	7	5	-79%	-64%
Life & Pensions	13	20	21	26	32	-60%	-36%
Group Functions	12	35	19	-74	31		
Summa koncernen	**217**	**257**	**316**	**110**	**250**	**-13%**	**-16%**

[1] Historiska siffror har omräknats till följd av ändrad redovisning av nettoresultat från lånefordringar värderade till verkligt värde, som nu ingår i posten "Kreditförluster och liknande nettoresultat ". Se not 1 för ytterligare information.

Resultatandelar i intresseföretag

Kv4/kv4: Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till 5 mn euro, en ökning från -1 mn euro under fjärde kvartalet 2019 när en negativ värdejustering av aktier gjordes.

Kv4/kv3: Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till 5 mn euro, ner från 6 mn euro.

Övriga rörelseintäkter

Kv4/kv4: Övriga rörelseintäkter minskade med 110 mn euro till 36 mn euro. Under fjärde kvartalet 2019 såldes LR Realkredit, vilket bidrog med 138 mn euro.

Kv4/kv3: Övriga rörelseintäkter ökade med 19 mn euro till 36 mn euro. Försäljningen av koncernens innehav i Automatia stod för 10 mn av ökningen.

Intäkter per affärsområde

								Lokal valuta	
	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
Mn euro									
Personal Banking	849	831	814	825	857	-1%	2%	-1%	1%
Business Banking	621	547	545	575	576	8%	14%	8%	13%
Large Corporates & Institutions	444	476	465	405	413	8%	-7%		
Asset & Wealth Management	252	246	226	258	268	-6%	2%	-5%	2%
Group Functions	53	55	40	-61	164				
Summa koncernen	**2 219**	**2 155**	**2 090**	**2 002**	**2 278**	**-3%**	**3%**	**-2%**	**3%**
Summa koncernen, exkl. jämförelsestörande poster[1]	**2 219**	**2 155**	**2 090**	**2 002**	**2 140**	**4%**	**3%**	**4%**	**3%**

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

Rörelsekostnader

Kv4/kv4: Rörelsekostnaderna ökade med 3 procent till följd av engångsposter under fjärde kvartalet 2020 och återföring av rörlig ersättning under fjärde kvartalet 2019.

Kv4/kv3: Rörelsekostnaderna under fjärde kvartalet ökade med 12 procent till 1 218 mn euro till följd av en ytterligare IT-nedskrivning på 35 mn euro och ökad semesterlöneskuld i Danmark

Personalkostnader

Kv4/kv4: Personalkostnaderna ökade med 11 procent. Under 2019 återfördes avsättningar för rörlig ersättning och under fjärde kvartalet 2020 bokfördes avsättningar för semesterlöneskulden i Danmark.

Kv4/kv3: Personalkostnaderna ökade med 5 procent till 722 mn euro, främst till följd av avsättningar för semesterlöneskulden i Danmark och kostnader för integreringen av NFE.

Övriga kostnader

Kv4/kv4: Övriga kostnader minskade med 15 procent, delvis på grund av en avsättning för omstrukturering under fjärde kvartalet 2019 samt lägre rese- och konsultkostnader under fjärde kvartalet 2020.

Kv4/kv3: Övriga kostnader ökade med 30 procent till 319 mn euro, främst till följd av högre IT-aktivitet och fakturering inför årsskiftet samt avsättningar för kostnader för integreringen av NFE.

Avskrivningar

Kv4/kv4: Avskrivningarna uppgick till 177 mn euro, upp från 156 mn euro, främst till följd av ytterligare IT-nedskrivningar.

Kv4/kv3: Avskrivningarna ökade med 19 mn euro, eller 12 procent, till följd av ytterligare IT-nedskrivningar.

Anställda

Kv4/kv4: Vid utgången av fjärde kvartalet uppgick antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) till 28 051, vilket var en minskning med 3 procent. Under fjärde kvartalet 2020 tillkom 353 heltidstjänster till följd av integreringen av NFE. Exklusive dessa minskade antalet anställda med 5 procent.

Kv4/kv3: Antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) ökade med 1 procent till följd av integreringen av NFE. Exklusive NFE minskade antalet anställda med 1 procent.

Rörelsekostnader

								Lokal valuta	
	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
Mn euro									
Personalkostnader	-722	-686	-645	-699	-648	11%	5%	12%	5%
Övriga kostnader	-319	-245	-303	-419	-375	-15%	30%	-15%	30%
Avskrivningar	-177	-158	-140	-130	-156	13%	12%	12%	12%
Summa koncernen	**-1 218**	**-1 089**	**-1 088**	**-1 248**	**-1 179**	**3%**	**12%**	**3%**	**12%**

Rörelsekostnader per affärsområde

								Lokal valuta	
	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
Mn euro									
Personal Banking	-452	-439	-453	-471	-484	-7%	3%	-7%	2%
Business Banking	-273	-251	-257	-297	-268	2%	9%	2%	10%
Large Corporates & Institutions	-195	-182	-196	-268	-196	-1%	7%		
Asset & Wealth Management	-133	-123	-125	-126	-128	4%	8%	5%	9%
Group Functions	-165	-94	-57	-86	-103				
Summa koncernen	**-1 218**	**-1 089**	**-1 088**	**-1 248**	**-1 179**	**3%**	**12%**	**3%**	**12%**

Påverkan av valutarörelser

	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 20/19
Procentenheter			
Intäkter	0	0	-1
Kostnader	0	0	-1
Rörelseresultat	-1	0	-1
Utlåning och inlåning	0	3	0

Kreditförluster och liknande nettoresultat

Nordeakoncernens kreditförluster och liknande nettoresultat under fjärde kvartalet uppgick till 28 mn euro (3 punkter). Kreditförlusterna uppgick till 58 mn euro (9 punkter), vilket är närmare den förlustnivå som vi räknar med i ett normalt marknadsläge, och förändringar i verkligt värde i Nordea Kredits portfölj uppgick till 30 mn euro. Kvaliteten på vår kreditportfölj var fortsatt stark under hela kvartalet, trots den pågående covid-19-krisen.

Kreditförluster och liknande nettoresultat för helåret uppgick till 860 mn euro (26 punkter). Kreditförlusterna uppgick till 908 mn euro (35 punkter), i linje med vår prognos på under 1 md euro för 2020, medan förändringar i verkligt värde i Nordea Kredits portfölj uppgick till 48 mn euro. Av kreditförlusterna avsåg 465 mn euro (18 punkter) normala förluster och justeringar enligt IFRS 9. Därutöver gjordes extra avsättningar enligt ledningens bedömning till en reserv på 443 mn euro för kreditförlustrisken i samband med covid-19.

Avsättningar enligt ledningens bedömning var oförändrade och uppgick till 650 mn euro i slutet av 2020, vilket ger en betydande reserv för eventuella kreditförluster i framtiden. De gruppvisa avsättningarna för konjunkturutvecklingen i IFRS 9-modellen var också oförändrade jämfört med andra och tredje kvartalet och uppgick till 149 mn euro.

Kreditförluster och liknande nettoresultat innefattar justeringar till verkligt värde av marginalkomponenten för lånefordringar som värderas till verkligt värde i Nordea Kredits bolåneportfölj i Danmark, där avsikten är att behålla instrumenten till förfall. Från fjärde kvartalet 2020 redovisas dessa separat i en ny post i resultaträkningen: ”Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde”. Den nya redovisningen ligger mer i linje med redovisningen av förändringar på grund av kreditrisk avseende lånefordringar värderade till upplupet anskaffningsvärde. Mer information finns i not 1 ”Redovisningsprinciper”. Värderingen av marginalerna beror på belåningsgraden, som är ett mått på lånens kreditrisk. Under kvartalet ökade pantvärdet (bostadspriserna), vilket medförde en lägre belåningsgrad och en omvärderingsvinst på 30 mn euro.

Huvudsakliga faktorer som påverkar kreditförluster och liknande nettoresultat

Kreditförluster på enskilda exponeringar (kategori 3) uppgick till 95 mn euro medan gruppvisa avsättningar för kreditportföljen (kategorierna 1, 2 och 3) minskade med 37 mn euro, vilket i stort sett motsvarade ökningen för de individuella avsättningarna.

Kreditförlusterna i Personal Banking uppgick till 34 mn euro (3 punkter[2]), jämfört med nettoåterföringar på 2 mn euro under tredje kvartalet. Kreditförlusterna låg på normala nivåer, medan bruttoavsättningar och nedskrivningar främst avsåg nedskrivningar av konsumtionslån. Omvärderingen av Nordea Kredits bolåneportfölj hade en positiv inverkan på 23 mn euro.

I Business Banking uppgick kreditförlusterna till 27 mn euro (11 punkter[2]), jämfört med 2 mn euro under tredje kvartalet. Individuella avsättningar på 20 mn euro påverkade kreditförlusterna. Omvärderingen av Nordea Kredits bolåneportfölj hade en positiv inverkan på 2 mn euro.

Kreditförlusterna i Large Corporates & Institutions uppgick till 1 mn euro (-2 punkter[2]), jämfört med nettoåterföringar på 4 mn euro under tredje kvartalet. Kreditförlusterna påverkades av nettoåterföringar av individuella avsättningar på 5 mn euro och en ökning i de modellberäknade gruppvisa avsättningarna på 6 mn euro.

Asset & Wealth Management och koncernfunktionerna gjorde nettoåterföringar på 1 mn euro respektive 3 mn euro.

Covid-19 och makroekonomiska scenarier

Kreditportföljens kvalitet var stabil under hela kvartalet. Återbetalningsförmågan stärktes något (fler kunder fick höjt kreditbetyg än sänkt) och antalet nya fallissemang fortsatte att minska. Uppdaterade analyser på portföljnivå (uppdaterade stresstester) och upprepade granskningar kund för kund har inte ändrat vår bedömning av hur covid-19 kan påverka kreditförlusterna i någon större utsträckning. Vi räknar med att vissa kunder kommer att drabbas av covid-19-krisen när de amorteringsfria perioderna och statliga stöden upphör, och på grund av den andra smittvågen. Kreditförluster uppstår i allmänhet med viss tidsfördröjning, i linje med de prognoser som gjordes under andra kvartalet.

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

För att ha tillräckliga reserver mot bakgrund av det fortsatt osäkra ekonomiska läget under den pågående pandemin behålls vikten på det negativa scenariot i våra IFRS 9-modeller på 45 procent. Vi håller fast vid att grundscenariot är det mest troliga, med en vikt på 50 procent. De makroekonomiska scenarierna som används har i stort sett behållits oförändrade och de är fortsatt försiktiga jämfört med de officiella prognoserna för de nordiska ekonomierna. Scenarierna har uppdaterats utifrån den senaste ekonomiska statistiken men detta fick ingen betydande inverkan på avsättningsnivån jämfört med tredje kvartalet.

Vi följer noga hur kreditrisken utvecklas i sektorer som påverkats av covid-19 och situationen för kunder vars amorteringsfria perioder har löpt ut eller snart löper ut. 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.

Avsättningar enligt ledningens bedömning

Vi bibehöll våra avsättningar enligt ledningens bedömning på 650 mn euro, som består av både cykliska och strukturella avsättningar. Vissa justeringar gjordes under fjärde kvartalet, men den övergripande avsättningsnivån bibehölls vilket speglar den oförändrade kreditförlustprognosen.

De cykliska avsättningarna täcker prognosticerade individuella kreditförluster och förväntade kreditförluster som inte fångats upp av modellerna för gruppvisa avsättningar. Vi höjde denna avsättning till 450 mn euro från 440 mn euro under tredje kvartalet.

De strukturella avsättningarna avser förväntade reserveringsbehov till följd av planerade uppdateringar av modellerna för gruppvisa avsättningar och resterande påverkan av ECB:s nya avsättningskrav gällande äldre oreglerade lån. För att spegla den underliggande utvecklingen i kreditportföljen minskade vi denna avsättning till 200 mn euro från 210 mn euro under tredje kvartalet.

Kreditportfölj

Exklusive omvända repor ökade utlåningen till allmänheten till 318 md euro från 302 md euro under tredje kvartalet, vilket motsvarar en ökning med 5 procent i lokala valutor.

Exklusive omvända repor ökade utlåningen till allmänheten som redovisas till verkligt värde till 61 md euro från 60 md euro under tredje kvartalet. I slutet av kvartalet bestod utlåningen som redovisas till verkligt värde främst av danska bolån som uppgick till 56 md euro, vilket var oförändrat jämfört med tredje kvartalet.

Utlåningen till allmänheten som redovisas till upplupet anskaffningsvärde ökade till 257 md euro från 242 md euro under tredje 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 12 punkter för kategori 1 (upp från 11 punkter under tredje kvartalet), 355 punkter för kategori 2 (upp från 341 punkter under tredje kvartalet) och 42 procent för kategori 3 (ned från 43 procent under tredje kvartalet).

Andelen osäkra fordringar, brutto, (kategori 3) förbättrades till 151 punkter för utlåning som redovisas till upplupet anskaffningsvärde (169 punkter under förra kvartalet). Andelen osäkra fordringar för utlåning som redovisas till verkligt värde minskade till 140 punkter från 141 punkter under tredje kvartalet.

Kreditförluster, netto

	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19
Punkter av utlåningen, upplupet anskaffningsvärde[1]					
Kreditförlustrelation, på årsbasis, koncernen	9	0	115	26	17
varav kategori 1 och 2	1	-10	66	2	1
varav kategori 3	8	10	49	24	16
Punkter av utlåningen, totalt[1,2]					
Kreditförlustrelation, inkl. lån värderade till verkligt värde på årsbasis	3	-2	85	19	11
Personal Banking totalt	3	-1	58	10	7
PeB Danmark	-11	-3	50	13	8
PeB Finland	15	5	107	9	1
PeB Norge	9	-11	63	4	10
PeB Sverige	2	3	26	15	5
Business Banking totalt	11	-4	110	30	8
BB Danmark	0	-3	55	-8	-14
BB Finland	18	6	175	91	44
BB Norge	25	-18	155	28	-11
BB Sverige	9	-5	93	20	11
Large Corporates & Institutions totalt	-2	-6	118	25	24
LC&I Danmark	-10	-23	135	-16	-65
LC&I Finland	-5	-22	109	18	64
LC&I Norge	3	109	318	161	65
LC&I Sverige	22	-113	183	-6	86

[1] Negativt belopp är nettoåterföringar.
[2] Kreditförluster och nettoresultet från lånefordringar i portföljer där avsikten är att behålla instrumenten till förfall och som obligatoriskt värderas till verkligt värde dividerat med den samlade utlåningen värderad till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde, punkter.

Resultat

Rörelseresultat

Kv4/kv4: Exklusive engångsposter ökade rörelseresultatet med 11 procent till 973 mn euro.

Kv4/kv3: Exklusive engångsposter minskade rörelseresultatet med 112 mn euro till 973 mn euro.

Skatter

Kv4/kv4: Skattekostnaden uppgick till 248 mn euro, ned från 263 mn euro, vilket innebär att skattesatsen minskade till 25,5 procent jämfört med 30,0 procent under fjärde kvartalet 2019.

Kv4/kv3: Skattekostnaden var oförändrad och skattesatsen ökade från 22,9 procent.

Periodens resultat

Kv4/kv4: Exklusive engångsposter ökade periodens resultat med 113 mn euro till 725 mn euro. Avkastning på eget kapital var 8,9 procent, upp från 8,1 procent. Med periodiserade resolutionsavgifter var avkastningen på eget kapital 8,4 procent, upp från 7,6 procent.

Kv4/kv3: Periodens resultat minskade med 112 mn euro från 837 mn euro. Avkastning på eget kapital var 8,9 procent, ned från 10,6 procent. Med periodiserade resolutionsavgifter var avkastningen på eget kapital 8,4 procent, ned från 10,1 procent.

Kv4/kv4: Resultatet per aktie efter utspädning, exklusive engångsposter, var 0,18 euro, att jämföra med 0,15 euro.

Kv4/kv3**:** Resultatet per aktie efter utspädning var 0,18 euro, att jämföra med 0,21 euro.

Rörelseresultat per affärsområde

								Lokal valuta	
	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
Mn euro									
Personal Banking	386	397	135	315	346	12%	-3%	11%	-4%
Business Banking	322	304	52	216	292	10%	6%	11%	5%
Large Corporates & Institutions	252	304	40	85	173	46%	-17%		
Asset & Wealth Management	121	120	99	132	140	-14%	1%	-13%	3%
Group Functions	-108	-40	-20	-149	62				
Summa koncernen	**973**	**1 085**	**306**	**599**	**1 013**	**-4%**	**-10%**	**-3%**	**-11%**
Summa koncernen, exkl. jämförelsestörande poster[1]	**973**	**1 085**	**306**	**599**	**875**	**11%**	**-10%**	**12%**	**-11%**

[1] Exklusive jämförelsestörande poster; under kvartal fyra 2019, en vinst på 138 mn euro till följd av försäljningen av LR Realkredit.

Kapitalposition och riskexponeringsbelopp

Nordeakoncernens kärnprimärkapitalrelation ökade till 17,1 procent vid utgången av fjärde kvartalet, från 16,4 procent under tredje kvartalet. Kärnprimärkapitalet ökade med 1,8 md euro. Detta berodde främst på förändrade regler gällande hantering av programvarutillgångar och förändrad konsolidering av bankkoncernen, enligt vilken Nordea Life & Pensions nu konsolideras med kapitalandelsmetoden. Resultat efter avdrag för förväntad utdelning bidrog också till ökningen.

Riskexponeringsbeloppet ökade med 4,9 md euro, främst till följd av förvärvet av SG Finans, den ändrade konsolideringen av Nordea Life & Pensions, riskviktning av immateriella programvarutillgångar och valutaeffekter. Lägre derivatvolymer och mindre exponering utanför balansräkningen avseende företagskrediter uppvägde delvis ökningen.

Nordeakoncernens primärkapitalrelation ökade till 18,7 procent vid utgången av kvartalet, från 18,2 procent under tredje kvartalet. Den totala kapitalrelationen ökade till 20,5 procent under fjärde kvartalet, främst till följd av rörelser i primärkapitalet och lägre supplementärkapitalsexponering mot Nordea Life & Pensions.

I slutet av fjärde kvartalet uppgick kärnprimärkapitalet till 26,6 md euro, primärkapitalet uppgick till 29,1 md euro och kapitalbasen uppgick till 31,8 md euro.

Bruttosoliditeten ökade till 5,9 procent vid utgången av fjärde kvartalet, från 5,3 procent under tredje kvartalet. Ökningen berodde på högre primärkapital till följd av regeländringar och lägre sammanlagt exponeringsmått för bruttosoliditet.

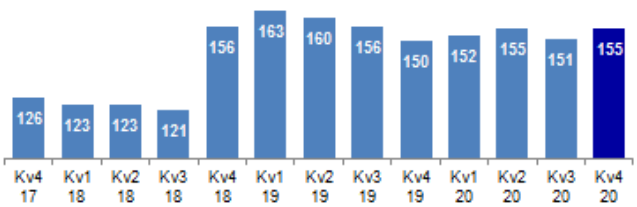
Vid utgången av fjärde kvartalet uppgick koncernens ekonomiska kapital till 23,5 md euro, en minskning med 0,2 md euro jämfört med tredje kvartalet. Detta berodde främst på förändrad behandling av programvarutillgångar, som medförde en minskning av det ekonomiska kapitalet. Minskningen uppvägdes delvis av en ökad kreditrisk enligt pelare 1 under fjärde kvartalet.

Den 18 december 2020 fick Nordea tillstånd av Europeiska centralbanken (ECB) att exkludera från beräkningen av öppna nettopositioner i valuta, strukturella innehav i NOK, SEK och USD som används för säkring mot variationer i kärnprimärkapitalrelationen på grund av valutarörelser. Tillståndet börjar gälla under första kvartalet 2021.

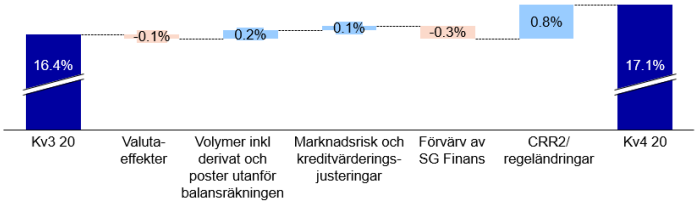
Kapitalrelationer

%	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19
CRR/CRDIV					
Kärnprimärkapitalrelation	17,1	16,4	15,8	16,0	16,3
Primärkapitalrelation	18,7	18,2	17,6	17,8	18,3
Total kapitalrelation	20,5	19,9	20,1	20,2	20,8

Riskexponeringsbelopp (md euro), kvartalsvis utveckling



Kärnprimärkapitalrelation, förändringar under kvartalet



Kapital- och utdelningspolicy

Vår avsikt är att hålla en kärnprimärkapitalbuffert på 150-200 punkter över kärnprimärkapitalkravet (restriktionsnivån för det högsta utdelningsbara beloppet, MDA). Vi strävar efter att ha en stark kapitalposition i linje med kapitalpolicyn. Vår ambition är 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 2019 och 2020

Den 15 december 2020 presenterade ECB en uppdaterad utdelningsrekommendation för banker. ECB förväntar sig generellt att utdelningar och återköp av aktier ska ligga kvar under 15 procent av det ackumulerade resultatet för 2019-20 och inte överstiga 20 punkter av kärnprimärkapitalrelationen fram till utgången av september 2021. Nordeas styrelse beslutade den 16 december 2020 att följa ECB:s uppdaterade rekommendation.

Enligt rekommendationen och efter en dialog med ECB kommer styrelsen den 18 februari att besluta om utdelning på 0,07 euro per aktie i enlighet med det bemyndigande som erhölls på den ordinarie bolagsstämman 2020. Avstämningsdag för utdelningen är planerad till 22 februari och utbetalningsdagen blir då tidigast 1 mars. Vidare har styrelsen beslutat att föreslå att den ordinarie bolagsstämman, som hålls den 24 mars 2021, bemyndigar styrelsen att besluta om en utdelning på högst 0,72 euro per aktie. Utdelningen skulle betalas ut i enlighet med balansräkningen som fastställs för räkenskapsåret som avslutas den 31 december 2020, vid ett eller flera tillfällen. Bemyndigandet skulle vara giltigt fram till början av nästa ordinarie bolagsstämma.

Det föreslagna beloppet om högst 0,72 euro per aktie är i linje med Nordeas utdelningspolicy och omfattar det resterande beloppet i bemyndigandet från bolagsstämman 2020 (0,33 euro per aktie) samt 70 procent av resultatet för räkenskapsåret 2020 (0,39 euro per aktie). Styrelsen kommer inte att fatta beslut om utdelning enligt det föreslagna bemyndigandet före 1 oktober 2021, om inte ECB uppdaterar eller drar tillbaka sin aktuella rekommendation.

Nordea kommer att publicera eventuella framtida styrelsebeslut om utdelning separat och samtidigt bekräfta avstämningsdag och utbetalningsdag för utdelningen.

Nordea Bank Abp:s balanserade vinstmedel, inklusive årets resultat, uppgick till 19 977 mn euro och annat fritt eget kapital uppgick till 4 573 mn euro den 31 december 2020.

Utveckling på regelområdet

Den 15 december utfärdade ECB en rekommendation för banker att avstå från att lämna utdelning och återköpa egna aktier, eller begränsa detta, till slutet av september 2021. Enligt rekommendationen ska utdelningar och återköp ligga kvar under 15 procent av det ackumulerade resultatet för 2019 och 2020, och inte överstiga 20 punkter av kärnprimärkapitalrelationen.

Den 17 december förlängde svenska Finansinspektionen sitt tillfälliga riskviktsgolv på 25 procent för bolån till slutet av 2021. Det tillfälliga golvet har gällt sedan 31 december 2018.

Den 22 december publicerades kommissionens delegerade förordning om avdrag av programvarutillgångar från kärnprimärkapitalposter i EU:s officiella tidning. Den delegerade förordningen, som började gälla den 23 december, beskriver hur man definierar och beräknar försiktigt värderade programvarutillgångar som inte påverkas negativt av resolution, insolvens eller likvidation. Den positiva skillnaden mellan den ackumulerade avskrivningen för tillsynsändamål respektive redovisningsändamål av en programvarutillgång ska dras av i sin helhet från kärnprimärkapitalet, medan den kvarvarande delen av det redovisade värdet ska ha en riskvikt på 100 procent. Avskrivningsperioden för tillsynsändamål är högst tre år och börjar den dag då programvarutillgången finns tillgänglig för användning och börjar skrivas av för redovisningsändamål.

För att mildra konsekvenserna av införandet av kapitalkravsförordningen (CRR) och det fjärde kapitalkravsdirektivet i Norge har det norska finansdepartementet infört tillägg till bankernas kapitalkrav. Systemriskbufferten ändrades från 3 procent för alla norska banker till 4,5 procent för alla norska exponeringar, och riskviktsgolven för bostads- och affärsfastigheter sattes till 20 procent respektive 35 procent, i enlighet med artikel 458 i CRR. Ändringarna trädde i kraft den 31 december 2020 och gäller inhemska exponeringar för alla norska banker som för närvarande använder den avancerade metoden för intern riskklassificering. För alla andra banker börjar ändringarna i systemriskbufferten att gälla den 31 december 2022. Det aktuella införandet påverkar inte Nordeakoncernen. Den 2 februari bad norska finansdepartementet emellertid europeiska systemrisknämnden att utfärda en rekommendation till de andra länderna i Europeiska ekonomiska samarbetsområdet att vidta motsvarande åtgärder. Nordea motsätter sig ändringen i systemriskbufferten och har lämnat sina synpunkter till berörda beslutsinstanser. Om finska Finansinspektionen vidtar motsvarande åtgärder skulle de även gälla Nordeakoncernen och kärnprimärkapitalkravet för koncernen skulle då öka med cirka 95 punkter.

Riskexponeringsbelopp (REA)

Mn euro	31 dec 2020	31 dec 2019
Kreditrisk	**120 479**	**117 367**
IRK-metoden	104 743	103 694
- stater		
- företag	67 540	67 479
- *avancerade*	57 670	57 103
- *grundläggande*	*9 870*	*10 376*
- institut	*4 738*	*6 135*
- privatkunder	27 256	26 248
- med säkerhet i fast egendom	880	874
- övrigt	4 329	2 958
Schablonmetoden	15 736	13 673
- stater	520	1 047
- privatkunder	5 373	5 163
- övrigt	9 842	7 463
Risk hänförlig till kreditvärderingsjusteringar	**648**	**795**
Marknadsrisker	**6 616**	**4 934**
- handelslager, intern modell	3 671	4 126
- handelslager, schablonmetoden	606	808
- övrig verksamhet, schablonmetoden	2 339	
Transfereringsrisk	**265**	**4**
Operationell risk	**14 701**	**15 698**
Ytterligare riskexponeringsbelopp för finskt riskviktsgolv enligt artikel 458 CRR	**630**	**750**
Ytterligare riskexponeringsbelopp för svenskt riskviktsgolv enligt artikel 458 CRR	**12 101**	**10 667**
Ytterligare riskexponeringsbelopp, artikel 3 CRR		
Summa	**155 440**	**150 215**

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

Mn euro	31 dec 2020	31 dec 2019
Beräkning av kapitalbas		
Eget kapital i konsoliderad situation	29 100	28 398
Periodens resultat	2 288	1 658
Föreslagen/verkställd utdelning	-1 585	-1 616
Kärnprimärkapital före avdrag enligt CRR	29 802	28 441
Uppskjutna skattefordringar	-252	-136
Immateriella tillgångar	-2 636	-3 451
IRK-reserveringar underskott (-)		
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser	-108	-130
Övriga poster, netto[1]	-253	-303
Summa avdrag från kärnprimärkapitalet enligt CRR	**-3 249**	**-4 020**
Kärnprimärkapital (netto efter avdrag)	**26 553**	**24 421**
Övrigt primärkapital före avdrag enligt CRR	2 609	3 117
Summa avdrag från övrigt primärkapital enligt CRR	-21	-20
Övrigt primärkapital	**2 588**	**3 097**
Primärkapital (netto efter avdrag)	**29 141**	**27 518**
Supplementärt kapital före avdrag enligt CRR	2 745	4 559
IRK-reserveringar överskott (+)	628	220
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag	-650	-1 000
Övriga poster, netto	-63	-61
	-85	**-841**
	2 660	**3 718**
	31 801	**31 236**
[1] Baserad på inkludering av resultat.	-261	-303

Kapitalbas, exklusive periodens resultat

Mn euro	31 dec[2] 2020	31 dec 2019
Kärnprimärkapital	26 431	24 346
Primärkapital (netto efter avdrag)	29 019	27 444
Summa kapitalbas	**31 679**	**31 161**

[2] Inklusive Kv1-vinst, Kv2-vinst och Kv3-vinst, exklusive Kv4-vinst (väntande ansökan).

Kapitalbas, rapporterat till ECB[3]

Inkludering av vinst	Inklusive Kv1-vinst, Kv2-vinst och Kv3-vinst, exklusive Kv4-vinst (väntande ansökan)	Inklusive vinst

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

Balansräkning

Tillgångarna uppgick till 552 md euro, en minskning med 23 md euro jämfört med förra kvartalet. Utlåningen till allmänheten var högre medan utlåningen till kreditinstitut, räntebärande värdepapper och övriga tillgångar var lägre än förra kvartalet.

Utlåningen till kreditinstitut uppgick till 3 md euro, en minskning med 7 md euro jämfört med förra kvartalet, medan utlåningen till allmänheten ökade med 10 md euro till 330 md euro till följd av ökad efterfrågan bland kunderna.

Övriga tillgångar minskade med 21 md euro till 111 md euro till följd av lägre kassa och tillgodohavanden hos centralbanker.

Balansräkning

	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19
Md euro					
Utlåning till kreditinstitut	3	10	9	16	9
Utlåning till allmänheten	330	320	328	324	323
Derivat	45	45	47	57	39
Räntebärande värdepapper	63	68	73	72	65
Övriga tillgångar	111	132	130	131	119
Summa tillgångar	**552**	**575**	**587**	**600**	**555**
Inlåning från kreditinstitut	24	39	46	63	32
Inlåning från allmänheten	183	190	188	174	169
Emitterade värdepapper	174	180	182	184	194
Derivat	47	45	50	55	42
Övriga skulder	90	88	89	93	86
Summa eget kapital	34	33	32	31	32
Summa skulder och eget kapital	**552**	**575**	**587**	**600**	**555**

Upplåning och likviditet

Under fjärde kvartalet emitterade Nordea cirka 4,5 md euro i långfristig skuld, exklusive danska säkerställda obligationer, varav cirka 0,5 md euro i form av säkerställda obligationer och 4,0 md euro i form av seniora obligationer.

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

Den kortsiktiga likviditetsrisken mäts med flera mått, bland annat likviditetstäckningsgraden (LCR). Nordeakoncernens kombinerade LCR var 158 procent vid utgången av fjärde kvartalet. Koncernens LCR var 278 procent i euro och 119 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 fjärde kvartalet uppgick likviditetsreserven till 88 md euro, jämfört med 106 md euro i slutet av tredje kvartalet. Den långsiktiga likviditetsrisken mäts med hjälp av stabil nettofinansieringskvot (NSFR). I slutet av fjärde kvartalet uppgick Nordeas NSFR till 110,3 procent, jämfört med 114,9 procent i slutet av tredje kvartalet, till följd av en ökning av utlåningen med 10 md euro.

Nordea hade en stark likviditetsposition under hela fjärde kvartalet och kunde fortsätta med en normal likviditetshantering eftersom marknadsläget var normalt.

Under 2020 tog Nordea del av olika centralbanksfaciliteter på nationell nivå, bland annat ECB:s riktade långfristiga refinansieringstransaktioner (TLTRO III) under andra kvartalet, för att ännu bättre kunna stötta kunderna och tillgodose deras behov.

Nordea har lånat 7 md euro genom TLTRO III-programmet. Den negativa räntekostnaden uppgick till 9 mn euro under fjärde kvartalet (19 mn euro under 2020). Nordea redovisar negativ räntekostnad utifrån den aktuella tillämpliga räntan som satts av ECB. Aktuell ränta på lånet är -0,5 procent och den kan öka i framtiden till -1 procent, med retroaktiv verkan.

Räntan beror på den ränta som sätts av ECB och även på utvecklingen för kreditvolymen i en jämförelseportfölj. Om vissa gränsvärden uppnås erhåller Nordea en rabatt på räntebeloppet, och då ändrar Nordea den effektiva räntan enligt IFRS 9. Under 2020 gjorde inte Nordea några ändringar av den effektiva räntan eftersom det inte gick att anta med tillräcklig säkerhet att gränsvärdena skulle uppnås. Eventuell inverkan från en ändring av den effektiva räntan redovisas i räntenettot.

Upplåning och likviditet

	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19
Andel långfristig upplåning	81%	78%	77%	78%	78%
LCR summa	158%	172%	160%	182%	166%
LCR i euro	278%	269%	183%	234%	236%
LCR i dollar	119%	198%	202%	191%	146%

Marknadsrisk

Marknadsrisken (mätt som VaR) i handelslagret uppgick till 17 mn euro. Jämfört med förra kvartalet minskade den samlade marknadsrisken med 11 mn euro, främst till följd av lägre ränterisk. Ränterisk var den faktor som påverkade marknadsrisken mest i slutet av kvartalet. Den samlade marknadsrisken utgörs alltjämt huvudsakligen av marknadsrisk i nordiska och nordeuropeiska länder.

Handelslager

	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19
Mn euro					
Total risk, VaR	17	28	29	60	21
Ränterisk, VaR	18	25	27	53	18
Aktierisk, VaR	4	3	5	24	6
Valutarisk, VaR	3	4	3	3	2
Kreditspreadrisk, VaR	12	12	9	27	4
Inflationsrisk, VaR	3	3	2	3	2
Diversifieringseffekt	58%	39%	38%	46%	34%

Marknadsrisken (mätt som VaR) i övrig verksamhet uppgick till 88 mn euro. Jämfört med förra kvartalet ökade den samlade marknadsrisken med 7 mn euro, främst till följd av ett ökat innehav av bostadsobligationer i likvida tillgångsportföljen. Ränterisk var fortsatt den faktor som påverkade marknadsrisken mest i slutet av kvartalet. Den samlade marknadsrisken utgörs alltjämt huvudsakligen av marknadsrisk i likviditetsportföljen och i ställda säkerheter.

Övrig verksamhet

	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19
Mn euro					
Total risk, VaR	88	81	90	82	34
Ränterisk, VaR	89	82	87	84	34
Aktierisk, VaR	7	6	8	5	6
Valutarisk, VaR	5	4	13	5	5
Kreditspreadrisk, VaR	3	3	3	2	1
Diversifieringseffekt	15%	15%	19%	15%	26%

Nordeas aktie och kreditbetyg

Nordeas aktiekurs och kreditbetyg vid utgången av fjärde kvartalet 2020.

	Nasdaq STO (SEK)	Nasdaq COP (DKK)	Nasdaq HEL (EUR)
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	6,50
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
2020-12-31	67,22	49,38	6,67

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

Övrig information

Nytt om förvärvet av SG Finans

Förvärvet av SG Finans, numera Nordea Finance Equipment (NFE), slutfördes den 1 oktober 2020. Förvärvet höjer Nordeakoncernens årliga intäkter med cirka 140 mn euro och ger även en viss ökning av Nordeakoncernens vinst per aktie och avkastning på eget kapital. För ytterligare information, se not 1 på sidan 40.

Nordea Direct-fusionen godkänd

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 2021 som måldatum, och förutsätter godkännande från berörda myndigheter.

Försäljningen av Automatia slutförd

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 ägde en tredjedel (cirka 33 procent) av aktierna i Automatia.

Den överenskomna köpeskillingen uppgick till 42 mn euro på skuldfri basis.

Försäljningen av Automatia slutfördes den 2 december 2020.

Förvärvet av 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. Förvärvet slutfördes under fjärde kvartalet 2020. Verksamheten slogs sedan samman med Nordeas 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 har Nordea Liv också tecknat ett långsiktigt distributionsavtal för pensionsprodukter med de norska sparbankerna som äger Frende Livforsikring AS.

Nytt om beslutet att stänga Nordeas verksamhet i Ryssland

Nordeakoncernens strategi är att fokusera på kärnverksamheten i Norden. Nordea har därför beslutat att lägga ner sin verksamhet i Ryssland och en juridisk process har inletts för att verkställa beslutet.

Nordea stänger filialer i Frankfurt och Singapore

Nordeas filial i Frankfurt har stängts och arbetet med att stänga filialen i Singapore har inletts och förväntas vara klart under andra kvartalet 2021.

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

Smittspridningen av covid-19 fortsatte att öka under fjärde kvartalet 2020. Nordeas globala krishanteringsteam följde situationen i vart och ett av de nordiska länderna under hela kvartalet.

Information om hur covid-19-pandemin 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 liknande nettoresultat”, ”Upplåning och likviditet”, ”Övrig information”, ”Affärsområden” samt not 1 ”Redovisnings-principer”, not 6 ”Kreditförluster, netto” och not 7 ”Utlåning och osäkra fordringar”.

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

Kvartalsvis utveckling, koncernen

Mn euro	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv2 2020	Kv1 2020	Kv4 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Räntenetto	1 169	1 146	1 091	1 109	1 108	4 515	4 318
Avgifts- och provisionsnetto	792	729	673	765	775	2 959	3 011
Nettoresultat av poster till verkligt värde	217	257	316	110	250	900	1 012
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	5	6	-10	-2	-1	-1	50
Övriga rörelseintäkter	36	17	20	20	146	93	232
Summa rörelseintäkter	**2 219**	**2 155**	**2 090**	**2 002**	**2 278**	**8 466**	**8 623**
Allmänna administrationskostnader:							
Personalkostnader	-722	-686	-645	-699	-648	-2 752	-3 017
Övriga kostnader	-319	-245	-303	-419	-375	-1 286	-1 639
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-177	-158	-140	-130	-156	-605	-1 330
Summa rörelsekostnader	**-1 218**	**-1 089**	**-1 088**	**-1 248**	**-1 179**	**-4 643**	**-5 986**
Resultat före kreditförluster	**1 001**	**1 066**	**1 002**	**754**	**1 099**	**3 823**	**2 637**
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-28	19	-696	-155	-86	-860	-524
Rörelseresultat	**973**	**1 085**	**306**	**599**	**1 013**	**2 963**	**2 113**
Skatt	-248	-248	-63	-139	-263	-698	-571
Periodens resultat	**725**	**837**	**243**	**460**	**750**	**2 265**	**1 542**
Resultat per aktie efter utspädning (DEPS), euro	0,18	0,21	0,06	0,11	0,19	0,55	0,38
DEPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,55	0,56	0,27	0,38	0,38	0,55	0,38

Affärsområden

	Personal Banking		Business Banking		Large Corporates & Institutions		Asset & Wealth Management		Koncernfunktioner		Nordeakoncernen		
	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv4 2020	Kv3 2020	För-ändr.
Mn euro													
Räntenetto	533	540	381	352	225	224	16	16	14	14	1 169	1 146	*2%*
Avgifts- och provisionsnetto	297	278	164	140	113	114	219	204	-1	-7	792	729	*9%*
Nettoresultat av poster till verkligt värde	19	11	66	50	106	138	14	23	12	35	217	257	*-16%*
Övriga rörelseintäkter	0	2	10	5	0	0	3	3	28	13	41	23	*78%*
Summa rörelseintäkter	**849**	**831**	**621**	**547**	**444**	**476**	**252**	**246**	**53**	**55**	**2 219**	**2 155**	**3%**
Summa rörelsekostnader	**-452**	**-439**	**-273**	**-251**	**-195**	**-182**	**-133**	**-123**	**-165**	**-94**	**-1 218**	**-1 089**	**12%**
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-11	5	-26	8	3	10	2	-3	4	-1	-28	19	
Rörelseresultat	**386**	**397**	**322**	**304**	**252**	**304**	**121**	**120**	**-108**	**-40**	**973**	**1 085**	**-10%**
K/I-tal, %	53	53	44	46	44	38	53	50			55	51	
Avkastning på ekonomiskt kapital, %	16	16	15	15	12	13	23	24			12[1]	14[1]	
Ekonomiskt kapital	7 376	7 463	6 422	6 152	6 305	6 827	1 642	1 498	1 757	1 736	23 502	23 676	*-1%*
Riskexponeringsbelopp	47 200	46 062	43 125	40 055	42 280	45 027	7 401	5 625	15 434	13 790	155 440	150 559	*3%*
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	7 070	7 100	4 600	4 255	1 440	1 600	2 741	2 737	12 200	12 188	28 051	27 880	*1%*
Volymer, md euro:													
Summa utlåning	**162,3**	**156,1**	**91,6**	**85,0**	**62,3**	**68,9**	**9,6**	**9,0**	**4,0**	**1,5**	**329,8**	**320,5**	**3%**
Summa inlåning	**82,9**	**80,8**	**50,1**	**47,4**	**42,7**	**52,3**	**10,4**	**10,6**	**-2,7**	**-1,1**	**183,4**	**190,0**	**-3%**

[1] Exklusive jämförelsestörande poster.

	Personal Banking		Business Banking		Large Corporates & Institutions		Asset & Wealth Management		Koncernfunktioner		Nordeakoncernen		
	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	För-ändr.
Mn euro													
Räntenetto	2 091	2 105	1 418	1 364	877	852	67	53	62	-56	4 515	4 318	*5%*
Avgifts- och provisionsnetto	1 133	1 208	587	594	446	433	810	783	-17	-7	2 959	3 011	*-2%*
Nettoresultat av poster till verkligt värde	89	130	257	261	467	296	95	99	-8	226	900	1 012	*-11%*
Övriga rörelseintäkter	6	2	26	21	0	1	10	47	50	211	92	282	*-67%*
Summa rörelseintäkter	**3 319**	**3 445**	**2 288**	**2 240**	**1 790**	**1 582**	**982**	**982**	**87**	**374**	**8 466**	**8 623**	**-2%**
Summa rörelsekostnader	**-1 815**	**-1 989**	**-1 078**	**-1 115**	**-841**	**-931**	**-507**	**-560**	**-402**	**-1 391**	**-4 643**	**-5 986**	**-22%**
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-271	-88	-316	-196	-268	-236	-3	8	-2	-12	-860	-524	*64%*
Rörelseresultat	**1 233**	**1 368**	**894**	**929**	**681**	**415**	**472**	**430**	**-317**	**-1 029**	**2 963**	**2 113**	**40%**
K/I-tal, %	55	58	47	50	47	59	52	57			55	69	
Avkastning på ekonomiskt kapital, %	12	12	10	11	7	4	23	19			9[1]	9[1]	
Ekonomiskt kapital	7 376	7 988	6 422	7 035	6 305	7 418	1 642	1 767	1 757	1 510	23 502	25 718	*-9%*
Riskexponeringsbelopp	47 200	45 870	43 125	42 703	42 280	44 110	7 401	5 560	15 434	11 972	155 440	150 215	*3%*
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	7 070	7 522	4 600	4 334	1 440	1 711	2 741	2 740	12 200	12 693	28 051	29 000	*-3%*
Volymer, md euro:													
Summa utlåning	**162,3**	**155,2**	**91,6**	**85,2**	**62,3**	**72,7**	**9,6**	**8,4**	**4,0**	**1,6**	**329,8**	**323,1**	**2%**
Summa inlåning	**82,9**	**76,5**	**50,1**	**41,7**	**42,7**	**39,6**	**10,4**	**10,0**	**-2,7**	**0,9**	**183,4**	**168,7**	**9%**

[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 produkter och tjänster.

Vi är en tillförlitlig och personlig finansiell partner för våra privatkunder och vi gör det enkelt och bekvämt för dem att uträtta sina vardagliga bankärenden. Vi erbjuder också sund rådgivning som hjälper dem i samband med viktiga livshändelser.

Affärsutveckling

Under fjärde kvartalet var affärsutvecklingen fortsatt stark inom bolån och vi ökade våra marknadsandelar i hela Norden. Vi förbättrade även kundupplevelsen genom flera digitala tjänster, bland annat digitala lånelöften i Danmark och Norge. I Danmark minskade handläggningstiden i låneprocessen direkt med över 50 procent när kunderna använde våra digitala lösningar. Kunderna upplever den nya lösningen som intuitiv, tillförlitlig och lätt att använda.

Vi fortsatte under hela kvartalet att förbättra kundupplevelsen när det gäller sparande och placeringar. Bland annat lade vi till möjligheten att handla med aktier i mobilbanken i Danmark, Finland och Sverige.

Vi fortsatte att stärka våra digitala tjänster inom konsumtionslån, bland annat genom en ny kreditkortsansökan online i Sverige och tjänster för omläggning av konsumtionslån i Danmark och Sverige.

Vi lägger fortlöpande till nya tjänster i mobilbanken och internetbanken. Under fjärde kvartalet lanserade vi till exempel en tjänst för att samla konton i mobilbanken i Danmark och Norge, så att våra kunder kan få en samlad överblick över alla sina konton – även konton i andra banker. Tjänsten, som erbjuds i samarbete med fintech-företaget Tink, introducerades i Sverige under andra kvartalet och kommer att lanseras i Finland under första kvartalet 2021.

Vi fortsatte att ingå partnersamarbeten under kvartalet. Det senaste exemplet är partnerskapet med en dansk värmepumptillverkare för att hjälpa våra danska kunder att göra mer hållbara val och öka värdet på sin bostad genom att byta ut sin fossilbaserade värmepanna mot en energieffektiv värmepump.

Kundnöjdheten ökade i alla våra länder jämfört med 2019.

Finansiellt resultat

Intäkterna minskade med 1 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre intäkter från betalningar och kort, vilket berodde på effekterna av covid-19 och ett stort antal omläggningar av bolån i Danmark under 2019. Jämfört med föregående kvartal ökade intäkterna med 2 procent, främst till följd av en stark utveckling för sparande.

Räntenettot ökade med 2 procent jämfört med föregående år till följd av kraftigt ökade bolånevolymer i alla länder och ökade ut- och inlåningsmarginaler i Sverige. Jämfört med föregående kvartal minskade räntenettot med 1 procent till följd av pressade utlåningsmarginaler i Norge.

Utlåningen ökade med 5 procent jämfört med föregående år och med 4 procent jämfört med förra kvartalet. Bolånen ökade med 6 procent medan konsumtionslånen minskade med 4 procent, till följd av hög likviditet på marknaden. Inlåningen ökade med 8 procent jämfört med samma kvartal i fjol, och med 3 procent jämfört med förra kvartalet.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 5 procent jämfört med samma kvartal i fjol till följd av minskade intäkter från betalningar och kort i alla länder under 2020, liksom det stora antalet omläggningar av bolån i Danmark i slutet av 2019. Jämfört med föregående kvartal ökade avgifts- och provisionsnettot med 7 procent till följd av högre intäkter från sparande.

Nettoresultatet av poster till verkligt värde minskade med 14 procent jämfört med föregående år till följd av förändrad redovisning av intäkter från lån med räntekorridor som infördes under tredje kvartalet 2020.

Kostnaderna minskade med 7 procent jämfört med samma kvartal i fjol tack vare strikt kostnadskontroll, däribland minskade personalkostnader motsvarande omkring 500 heltidstjänster. Detta innebar ett K/I-tal på 55 procent (med periodiserade resolutionsavgifter), vilket är en förbättring med 3 procentenheter jämfört med 2019.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 11 mn euro (3 punkter), i och med att kreditförlusterna på 11 punkter till stor del uppvägdes av de positiva effekterna från omvärderingen av Nordea Kredits bolåneportfölj.

Rörelseresultatet ökade med 12 procent jämfört med föregående år till 386 mn euro. Avkastningen på ekonomiskt kapital (ROCAR) uppgick till 16 procent, jämfört med 13 procent för samma kvartal i fjol.

Personal Banking Danmark

Räntenettot minskade med 1 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av sjunkande konsumtionslånevolymer och pressade utlåningsmarginaler. Räntenettot var stabilt jämfört med föregående kvartal.

Utlåningen ökade med 3 procent i lokal valuta jämfört med föregående år, till följd av att bolånevolymerna ökade med 5 procent. Vår marknadsandel för bolån ökade under året. Inlåningen ökade med 1 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 10 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Minskningen berodde på den stora efterfrågan på omläggning av bolån under 2019, samt lägre intäkter från betalningar och kort 2020. Intäkterna från sparande ökade under fjärde kvartalet 2020, och steg med 17 procent jämfört med föregående kvartal.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till -12 mn euro (-11 punkter), en betydande minskning jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av en vinst på 23 mn euro från omvärderingen av Nordea Kredits bolåneportfölj. De underliggande kreditförlusterna var i stort oförändrade.

Personal Banking Finland

Räntenettot minskade med 4 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre utlåningsmarginaler och minskad konsumtionsutlåning.

Utlåningen ökade med 4 procent jämfört med föregående år, till följd av att bolånevolymerna ökade med 6 procent. Inlåningen ökade med 10 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 1 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av ökade intäkter från sparande. Detta motverkades delvis av lägre intäkter från betalningar och kort.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 13 mn euro (15 punkter), en ökning jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av avskrivningar av nödlidande låneportföljer, främst inom konsumtionslån.

Personal Banking Norge

Räntenettot minskade med 2 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre inlåningsmarginaler. Jämfört med förra kvartalet minskade räntenettot med 3 procent i lokal valuta, till följd av lägre utlåningsmarginaler som främst berodde på den högre NIBOR-räntan.

Utlåningen ökade med 6 procent i lokal valuta jämfört med föregående år, till följd av att bolånevolymerna ökade med 8 procent. Inlåningen ökade med 6 procent jämfört med samma kvartal i fjol, och var oförändrad jämfört med föregående kvartal.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 4 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, drivet av avgiftsintäkter från utlåning. Detta motverkades delvis av lägre intäkter från betalningar och kort.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 8 mn euro (9 punkter), vilket är oförändrat jämfört med samma kvartal i fjol.

Personal Banking Sverige

Räntenettot ökade med 14 procent i lokal valuta jämfört med föregående år, till följd av ökade volymer och högre ut- och inlåningsmarginaler.

Utlåningen ökade med 5 procent i lokal valuta jämfört med föregående år och med 1 procent jämfört med föregående kvartal, till följd av att bolånevolymerna ökade med 5 procent. Vår marknadsandel för bolån ökade stadigt under året. Inlåningen ökade med 12 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 5 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av lägre intäkter från betalningar och kort. Jämfört med föregående kvartal ökade avgifts- och provisionsnettot med 5 procent, främst till följd av intäkter från sparande.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 3 mn euro (2 punkter), en svag ökning jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av en minskning av gruppvisa avsättningar.

Personal Banking totalt

								Lokal valuta				Jan-dec 20/19	
	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 20	Jan-dec 19	Euro	Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	533	540	501	517	523	2%	-1%	2%	-2%	2 091	2 105	-1%	1%
Avgifts- och provisionsnetto	297	278	266	292	313	-5%	7%	-6%	6%	1 133	1 208	-6%	-6%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	19	11	45	14	22	-14%	73%	-13%	82%	89	130	-32%	-29%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	0	2	2	2	-1					6	2		
Summa intäkter inkl. allokeringar	**849**	**831**	**814**	**825**	**857**	**-1%**	**2%**	**-1%**	**1%**	**3 319**	**3 445**	**-4%**	**-2%**
Summa kostnader inkl. allokeringar	**-452**	**-439**	**-453**	**-471**	**-484**	**-7%**	**3%**	**-7%**	**2%**	**-1 815**	**-1 989**	**-9%**	**-8%**
Resultat före kreditförluster	**397**	**392**	**361**	**354**	**373**	**6%**	**1%**	**6%**	**0%**	**1 504**	**1 456**	**3%**	**5%**
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-11	5	-226	-39	-27					-271	-88		
Rörelseresultat	**386**	**397**	**135**	**315**	**346**	**12%**	**-3%**	**11%**	**-4%**	**1 233**	**1 368**	**-10%**	**-9%**
K/I-tal, %	53	53	56	57	57					55	58		
K/I-tal[1], %	55	55	54	55	58					55	58		
Avkastning på ekonomiskt kapital, %	16	16	5	12	13					12	12		
Ekonomiskt kapital	7 376	7 463	7 424	7 664	7 988	-8%	-1%			7 376	7 988	-8%	
Riskexponeringsbelopp	47 200	46 062	45 695	43 140	45 870	3%	2%			47 200	45 870	3%	
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	7 070	7 100	7 282	7 385	7 522	-6%	0%			7 070	7 522	-6%	
Volymer, md euro:													
Bolån till privatkunder	141,3	135,5	134,2	127,8	133,3	6%	4%	6%	1%	141,3	133,3	6%	6%
Övriga lån	21,0	20,6	20,9	20,9	21,9	-4%	2%	-4%	0%	21,0	21,9	-4%	-4%
Summa utlåning	**162,3**	**156,1**	**155,1**	**148,7**	**155,2**	**5%**	**4%**	**5%**	**1%**	**162,3**	**155,2**	**5%**	**5%**
Summa inlåning	**82,9**	**80,8**	**80,5**	**75,2**	**76,5**	**8%**	**3%**	**8%**	**0%**	**82,9**	**76,5**	**8%**	**8%**

[1] Justerat för resolutionsavgifter före skatt.

Personal Banking

	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Lokal valuta Kv4/ Kv4	Lokal valuta Kv4/ Kv3	Jan-dec 20	Jan-dec 19	Jan-dec 20/19 EUR	Jan-dec 20/19 Lokal valuta
Räntenetto, mn euro													
PeB Danmark	140	140	138	140	143	-2%	0%	-1%	0%	558	567	-2%	-2%
PeB Finland	87	88	88	92	91	-4%	-1%	-4%	-1%	355	389	-9%	-9%
PeB Norge	112	118	106	112	123	-9%	-5%	-2%	-3%	448	478	-6%	2%
PeB Sverige	200	193	171	174	171	17%	4%	14%	3%	738	682	8%	7%
Övrigt	-6	1	-2	-1	-5					-8	-11		
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro													
PeB Danmark	84	69	67	76	89	-6%	22%	-10%	17%	296	321	-8%	-9%
PeB Finland	96	89	85	91	95	1%	8%	1%	8%	361	382	-5%	-5%
PeB Norge	26	24	24	27	26	0%	8%	4%	12%	101	111	-9%	0%
PeB Sverige	100	96	89	99	102	-2%	4%	-5%	5%	384	399	-4%	-4%
Övrigt	-9	0	1	-1	1					-9	-5		
Kreditförluster och liknande nettoresultat, mn euro													
PeB Danmark	12	3	-51	-13	-8					-49	-9		
PeB Finland	-13	-4	-91	-8	-1					-116	4		
PeB Norge	-8	9	-53	-3	-9					-55	-44		
PeB Sverige	-3	-3	-30	-16	-6					-52	-38		
Övrigt	1	0	-1	1	-3					1	-1		
Volymer, md euro													
Personal Banking Danmark													
Bolån till privatkunder	33,3	32,9	32,3	31,8	31,6	5%	1%	5%	2%	33,3	31,6	5%	5%
Övrig utlåning	8,6	8,4	8,8	8,9	9,0	-4%	2%	-6%	1%	8,6	9,0	-4%	-6%
Summa utlåning	**41,9**	**41,3**	**41,1**	**40,7**	**40,6**	**3%**	**1%**	**3%**	**1%**	**41,9**	**40,6**	**3%**	**3%**
Summa inlåning	**21,9**	**22,0**	**22,0**	**20,9**	**21,5**	**2%**	**0%**	**1%**	**-1%**	**21,9**	**21,5**	**2%**	**1%**
Personal Banking Finland													
Bolån till privatkunder	28,7	28,2	27,8	27,3	27,1	6%	2%	6%	2%	28,7	27,1	6%	6%
Övrig utlåning	6,3	6,3	6,3	6,4	6,4	-2%	0%	-2%	0%	6,3	6,4	-2%	-2%
Summa utlåning	**35,0**	**34,5**	**34,1**	**33,7**	**33,5**	**4%**	**1%**	**4%**	**1%**	**35,0**	**33,5**	**4%**	**4%**
Summa inlåning	**24,6**	**24,4**	**23,8**	**22,9**	**22,4**	**10%**	**1%**	**10%**	**1%**	**24,6**	**22,4**	**10%**	**10%**
Personal Banking Norge													
Bolån till privatkunder	32,8	30,8	30,8	28,1	32,4	1%	6%	8%	1%	32,8	32,4	1%	8%
Övrig utlåning	2,7	2,6	2,6	2,4	3,1	-13%	4%	-7%	0%	2,7	3,1	-13%	-7%
Summa utlåning	**35,5**	**33,4**	**33,4**	**30,5**	**35,5**	**0%**	**6%**	**6%**	**1%**	**35,5**	**35,5**	**0%**	**6%**
Summa inlåning	**9,9**	**9,5**	**9,9**	**8,7**	**10,0**	**-1%**	**4%**	**6%**	**0%**	**9,9**	**10,0**	**-1%**	**6%**
Personal Banking Sverige													
Bolån till privatkunder	46,4	43,6	43,3	40,6	42,2	10%	6%	5%	1%	46,4	42,2	10%	5%
Övrig utlåning	3,5	3,3	3,3	3,2	3,4	3%	6%	-3%	0%	3,5	3,4	3%	-3%
Summa utlåning	**49,9**	**46,9**	**46,6**	**43,8**	**45,6**	**9%**	**6%**	**5%**	**1%**	**49,9**	**45,6**	**9%**	**5%**
Summa inlåning	**26,4**	**24,8**	**24,9**	**22,7**	**22,6**	**17%**	**6%**	**12%**	**1%**	**26,4**	**22,6**	**17%**	**12%**

Business Banking

Inledning

I Business Banking erbjuder vi bank- och rådgivningstjänster, både online och personligen, till mer än 500 000 små och medelstora 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 är en tillförlitlig finansiell partner, som bevarar och utvecklar våra kundrelationer genom att erbjuda kompetent rådgivning och ta fram digitala lösningar för en smidig bankrelation.

Affärsutveckling

Både ut- och inlåningen fortsatte att öka under fjärde kvartalet, upp med 8 respektive 20 procent i lokala valutor jämfört med samma kvartal i fjol. Affärsaktiviteten i Norge och Sverige var hög till följd av ökad aktivitet med nya och befintliga kunder. Vi fortsatte att satsa på gröna lån och den gröna utlåningen ökade med över 60 procent under kvartalet.

Aktiviteten på aktiekapitalmarknaden var hög under fjärde kvartalet, i synnerhet i Sverige. Vi fortsatte att utveckla vår Digital Dashboard-lösning som hjälper företagskunder med likviditetsplaneringen och ger en snabböversikt över transaktioner och kommande betalningar. Plattformen har för närvarande 20 000 användare i Norden.

Kundnöjdheten var oförändrad jämfört med föregående kvartal, men högre än under fjärde kvartalet 2019 i samtliga länder. Att förbättra kundupplevelsen och kundnöjdheten i Business Banking är fortsatt ett av våra viktigaste fokusområden.

Vi slutförde förvärvet av SG Finans i oktober och döpte om företaget till Nordea Finance Equipment (NFE). Integreringen av NFE fortskrider enligt plan. Förvärvet ligger i linje med Nordeakoncernens strategi att fokusera på kärnverksamheten på den nordiska marknaden. Framför allt kommer detta att öka vår konkurrenskraft på marknaden för maskin- och fakturafinansiering.

Finansiellt resultat

Intäkterna ökade med 8 procent jämfört med samma kvartal i fjol. NFE ingår i de konsoliderade resultaten för fjärde kvartalet. Frånsett effekten av integreringen av NFE ökade intäkterna med omkring 2 procent jämfört med samma kvartal i fjol och med omkring 7 procent jämfört med föregående kvartal.

Räntenettot ökade med 10 procent jämfört med föregående år, till följd av högre volymer och förbättrade marginaler.

Utlåningen ökade med 8 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Frånsett effekten av integreringen av NFE, var ökningen jämfört med föregående år omkring 3 procent. Inlåningen ökade med 20 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 2 procent jämfört med föregående år, till följd av hög aktivitet på aktiekapitalmarknaden. Ökningen motverkades delvis av lägre intäkter från betalningar och kort samt färre omläggningar av hypotekslån.

Nettoresultatet av poster till verkligt värde ökade med 2 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

Kostnaderna ökade med 2 procent jämfört med samma kvartal i fjol, vilket speglade konsolideringen av NFE. Frånsett effekten av integreringen av NFE, minskade kostnaderna med omkring 5 procent till följd av vår fortsatta satsning på kostnadseffektivitet, samt minskade kostnader för resor och representation på grund av covid-19. K/I-talet för fjärde kvartalet var 46 procent (med periodiserade resolutionsavgifter), vilket är en förbättring med 3 procentenheter jämfört med samma kvartal i fjol.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 26 mn euro (11 punkter), vilket innefattar en avsättning på 7 mn euro för integreringen av NFE och en vinst på 2 mn euro från omvärderingen av Nordea Kredits hypoteksportfölj.

Rörelseresultatet ökade med 10 procent jämfört med föregående år, till 322 mn euro. Avkastningen på ekonomiskt kapital (ROCAR) uppgick till 15 procent, jämfört med 13 procent för samma kvartal i fjol.

Business Banking Danmark

Räntenettot minskade med 3 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre intäkter från utlåning.

Utlåningen minskade med 2 procent i lokal valuta jämfört med föregående år. Frånsett effekten av integreringen av NFE, var minskningen omkring 3 procent. Inlåningen ökade med 14 procent.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 9 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre intäkter från betalningar och kort samt färre omläggningar av hypotekslån.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 0 mn euro (0 punkter) i och med att kreditförlusterna, som uppgick till 1 mn euro, vägdes upp av positiva värdejusteringar i hypoteksportföljen under kvartalet.

Business Banking Finland

Räntenettot ökade med 4 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av ökade volymer och förbättrade marginaler.

Utlåningen ökade med 2 procent jämfört med föregående år, samtidigt som inlåningen ökade med 12 procent.

Avgifts- och provisionsnettot var oförändrat jämfört med samma kvartal i fjol.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 9 mn euro (18 punkter), en minskning från 21 mn euro under samma kvartal i fjol.

Business Banking Norge

Räntenettot ökade med 23 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre volymer. Ökningen motverkades delvis av pressade inlåningsmarginaler.

Utlåningen ökade med 27 procent i lokal valuta jämfört med föregående år. Frånsett effekten av integreringen av NFE, var ökningen omkring 12 procent. Inlåningen ökade med 15 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 7 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre avgifter från utlåning, som delvis motverkades av lägre intäkter från betalningar och kort.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 13 mn euro (25 punkter), jämfört med -5 mn euro under samma kvartal i fjol. Kreditförluster och liknande nettoresultat inkluderar en avsättning på 5 mn euro för integrationen av NFE.

Business Banking Sverige

Räntenettot ökade med 19 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre volymer och marginaler.

Utlåningen ökade med 8 procent i lokal valuta jämfört med föregående år. Frånsett effekten av integreringen av NFE, var ökningen omkring 5 procent. Inlåningen ökade med 35 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 16 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av hög aktivitet på aktiekapitalmarknaden, som delvis motverkades av lägre intäkter från betalningar och kort.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 6 mn euro (9 punkter), vilket är oförändrat jämfört med samma kvartal i fjol.

Business Banking totalt

								Lokal valuta				Jan-dec 20/19	
	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 20	Jan-dec 19	Euro	Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	381	352	339	346	346	10%	8%	11%	8%	1 418	1 364	4%	6%
Avgifts- och provisionsnetto	164	140	129	154	161	2%	17%	4%	18%	587	594	-1%	0%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	66	50	71	70	65	2%	32%	-4%	28%	257	261	-2%	-1%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	10	5	6	5	4					26	21		
Summa intäkter inkl. allokeringar	**621**	**547**	**545**	**575**	**576**	**8%**	**14%**	**8%**	**13%**	**2 288**	**2 240**	**2%**	**4%**
Summa kostnader inkl. allokeringar	**-273**	**-251**	**-257**	**-297**	**-268**	**2%**	**9%**	**2%**	**10%**	**-1 078**	**-1 115**	**-3%**	**-2%**
Resultat före kreditförluster	**348**	**296**	**288**	**278**	**308**	**13%**	**18%**	**13%**	**17%**	**1 210**	**1 125**	**8%**	**9%**
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-26	8	-236	-62	-16					-316	-196		
Rörelseresultat	**322**	**304**	**52**	**216**	**292**	**10%**	**6%**	**11%**	**5%**	**894**	**929**	**-4%**	**-2%**
K/I-tal, %	44	46	47	52	47					47	50		
K/I-tal[1], %	46	48	48	47	49					47	50		
Avkastning på ekonomiskt kapital, %	15	15	2	9	13					10	11		
Ekonomiskt kapital	6 422	6 152	6 346	7 057	7 035	-9%	4%			6 422	7 035	-9%	
Riskexponeringsbelopp	43 125	40 055	41 375	41 902	42 703	1%	8%			43 125	42 703	1%	
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	4 600	4 255	4 266	4 266	4 334	6%	8%			4 600	4 334	6%	
Volymer, md euro:													
Summa utlåning	91,6	85,0	85,8	83,5	85,2	8%	8%	8%	5%	91,6	85,2	8%	8%
Summa inlåning	50,1	47,4	46,5	41,5	41,7	20%	6%	20%	3%	50,1	41,7	20%	20%

[1] Justerat för resolutionsavgifter före skatt.

Business Banking

								Lokal valuta				Jan-dec 20/19	
	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 20	Jan-Dec 19	Euro	Lokal valuta
Räntenetto, mn euro													
BB Danmark	89	83	85	89	91	-2%	7%	-3%	6%	346	361	-4%	-4%
BB Finland	94	90	92	91	90	4%	4%	4%	4%	367	362	1%	1%
BB Norge	95	77	73	80	81	17%	23%	23%	23%	325	319	2%	11%
BB Sverige	98	93	84	86	81	21%	5%	19%	5%	361	313	15%	14%
Övrigt	5	9	5	0	3					19	9		
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro													
BB Danmark	31	25	26	31	34	-9%	24%	-9%	20%	113	120	-6%	-6%
BB Finland	54	49	47	53	54	0%	10%	0%	10%	203	201	1%	1%
BB Norge	27	23	22	26	28	-4%	17%	7%	16%	98	108	-9%	0%
BB Sverige	66	53	45	55	55	20%	25%	16%	27%	219	207	6%	5%
Övrigt	-14	-10	-11	-11	-10					-46	-42		
Kreditförluster och liknande nettoresultat, mn euro													
BB Danmark	0	2	-35	5	9					-28	-120		
BB Finland	-9	-3	-87	-45	-21					-144	-30		
BB Norge	-13	8	-67	-11	5					-83	-6		
BB Sverige	-6	3	-54	-11	-6					-68	-30		
Övrigt	2	-2	7	0	-3					7	-10		
Utlåning, md euro													
BB Danmark	25,6	24,6	25,3	25,6	25,9	-1%	4%	-2%	4%	25,6	25,9	-1%	-2%
BB Finland	19,6	19,8	19,9	19,7	19,2	2%	-1%	2%	-1%	19,6	19,2	2%	2%
BB Norge	20,9	17,3	17,3	16,0	17,5	19%	21%	27%	15%	20,9	17,5	19%	27%
BB Sverige	25,4	23,3	23,3	22,2	22,5	13%	9%	8%	4%	25,4	22,5	13%	8%
Övrigt	0,1	0	0	0	0,1					0,1	0,1		
Inlåning, md euro													
BB Danmark	9,2	9,1	8,8	8,1	8,1	14%	1%	14%	1%	9,2	8,1	14%	14%
BB Finland	14,5	14,6	14,6	13,5	12,9	12%	-1%	12%	-1%	14,5	12,9	12%	12%
BB Norge	8,9	8,1	8,2	7,2	8,2	9%	10%	15%	5%	8,9	8,2	9%	15%
BB Sverige	17,5	15,6	14,9	12,7	12,5	40%	12%	35%	7%	17,5	12,5	40%	35%
Övrigt	0	0	0	0	0					0	0		

Large Corporates & Institutions

Inledning

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

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

Vi är ledande inom hållbar finansiering och en ledande bank för stora företag och institutionella kunder i Norden.

Affärsutveckling

Under fjärde kvartalet gjorde vi ytterligare framsteg när det gäller att skapa ett mer fokuserat och lönsamt affärsområde med minskad volatilitet för intäkter och kapital.

Vi fortsatte att stödja våra kunder med utlåning, vilket vår ledande ställning inom företagslån i Norden vittnar om, där vi har en marknadsandel på 18 procent. Vår utlåning, exklusive repor, minskade med 8 procent medan utlåningsmarginalerna ökade något jämfört med samma period föregående år, i linje med vår strategi för att öka lönsamheten. Kundaktiviteten inom sjöfartstjänster var måttlig, främst till följd av minskade investeringar under covid-19-pandemin.

Kundaktiviteten var hög under fjärde kvartalet. Inom obligationsområdet märktes det särskilt genom antalet emissioner. Vi bibehöll vår position som ledande arrangör av obligationer i Norden med omkring 400 emissioner under 2020. Vi har ledande marknadspositioner i Norden gällande aktiekapitalaffärer samt fusioner och förvärv och året avslutades med rekordhöga intäkter för Investment Banking. Betydelsefulla affärstransaktioner under Nordeas ledning var bland många andra börsintroduktionen av Offentliga Hus, den accelererade bookbuilding-processen för Scatec Solar, fusionen mellan Cargotec och Konecranes samt EQT Infrastructures förvärv av Torghatten ASA.

Kundnöjdheten var fortsatt hög under covid-19-pandemin och ompositioneringen av vår verksamhet. I Prosperas mätning av kundnöjdhet 2020 rankade kunderna oss som nummer 1 i kategorierna Corporate Banking i Danmark (tredje året i rad), Aquisition Finance (fjärde året i rad), Debt Capital Markets Investment Grade Issuers i Norden, Finland och Sverige, samt Debt Capital Markets High Yield Issuers i Sverige.

Vi stärkte vårt fokus på ESG och är fortsatt marknadsledande inom hållbara rådgivningstjänster. Efter det fjärde kvartalet var vi den ledande arrangören av hållbara obligationer för nordiska företag med en marknadsandel på 19 procent. Finansiering kopplad till hållbarhet ökade markant jämfört med samma period föregående år och vi införde Poseidon-principerna för att bidra till en mer koldioxidsnål internationell sjöfart.

Nordea Markets fortsatte att leverera ett starkt resultat, främst genom en löpande och gedigen riskhantering under pandemin. Markets intäkter ökade markant under fjärde kvartalet, främst inom handeln med valutor, finansiella instrument och krediter, och det ekonomiska kapitalet reducerades med ungefär 20 procent jämfört med samma period i fjol.

Finansiellt resultat

Intäkterna ökade med 8 procent, jämfört med föregående år.

Räntenettot ökade med 3 procent, jämfört med samma kvartal i fjol, huvudsakligen till följd av högre utlåningsmarginaler. Utlåningen exklusive repor minskade med 8 procent jämfört med föregående år, i linje med vår strategi.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 13 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre intäkter från utlåning och starka resultat inom företagsobligationer, aktiekapitalaffärer och fusioner och förvärv.

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 12 procent, jämfört med föregående år, till följd av hög kundaktivitet och fortsatt stark riskhantering.

Kostnaderna minskade med 1 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Kostnaderna för helåret minskade med 10 procent jämfört med 2019, främst till följd av att antalet anställda minskade med 16 procent samt avsevärt lägre kostnader för resor och marknadsföring.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 3 mn euro (-2 punkter). Den underliggande kvaliteten i kreditportföljen bedöms vara mycket stark, med reserveringar på cirka 825 mn euro eller 178 punkter av den samlade utlåningen i LC&I.

Rörelseresultatet ökade med 46 procent jämfört med föregående år, till 252 mn euro. Avkastningen på ekonomiskt kapital (ROCAR) uppgick till 11 procent, jämfört med 6 procent för samma kvartal i fjol.

Det ekonomiska kapitalet fortsatte att reduceras till 6 305 mn euro, en minskning med 15 procent jämfört med samma period föregående år och ned 8 procent jämfört med föregående kvartal. Reduktionen berodde främst på ökad effektivitet i utlåningen, minskat handelslager och fördelar till följd av minskade regelkrav som främst rörde förändrad behandling av programvarutillgångar.

Avkastningen på ekonomiskt kapital (ROCAR) under året uppgick till 7 procent, efter betydande inverkan av covid-19-relaterade avsättningar för kreditförluster som bokfördes under första och andra kvartalet.

Large Corporates & Institutions totalt

Mn euro	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 20	Jan-dec 19	Jan-dec 20/19
Räntenetto	225	224	211	217	218	3%	0%	877	852	3%
Avgifts- och provisionsnetto	113	114	98	121	100	13%	-1%	446	433	3%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	106	138	156	67	95	12%	-23%	467	296	58%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	0	0	0	0	0			0	1	
Summa intäkter inkl. allokeringar	**444**	**476**	**465**	**405**	**413**	**8%**	**-7%**	**1 790**	**1 582**	**13%**
Summa kostnader inkl. allokeringar	**-195**	**-182**	**-196**	**-268**	**-196**	**-1%**	**7%**	**-841**	**-931**	**-10%**
Resultat före kreditförluster	**249**	**294**	**269**	**137**	**217**	**15%**	**-15%**	**949**	**651**	**46%**
Kreditförluster och liknande nettoresultat	3	10	-229	-52	-44			-268	-236	
Rörelseresultat	**252**	**304**	**40**	**85**	**173**	**46%**	**-17%**	**681**	**415**	**64%**
K/I-tal, %	44	38	42	66	47			47	59	
K/I-tal[1], %	49	43	44	53	52			47	59	
Avkastning på ekonomiskt kapital, %	12	13	2	3	7			7	4	
Avkastning på ekonomiskt kapital[1], %	11	12	1	6	6			7	4	
Ekonomiskt kapital	6 305	6 827	7 207	7 809	7 418	-15%	-8%	6 305	7 418	-15%
Riskexponeringsbelopp	42 280	45 027	47 863	46 897	44 110	-4%	-6%	42 280	44 110	-4%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	1 440	1 600	1 623	1 677	1 711	-16%	-10%	1 440	1 711	-16%
Volymer, md euro:										
Summa utlåning	62,3	68,9	77,3	82,8	72,7	-14%	-10%	62,3	72,7	-14%
Summa inlåning	42,7	52,3	52,0	48,3	39,6	8%	-18%	42,7	39,6	8%

[1] Justerat för resolutionsavgifter före skatt.

Large Corporates & Institutions

	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 20	Jan-dec 19	Jan-dec 20/19
Räntenetto, mn euro										
Danmark	38	37	38	36	37	3%	3%	149	142	5%
Finland	39	40	35	33	32	22%	-3%	147	124	19%
Norge	74	73	73	78	83	-11%	1%	298	331	-10%
Sverige	69	64	55	58	60	15%	8%	246	234	5%
Övrigt	5	10	10	12	6			37	21	
Kreditförluster och liknande nettoresultat, mn euro										
Danmark	2	5	-30	4	16			-19	-49	
Finland	1	5	-26	-4	-14			-24	-17	
Norge	-1	-35	-108	-58	-24			-202	-148	
Sverige	-8	38	-65	2	-30			-33	-83	
Övrigt	9	-3	0	4	8			10	61	
Utlåning, md euro										
Danmark	8,3	8,7	8,9	10,0	9,8	-15%	-5%	8,3	9,8	-15%
Finland	8,7	9,3	9,5	8,9	8,8	-1%	-6%	8,7	8,8	-1%
Norge	12,8	12,9	13,6	14,4	14,7	-13%	-1%	12,8	14,7	-13%
Sverige	14,3	13,5	14,2	14,0	14,0	2%	6%	14,3	14,0	2%
Övrigt	18,2	24,5	31,1	35,5	25,4			18,2	25,4	
Inlåning, md euro										
Danmark	7,2	10,0	10,1	7,5	7,0	3%	-28%	7,2	7,0	3%
Finland	12,3	11,9	11,6	11,6	8,7	41%	3%	12,3	8,7	41%
Norge	8,1	8,4	8,0	9,2	8,8	-8%	-4%	8,1	8,8	-8%
Sverige	12,3	13,3	12,0	11,0	9,6	28%	-8%	12,3	9,6	28%
Övrigt	2,8	8,7	10,3	9,0	5,5			2,8	5,5	

Asset & Wealth Management

Inledning

I Asset & Wealth Management erbjuder vi ett brett utbud av prisbelönta sparprodukter genom vårt eget distributionsnät och genom våra samarbetspartners, samt tillhandahåller finansiell rådgivning till förmögna kunder och institutionella investerare.

Vår målsättning är att bli den ledande förmögenhetsförvaltaren i alla nordiska länder och en ledande europeisk kapitalförvaltare med global räckvidd och kapacitet.

Affärsutveckling

Under fjärde kvartalet ökade det förvaltade kapitalet med 28 md euro till rekordnivån 354 md euro. Marknadsutvecklingen svarade för 19,4 md euro av den ökningen, och de positiva nettoflödena under kvartalet uppgick till 8,2 md euro, de näst högsta någonsin.

Fondutvecklingen i Asset Management var fortsatt stark, och 75 procent av fonderna redovisade en överavkastning på treårsbasis.

Private Banking redovisade nettoflöden på 0,5 md euro, tack vare vårt fortsatta arbete i enlighet med vår strategi: att skärpa fokus på förmögna privatkunder, ta del av tillväxten på den svenska och norska marknaden och optimera produktportföljen. Vi såg dessutom fortsatt starka nettoflöden på den finska marknaden under hela kvartalet.

Den positiva trenden för kundnöjdheten i Private Banking fortsatte, framför allt bland de mer förmögna privatkunderna, vilket ledde till högre placeringar i Prosperas mätning av kundnöjdhet 2020. Vi fortsatte att satsa på proaktivitet i kundrelationen, till exempel genom att upprätta specialiserade team för särskilt förmögna privatkunder i Danmark och Norge. Vi hade även fler kontakter med kunderna om marknadsrelaterade nyheter.

I Asset Management noterade vi nettoflöden på 8,0 md euro under fjärde kvartalet. Av dessa härrörde 3,5 md euro från aktivitet i vårt interna distributionsnät, där vi noterade de största nettoflödena i retailfonder någonsin under ett kvartal, medan den institutionella verksamheten och tredjepartsdistributionen av fonder bidrog med 4,5 md euro. Nettoflödena kom fortsatt huvudsakligen från strategier för riskpremier, hållbara placeringsprodukter och likvida/illikvida alternativ.

Asset Management tog hem Environmental Finances utmärkelse ”ESG engagement initiative of the year 2020” och placerarnas intresse för våra hållbara produkter ökar i alla försäljningskanaler. I oktober fick vi ett förvaltningsuppdrag av en stor brittisk pensionsfond att placera 360 mn euro i klimat- och miljörelaterade aktier.

I Life & Pensions fortsatte vi vår satsning på tillväxt inom tjänstepensioner, med fokus på kundrelationer, pipeline management och försäljning. Vi hade nettoflöden på 1,1 md euro under fjärde kvartalet, en ökning med 0,9 md euro jämfört med samma kvartal i fjol.

Vi fortsätter att ta marknadsandelar inom tjänstepensioner i Norge och Sverige, med starka bruttopremieintäkter under fjärde kvartalet. Dessutom fortsatte försäljningen av riskprodukter att öka.

Finansiellt resultat

Intäkterna under fjärde kvartalet minskade med 6 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Minskningen berodde främst på betydligt lägre nettoresultat av poster till verkligt värde i Nordea Life & Pensions.

Räntenettot ökade med 23 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av ökad utlåning i Private Banking.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 1 procent jämfört med föregående år, till följd av ökningen i förvaltat kapital. Förvaltningsavgifterna ökade med 5 procent jämfört med föregående år, medan resultatbaserade ersättningar och intäkter från extern distribution av fonder minskade.

Nettoresultatet av poster till verkligt värde minskade med 62 procent jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av försäljningen av Velliv, lägre vinstdelningsresultat och lägre avkastning från kapitalbasen i Life & Pensions.

Kostnaderna ökade med 4 procent jämfört med föregående år, främst till följd av en ökning av antalet anställda (omräknat till heltidstjänster), högre rörliga ersättningar och högre marknadsföringskostnader.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till -2 mn euro, jämfört med 0 mn euro under samma kvartal i fjol.

Rörelseresultatet under fjärde kvartalet var 121 mn euro, en minskning med 14 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

K/I-talet var 53 procent, vilket är 5 procentenheter högre jämfört med samma kvartal i fjol.

Wealth Management

Intäkterna minskade med 12 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av nettoresultat av poster till verkligt värde i Life & Pensions. Kostnaderna ökade med 10 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Rörelseresultatet uppgick till 61 mn euro, en minskning med 27 procent från samma kvartal i fjol.

Det förvaltade kapitalet i Private Banking uppgick till 100,8 md euro, en ökning med 10 procent från föregående år. Det förvaltade kapitalet i Life & Pensions uppgick till 53,2 md euro, en ökning med 9 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Resultatet för Life & Pensions innebar en avkastning på eget kapital på 20,5 procent, en minskning med 0,9 procentenheter jämfört med föregående kvartal.

Nordea Life & Pensions bruttopremieintäkter uppgick till 1,9 md euro under fjärde kvartalet, en minskning med 6 procent jämfört med samma kvartal i fjol. 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 81 procent.

Asset Management

Intäkterna i Asset Management ökade med 2 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Rörelseresultatet uppgick till 68 mn euro, vilket innebar en minskning med 1 procent jämfört med föregående år. Det förvaltade kapitalet i Asset Management uppgick till 253,8 md euro, en ökning med 8 procent jämfört med samma period i fjol.

Asset & Wealth Management totalt

	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Lokal valuta Kv4/ Kv4	Lokal valuta Kv4/ Kv3	Jan-dec 20	Jan-dec 19	Jan-dec 20/19 Euro	Jan-dec 20/19 Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	16	16	17	18	13	23%	0%	31%	6%	67	53	26%	28%
Avgifts- och provisionsnetto	219	204	186	201	216	1%	7%	1%	7%	810	783	3%	4%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	14	23	25	33	37	-62%	-39%	-60%	-42%	95	99	-4%	0%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	3	3	-2	6	2					10	47		
Summa intäkter inkl. allokeringar	**252**	**246**	**226**	**258**	**268**	**-6%**	**2%**	**-5%**	**2%**	**982**	**982**	**0%**	**1%**
Summa kostnader inkl. allokeringar	**-133**	**-123**	**-125**	**-126**	**-128**	**4%**	**8%**	**5%**	**9%**	**-507**	**-560**	**-9%**	**-9%**
Resultat före kreditförluster	**119**	**123**	**101**	**132**	**140**	**-15%**	**-3%**	**-14%**	**-4%**	**475**	**422**	**13%**	**13%**
Kreditförluster och liknande nettoresultat	2	-3	-2	0	0					-3	8		
Rörelseresultat	**121**	**120**	**99**	**132**	**140**	**-14%**	**1%**	**-13%**	**3%**	**472**	**430**	**10%**	**10%**
K/I-tal, %	53	50	55	49	48					52	57		
K/I-tal[1], %	53	50	56	48	48					51	57		
Avkastning på ekonomiskt kapital, %	23	24	21	25	25					23	19		
Ekonomiskt kapital	1 642	1 498	1 446	1 365	1 767	-7%	10%			1 642	1 767	-7%	
Riskexponeringsbelopp	7 401	5 625	5 587	5 450	5 560	33%	32%			7 401	5 560	33%	
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	2 741	2 737	2 735	2 764	2 740	0%	0%			2 741	2 740	0%	
Volymer, md euro:													
Förvaltat kapital	353,8	326,2	311,4	280,4	324,7	9%	8%	9%	8%	353,8	324,7	9%	9%
Summa utlåning	9,6	9,0	8,8	8,4	8,4	14%	7%	14%	7%	9,6	8,4	14%	14%
Summa inlåning	10,4	10,6	10,8	10,3	10,0	4%	-2%	4%	-2%	10,4	10,0	4%	4%

[1] Justering för resolutionsavgifter före skatt.

Förvaltat kapital, volymer och nettoflöden

	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv2 2020	Kv1 2020	Kv4 2019	Kv4 20 Nettoflöde
Md euro						
Nordiska retailfonder	73,9	66,6	63,2	55,6	65,5	2,2
Private Banking	100,8	92,7	87,8	77,0	91,4	0,5
Försäljning till institutionella kunder	121,4	112,7	108,5	101,7	114,7	4,5
Life & Pensions	57,6	54,2	51,9	46,1	53,1	1,1
Summa	**353,8**	**326,2**	**311,4**	**280,4**	**324,7**	**8,2**

Wealth Management

Mn euro	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 20	Jan-dec 19	Jan-dec 20/19
Räntenetto	18	17	17	18	13	38%	6%	70	55	27%
Avgifts- och provisionsnetto	103	104	93	100	106	-3%	-1%	400	378	6%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	17	24	27	32	38	-55%	-29%	100	101	-1%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	0	0	0	0	0			0	33	
Summa intäkter inkl. allokeringar	**138**	**145**	**137**	**150**	**157**	**-12%**	**-5%**	**570**	**567**	**1%**
Summa kostnader inkl. allokeringar	**-80**	**-76**	**-78**	**-80**	**-73**	**10%**	**5%**	**-314**	**-317**	**-1%**
Resultat före kreditförluster	**58**	**69**	**59**	**70**	**84**	**-31%**	**-16%**	**256**	**250**	**2%**
Kreditförluster och liknande nettoresultat	3	-4	-2	0	0			-3	9	
Rörelseresultat	**61**	**65**	**57**	**70**	**84**	**-27%**	**-6%**	**253**	**259**	**-2%**
K/I-tal, %	58	52	57	53	47			55	56	
Ekonomiskt kapital	1 476	1 307	1 255	1 166	1 514	-3%	13%	1 476	1 514	-3%
Riskexponeringsbelopp	6 459	4 693	4 657	4 533	4 435	46%	38%	6 459	4 435	46%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	1 796	1 815	1 831	1 859	1 856	-3%	-1%	1 796	1 856	-3%
Volymer, md euro:										
Förvaltat kapital PB	100,8	92,7	87,8	77,0	91,4	10%	9%	100,8	91,4	10%
Förvaltat kapital NLP	53,2	50,0	46,9	41,9	48,7	9%	6%	53,2	48,7	9%
Bolån till privatkunder	7,3	6,9	6,8	6,4	6,5	13%	7%	7,3	6,5	13%
Konsumtionslån	2,3	2,1	2,0	2,0	2,0	13%	7%	2,3	2,0	13%
Summa utlåning	**9,6**	**9,0**	**8,8**	**8,4**	**8,4**	**14%**	**7%**	**9,6**	**8,4**	**14%**
Summa inlåning	**10,4**	**10,6**	**10,8**	**10,3**	**10,0**	**4%**	**-2%**	**10,4**	**10,0**	**4%**

Asset Management

Mn euro	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 20	Jan-dec 19	Jan-dec 20/19
Räntenetto	0	-2	0	0	-1			-2	-2	
Avgifts- och provisionsnetto	114	103	92	101	110	4%	11%	410	405	1%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	-3	-2	-1	1	-1			-5	-2	
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	2	1	-2	1	3			2	7	
Summa intäkter inkl. allokeringar	**113**	**100**	**89**	**103**	**111**	**2%**	**13%**	**405**	**408**	**-1%**
Summa kostnader inkl. allokeringar	**-45**	**-42**	**-40**	**-40**	**-42**	**7%**	**7%**	**-167**	**-164**	**2%**
Resultat före kreditförluster	**68**	**58**	**49**	**63**	**69**	**-1%**	**17%**	**238**	**244**	**-2%**
Kreditförluster och liknande nettoresultat	0	0	0	0	0			0	0	
Rörelseresultat	**68**	**58**	**49**	**63**	**69**	**-1%**	**17%**	**238**	**244**	**-2%**
K/I-tal, %	40	42	45	39	38			41	40	
Ekonomiskt kapital	156	182	182	191	217	-28%	-14%	156	217	-28%
Riskexponeringsbelopp	924	914	914	899	1 014	-9%	1%	924	1 014	-9%
Förvaltat kapital, nordisk distribution, inklusive livförsäkring, md euro	132,4	120,2	114,6	102,3	120,4	10%	10%	132,4	120,4	10%
Förvaltat kapital, distribution via externt institut/tredjepart, md euro	121,4	112,7	108,5	101,7	114,7	6%	8%	121,4	114,7	6%
Nettoflöde, nordisk distribution, inklusive livförsäkring, md euro	3,5	1,5	0,2	-1,9	1,0			3,3	0,8	
Nettoflöde, distribution via externt institut/tredjepart, md euro	4,5	2,2	2,0	-2,8	-0,3			5,9	6,2	
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	901	878	871	877	869	4%	3%	901	869	4%

Private Banking

	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 20	Jan-dec 19	Jan-dec 20/19
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro										
PB Denmark	50	41	45	43	47	7%	24%	179	169	6%
PB Finland	46	39	34	37	41	13%	20%	156	156	0%
PB Norway	9	8	5	8	8	7%	12%	30	29	4%
PB Sweden	19	18	16	18	19	0%	7%	70	68	2%
Private Banking	**122**	**105**	**100**	**106**	**115**	**6%**	**17%**	**433**	**422**	**2%**
Förvaltat kapital, md euro										
PB Denmark	30,8	28,9	27,9	25,4	29,1	6%	6%	30,8	29,1	6%
PB Finland	34,2	31,8	29,8	26,5	31,8	8%	8%	34,2	31,8	8%
PB Norway	8,3	7,2	7,0	5,6	7,5	11%	15%	8,3	7,5	11%
PB Sweden	27,5	24,7	23,1	19,5	23,0	19%	11%	27,5	23,0	19%
Private Banking	**100,8**	**92,7**	**87,8**	**77,0**	**91,4**	**10%**	**9%**	**100,8**	**91,4**	**10%**
Utlåning, md euro										
PB Denmark	3,7	3,5	3,5	3,4	3,4	8%	3%	3,7	3,4	8%
PB Finland	2,2	2,2	2,1	2,1	1,9	16%	3%	2,2	1,9	16%
PB Norway	1,4	1,3	1,2	1,1	1,2	14%	11%	1,4	1,2	14%
PB Sweden	2,3	2,0	2,0	1,8	1,8	25%	13%	2,3	1,8	25%
Private Banking	**9,6**	**9,0**	**8,8**	**8,4**	**8,4**	**15%**	**6%**	**9,6**	**8,4**	**15%**

Life & Pensions

	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 20	Jan-dec 19	Jan-dec 20/19
Mn euro										
Förvaltat kapital, md euro	53,2	50,0	46,9	41,9	48,7	9%	6%	53,2	48,7	9%
Premier	1 852	1 098	1 102	1 644	1 966	-6%	69%	5 696	5 685	0%
Resultatdrivande poster										
Resultat traditionella försäkringar	11	8	5	4	17	-36%	36%	28	28	-1%
Resultat marknadsräntebaserade produkter	54	53	51	56	51	7%	3%	214	213	0%
Resultat riskprodukter	15	21	17	19	16	-4%	-25%	71	71	0%
Summa produktresultat	**81**	**81**	**73**	**79**	**84**	**-4%**	**-1%**	**313**	**312**	**0%**

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 fjärde kvartalet fortsatte vi arbetet med flera initiativ för att ytterligare konsolidera gemensamma driftsprocesser i koncernen. Detta gör det möjligt för oss att flytta fler funktioner till närliggande länder, förbättra den operativa effektiviteten och skärpa vårt fokus på automatisering.

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 för våra kunder.

Finansiellt resultat

Rörelseintäkterna uppgick till 53 mn euro under fjärde kvartalet, ned från 164 mn euro under samma kvartal i fjol, vilket inkluderade en engångsintäkt från försäljningen av LR Realkredit. Rörelseintäkterna var stabila jämfört med föregående kvartal, då de uppgick till 55 mn euro.

Räntenettot ökade med 6 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol, och var stabilt jämfört med föregående kvartal.

Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 19 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol och med 23 mn euro jämfört med föregående kvartal, till följd av risksäkringseffekter i Treasury.

Rörelsekostnaderna uppgick till 165 mn euro, en ökning jämfört med samma kvartal i fjol och jämfört med förra kvartalet, till följd av engångsposter.

Koncernfunktioner

Mn euro	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv4 19	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 20	Jan-dec 19
Räntenetto	14	14	23	11	8			62	-56
Avgifts- och provisionsnetto	-1	-7	-6	-3	-15			-17	-7
Nettoresultat av poster till verkligt värde	12	35	19	-74	31			-8	226
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	28	13	4	5	140			50	211
Summa rörelseintäkter	**53**	**55**	**40**	**-61**	**164**			**87**	**374**
Summa rörelsekostnader	**-165**	**-94**	**-57**	**-86**	**-103**			**-402**	**-1 391**
Resultat före kreditförluster	**-112**	**-39**	**-17**	**-147**	**61**			**-315**	**-1 017**
Kreditförluster och liknande nettoresultat	4	-1	-3	-2	1			-2	-12
Rörelseresultat	**-108**	**-40**	**-20**	**-149**	**62**			**-317**	**-1 029**
Ekonomiskt kapital	1 757	1 736	1 782	1 887	1 510			1 757	1 510
Riskexponeringsbelopp	15 434	13 790	14 080	14 719	11 972			15 434	11 972
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	12 200	12 188	12 048	12 200	12 693	-4%	0%	12 200	12 693

Resultaträkning

Mn euro	Not	Kv4 2020	Kv4 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter från användandet av effektivräntemetoden		1 349	1 616	5 536	6 399
Övriga ränteintäkter		202	314	1 071	1 350
Negativ avkastning på finansiella tillgångar		-82	-101	-280	-309
Räntekostnader		-341	-784	-2 013	-3 334
Negativ avkastning på finansiella skulder		41	63	201	212
Räntenetto		**1 169**	**1 108**	**4 515**	**4 318**
Avgifts- och provisionsintäkter		1 039	1 026	3 856	3 931
Avgifts- och provisionskostnader		-247	-251	-897	-920
Avgifts- och provisionsnetto	**3**	**792**	**775**	**2 959**	**3 011**
Nettoresultat av poster till verkligt värde	4	217	250	900	1 012
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat		5	-1	-1	50
Övriga rörelseintäkter		36	146	93	232
Summa rörelseintäkter		**2 219**	**2 278**	**8 466**	**8 623**
Rörelsekostnader					
Allmänna administrationskostnader:					
Personalkostnader		-722	-648	-2 752	-3 017
Övriga kostnader	5	-319	-375	-1 286	-1 639
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-177	-156	-605	-1 330
Summa rörelsekostnader		**-1 218**	**-1 179**	**-4 643**	**-5 986**
Resultat före kreditförluster		**1 001**	**1 099**	**3 823**	**2 637**
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde		30	16	48	12
Kreditförluster, netto	6	-58	-102	-908	-536
Rörelseresultat		**973**	**1 013**	**2 963**	**2 113**
Skatt		-248	-263	-698	-571
Periodens resultat		**725**	**750**	**2 265**	**1 542**
Hänförligt till:					
Aktieägare i Nordea Bank Abp		725	753	2 238	1 519
Innehavare av övrigt primärkapital		0	0	27	26
Minoritetsintressen		-	-3	-	-3
Summa		**725**	**750**	**2 265**	**1 542**
Resultat per aktie före utspädning, euro		0,18	0,19	0,55	0,38
Resultat per aktie efter utspädning, euro		0,18	0,19	0,55	0,38

Rapport över totalresultat

Mn euro	Kv4 2020	Kv4 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Periodens resultat	**725**	**750**	**2 265**	**1 542**
Poster som kan komma omklassificeras till resultaträkningen				
Valutakursdifferenser	505	109	-196	18
Skatt på valutakursdifferenser	-	-	-	1
Säkring av nettotillgångar i utländska koncernföretag:				
Värdeförändringar	-298	-87	117	-62
Skatt på värdeförändringar	-	18	-	16
Verkligt värde via övrigt totalresultat[1]:				
Värdeförändringar, netto efter omklassificering	42	-5	55	-16
Skatt på värdeförändringar	-8	0	-9	2
Kassaflödessäkringar:				
Värdeförändringar, netto efter omklassificering	-9	-39	21	-18
Skatt på värdeförändringar	2	8	-5	4
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen				
Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värdeoptionen:				
Värdeförändringar	-2	-2	-9	-15
Skatt på värdeförändringar	1	-1	3	2
Förmånsbestämda pensionsplaner:				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	268	290	22	-152
Skatt hänförlig till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-53	-63	-4	34
Övrigt totalresultat från intresseföretag	-2	1	-1	1
Skatt på övrigt totalresultat från intresseföretag	0	0	0	0
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	**446**	**229**	**-6**	**-185**
Totalresultat	**1 171**	**979**	**2 259**	**1 357**
Hänförligt till:				
Aktieägare i Nordea Bank Abp	1 171	982	2 232	1 334
Innehavare av övrigt primärkapital	0	0	27	26
Minoritetsintressen	-	-3	-	-3
Summa	**1 171**	**979**	**2 259**	**1 357**

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

Balansräkning

Mn euro	Not	31 dec 2020	31 dec 2019
Tillgångar	8		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		32 955	35 509
Utlåning till centralbanker	7	3 123	9 207
Utlåning till kreditinstitut	7	3 123	8 519
Utlåning till allmänheten	7	329 765	323 091
Räntebärande värdepapper		62 509	64 930
Pantsatta finansiella instrument		3 795	7 151
Aktier och andelar		12 649	14 184
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal		36 484	30 799
Derivatinstrument		44 770	39 111
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		359	217
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures		555	572
Immateriella tillgångar		3 771	3 695
Materiella tillgångar		1 931	2 002
Förvaltningsfastigheter		1 535	1 585
Uppskjutna skattefodringar		406	487
Aktuella skattefodringar		300	362
Pensionstillgångar		144	173
Övriga tillgångar		13 349	12 543
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		637	711
Summa tillgångar		**552 160**	**554 848**
Skulder	8		
Skulder till kreditinstitut		23 939	32 304
In- och upplåning från allmänheten		183 431	168 725
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal		37 534	31 859
Skulder till försäkringstagare		18 178	19 246
Emitterade värdepapper		174 309	193 726
Derivatinstrument		47 033	42 047
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		2 608	2 018
Aktuella skatteskulder		305	742
Övriga skulder		21 341	19 868
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 404	1 476
Uppskjutna skatteskulder		436	481
Avsättningar		596	570
Pensionsförpliktelser		365	439
Efterställda skulder		6 941	9 819
Summa skulder		**518 420**	**523 320**
Eget kapital			
Innehavare av övrigt primärkapital		748	748
Minoritetsintressen		9	40
Aktiekapital		4 050	4 050
Investerat fritt eget kapital		1 063	1 080
Övriga reserver		-2 067	-2 062
Balanserade vinstmedel		29 937	27 672
Summa eget kapital		**33 740**	**31 528**
Summa skulder och eget kapital		**552 160**	**554 848**
Poster inom linjen			
För egna skulder ställda säkerheter		176 364	183 995
Övriga ställda säkerheter[1]		267	20
Eventualförpliktelser		19 347	17 792
Kreditlöften[2]		88 791	75 330
Övriga åtaganden		1 769	1 733

[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 32 859 mn euro (31 dec 2019: 28 871 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 utländs k verk-samhet	Kassa-flödes-säkring ar	Verkligt värde via övrigt total-resultat	Förmåns-bestämd a pensions -planer	Föränd-ringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassifi-cerade som verkligt värde-optionen	Balan-serade vinst-medel	Summa	Inne-havare av övrigt primär-kapital	Minor-itets-intres-sen	Summa eget kapital
Balans per 1 jan 2020	**4 050**	**1 080**	**-1 941**	**-26**	**45**	**-135**	**-5**	**27 672**	**30 740**	**748**	**40**	**31 528**
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	2 238	2 238	27	-	2 265
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-79	16	46	18	-6	-1	-6	-	-	-6
Totalresultat	-	-	-79	16	46	18	-6	2 237	2 232	27	-	2 259
Betald ränta på primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-27	-	-27
Förändringar i innehavare av övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Aktierelaterad ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	6	6	-	-	6
Köp av egna aktier[2]	-	-17	-	-	-	-	-	-	-17	-	-	-17
Övriga förändringar	-	-	-	-	-	-	-	22	22	-	-	22
Förändringar i minoritetsintressen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-31	-31
Balans per 31 dec 2020	**4 050**	**1 063**	**-2 020**	**-10**	**91**	**-117**	**-11**	**29 937**	**32 983**	**748**	**9**	**33 740**
Balans per 1 jan 2019	**4 050**	**1 080**	**-1 914**	**-12**	**59**	**-17**	**8**	**28 891**	**32 145**	**750**	**6**	**32 901**
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	1 519	1 519	26	-3	1 542
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-27	-14	-14	-118	-13	1	-185	-	-	-185
Totalresultat	-	-	-27	-14	-14	-118	-13	1 520	1 334	26	-3	1 357
Betald ränta på primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-26	-	-26
Förändringar i innehavare av övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Aktierelaterad ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	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**

[1] Totalt antal registrerade aktier var 4 050 miljoner (31 december 2019: 4 050 miljoner). Antalet egna aktier var 11,9 miljoner (31 december 2019: 10,8 miljoner), vilket utgör 0,3 % (31 december 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).

Kassaflödesanalys i sammandrag

Mn euro	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	2 963	2 113
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 074	5 005
Betalda inkomstskatter	-987	-816
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	**4 050**	**6 302**
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-5 393	-8 694
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-1 343**	**-2 392**
Investeringsverksamheten		
Förvärv/Avyttring av rörelser	-552	-472
Förvärv/avyttring av intresseföretag och joint ventures	10	853
Förvärv/avyttring av materiella tillgångar	-50	-55
Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar	-418	-517
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-1 010**	**-191**
Finansieringsverksamheten		
Emission/amortering av efterställda skulder	-2 459	511
Försäljning/återköp av egna aktier inklusive förändring i tradingportföljen	-17	29
Utbetald utdelning	-	-2 788
Betald ränta på övrigt primärkapital	-27	-26
Kapitalandelen av leasingutbetalningar	-143	-140
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-2 646**	**-2 414**
Periodens kassaflöde	**-4 999**	**-4 997**

Likvida medel	31 dec 2020	31 dec 2019
Mn euro		
Likvida medel vid periodens början	41 164	46 009
Omräkningsdifferens	38	152
Likvida medel vid periodens slut	36 203	41 164
Förändring	**-4 999**	**-4 997**
Följande poster ingår i likvida medel:		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	32 955	35 509
Lån till centralbanker	2 426	4 826
Utlåning till kreditinstitut	822	829
Summa likvida medel	**36 203**	**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 under 2020.

Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde

Presentationen av verkligt värde-justeringar av marginalkomponenten för lånefordringar i portföljer där avsikten är att behålla instrumenten till förfall, och som obligatoriskt värderas till verkligt värde, har ändrats. Marginalkomponenten är den ränta som betalas av kunden utöver den ränta som debiteras för att kompensera Nordea för den relaterade finansieringskostnaden. Från och med fjärde kvartalet 2020 redovisas dessa justeringar separat i resultaträkningen på den nya raden ”Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde”. Den tidigare principen var att redovisa sådana justeringar till verkligt värde på raden ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”, tillsammans med justeringar till verkligt värde av portföljer av instrument där avsikten är att sälja och att både behålla och att sälja instrumenten. Lånefordringar i portföljer som hålls till förfall och som värderas till verkligt värde, eftersom de inte uppfyller SPPI-kriteriet (som anger att kassaflödet enbart ska utgöras av betalning av kapitalbelopp och ränta), liknar mer lånefordringar värderade till upplupet anskaffnings-värde än instrument där avsikten är att sälja instrumenten eller att både behålla och att sälja instrumenten. Därför bör redovisningen av dessa så långt som möjligt överensstämma med redovisningen av lånefordringar värderade till upplupet anskaffningsvärde. Justering till verkligt värde av marginalkomponenten, som främst avser förändringar i kreditrisken, redovisas därför separat i anslutning till posten ”Kreditförluster, netto” i resultaträkningen, där liknande justeringar av låneford-ringar värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas. Jämförelsesiffrorna har räknats om och deras inverkan på resultaträkningen framgår i tabellen nedan.

	Kv4 2020			Kv4 2019		
Mn euro	Tidigare princip	För-ändr.	Ny princip	Tidigare princip	För-ändr.	Ny princip
Nettoresultat av poster till verkligt värde	247	-30	217	266	-16	250
Summa rörelseintäkter	**2 249**	**-30**	**2 219**	**2 294**	**-16**	**2 278**
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde	-	30	30	-	16	16
Rörelseresultat	**973**	**-**	**973**	**1 013**	**-**	**1 013**
Årets resultat	**725**	**-**	**725**	**750**	**-**	**750**
Inverkan på resultat per aktie före/efter utspädning, euro		-			-	

	Jan-dec 2020			Jan-dec 2019		
Mn euro	Tidigare princip	För-ändr.	Ny princip	Tidigare princip	För-ändr.	Ny princip
Nettoresultat av poster till verkligt värde	948	-48	900	1 024	-12	1 012
Summa rörelseintäkter	**8 514**	**-48**	**8 466**	**8 635**	**-12**	**8 623**
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde	-	48	48	-	12	12
Rörelseresultat	**2 963**	**-**	**2 963**	**2 113**	**-**	**2 113**
Årets resultat	**2 265**	**-**	**2 265**	**1 542**	**-**	**1 542**
Inverkan på resultat per aktie före/efter utspädning, euro		-			-	

Omklassificering av upplupen ränta på utlåning

Upplupen ränta på utlåning har tidigare redovisats på raden ”Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter” i balansräkningen. Från och med fjärde kvartalet 2020 redovisas upplupna intäkter från utlåning tillsammans med utlåningen på balansraderna ”Utlåning till kreditinstitut” och ”Utlåning till allmänheten”. Jämförelsesiffrorna har räknats om och deras inverkan på balansräkningen framgår i tabellen nedan.

	31 dec 2020		
Mn euro	Tidigare princip	Förändr.	Ny Princip
Utlåning till kreditinstitut	3 123	-	3 123
Utlåning till allmänheten	329 507	258	329 765
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	895	-258	637

	31 dec 2019		
Mn euro	Tidigare princip	Förändr.	Ny Princip
Utlåning till kreditinstitut	8 516	3	8 519
Utlåning till allmänheten	322 740	351	323 091
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 065	-354	711

Förändrad redovisning 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 redovisning 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 kontraktsenliga 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. Standarden har ännu inte godkänts av EU-kommissionen. För närvarande avser Nordea inte att tillämpa standarden i förtid. Nordeas nuvarande bedömning är att den nya standarden inte förväntas få någon betydande inverkan på Nordeas kapitaltäckning eller stora exponeringar när de tillämpas första gången. 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 dokument) 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.

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 den tillämpas första gången.

Övriga förändringar i IFRS

Övriga förändringar i IFRS förväntas inte få någon betydande inverkan på Nordeas redovisning, kapitaltäckning eller stora exponeringar för den första tillämpningsperioden.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Nordea har använt sig av betydande kritiska bedömningar vid upprättandet av denna delårsrapport till följd av den stora osäkerheten ifråga 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 det fjärde kvartalet 2020 var värdering till verkligt värde av vissa finansiella instrument, prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och utlåning till allmänheten/kreditinstitut, samt bedömning av förväntade leasingperioder.

Kritiska bedömningar används för att fastställa verkligt värde på finansiella instrument som saknar kursnoteringar eller nyligen observerade marknadskurser. I alla dessa fall baseras besluten på en professionell bedömning i enlighet med Nordeas redovisnings- och värderingsprinciper. Det verkliga värdet på finansiella tillgångar och skulder som värderats med hjälp av en värderingsmetod – nivå 2 och 3 i värderingshierarkin – uppgick till 167 700 mn euro respektive 112 755 mn euro vid utgången av 2020, och till 185 148 mn euro respektive 151 751 mn euro vid utgången av 2019. Mer information om finansiella instrument som redovisas till verkligt värde i Nordeas balansräkning finns i not 10.

För goodwill identifierades inget nedskrivningsbehov under året, men det finns betydande osäkerhet i uppskattningarna av hur Nordeas redovisning påverkas på lång sikt. Nya bedömningar av nedskrivningsbehovet kommer att göras fortlöpande. Nordeas samlade goodwill uppgick till 1 938 mn euro vid utgången av 2020 och 1 969 mn euro vid utgången av 2019. Nordea uppdaterade under fjärde 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 för testet i fjärde kvartalet vid beräkningen var i genomsnitt 5,8 procent (efter skatt) och genomsnittet för den långsiktiga tillväxttakten var 1,4 procent. Till följd av förändringarna i rörelsesegmenten under första kvartalet har även de kassagenererande enheterna för vilka beräkningen görs förändrats. Beräkningen görs nu för de fem rörelsesegment som beskrivs i not 2. Både en ökning av diskonteringsräntan med 1 procentenhet och en minskning av den framtida tillväxttakten med 1 procentenhet är rimliga tänkbara ändringar i viktiga antaganden. 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 makroscenarier 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 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 1 459 mn euro vid utgången av fjärde 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 100 procent av aktierna i SG Finans AS (numera Nordea Finance Equipment AS). Nordea Finance Equipment AS har sitt säte i Norge och erbjuder finansiering av utrustning samt factoringlösningar. Bolaget har 350 anställda och bedriver verksamhet i Danmark, Norge och Sverige. Förvärvet av Nordea Finance Equipment AS stödjer Nordeas strategi att fokusera på sin kärnverksamhet i Norden. Affären är också i linje med koncernens prioriteringar att skapa positiva kundupplevelser, genomföra initiativ för ökade intäkter och optimera vår operativa effektivitet.

En preliminär köpeskilling på 604 mn euro betalades till Société Générale. Enligt aktuella beräkningar ska en ytterligare köpeskilling på 5 mn norska kronor (0 mn euro) betalas under första kvartalet 2021. Därutöver finns en villkorad ersättning om högst 200 mn norska kronor (19 mn euro, omräknat till avistakursen den 31 december 2020) som ska betalas om Nordea får tillstånd att använda IRK-modeller i Nordea Finance Equipment AS före 1 oktober 2021. Den preliminära allokeringen av köpeskillingen redovisas nedan.

Mn euro	1 okt 2020
Utlåning till allmänheten[1]	3 676
Interimsposter och övriga tillgångar	89
Inlåning från allmänheten	-2 988
Interimsposter och övriga skulder	-178
Förvärvade nettotillgångar	599
Förvärvspris, kontantreglerad	604
Förvärvspris, att betalas 2021	0
Villkorad köpeskilling	19
Förvärvskostnad	623
Övervärde	24
Fördelning av övervärde:	
Kundrelationer	8
Teknik	6
Uppskjuten skatteskuld	-5
Goodwill[2]	15

[1] Inklusive justering till verkligt värde på utlåning värderade till upplupet anskaffningsvärde.
[2] Goodwill förväntas inte vara skattemässigt avdragsgill.

Det verkliga värdet på utlåningen i tabellen ovan inkluderar reserver för de kontraktuella kassaflödena som inte förväntas betalas. Reserverna uppgick till 49 mn euro.

Nordea identifierade två immateriella tillgångar i samband med förvärvet. Den ena avser kunderna och det förvärvade distributionsnätet, och den andra avser förvärvad teknik. Den kundrelaterade immateriella tillgången utgörs av förväntat resultat från förlängning och förnyelse av de avtal som förvärvats och som rör Nordea Finance Equipment befintliga relationer med kunder och distributörer. Den kundrelaterade immateriella tillgången kommer att skrivas av under tolv år, vilket speglar den takt i vilken kunderna kan förväntas lämna banken. Den teknikrelaterade immateriella tillgången utgörs av värdet på den befintliga IT-plattformen. Nordea planerar att fortsätta använda den i framtiden och flytta över befintliga avtal till den nya plattformen. Utvecklingskostnaderna för denna har i hög grad kostnadsförts i bolaget och det finns nu ett övervärde, eftersom ersättningskostnaden är högre än det redovisade värdet. Den teknikrelaterade immateriella tillgången kommer skrivas av under fem år. Goodwill avser huvudsakligen värdet på den sammanlagda personalstyrkan, som inte kan redovisas som en separat immateriell tillgång enligt IFRS 3. Denna goodwill förväntas ha en obegränsad nyttjandeperiod och kommer därför inte skrivas av.

”Summa rörelseintäkter” för de tre månader bolaget konsolideras uppgick till 37 mn euro. ”Rörelseresultatet” för samma period uppgick till -15 mn euro inklusive omstruktureringskostnader. Motsvarande pro forma siffor om bolaget konsoliderats sedan den 1 januari 2020 var 140 mn euro respektive 27 mn euro.

Valutakurser

	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
1 euro = svenska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	10,4889	10,5848
Balansräkning (vid periodens slut)	10,0220	10,4563
1 euro = danska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4543	7,4661
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4405	7,4717
1 euro = norska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	10,7291	9,8499
Balansräkning (vid periodens slut)	10,4703	9,8463
1 euro = ryska rubel		
Resultaträkning (genomsnitt)	82,6596	72,4524
Balansräkning (vid periodens slut)	90,8041	69,7096

Not 2 Segmentsrapportering

Jan-dec 2020	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Management	Övriga rörelse-segment	Summa rörelse-segment	Elimin-ering	**Summa koncernen**
Summa rörelseintäkter, mn euro	3 346	2 310	1 817	987	114	8 574	-108	**8 466**
- varav interna transaktioner[1]	-430	-182	-288	-26	926	0	-	**-**
Rörelseresultat, mn euro	1 244	903	688	474	76	3 385	-422	**2 963**
Utlåning till allmänheten[2], md euro	160	90	46	9	1	306	24	**330**
In- och upplåning från allmänheten[2], md euro	81	50	40	10	1	182	1	**183**
Jan-dec 2019								
Summa rörelseintäkter, mn euro	3 430	2 228	1 577	978	354	8 567	56	**8 623**
- varav interna transaktioner[1]	-545	-200	-426	-20	1 191	0	-	**-**
Rörelseresultat, mn euro	1 361	923	415	429	-730	2 398	-285	**2 113**
Utlåning till allmänheten[2], md euro	153	84	50	8	1	296	27	**323**
In- och upplåning från allmänheten[2], md euro	75	42	35	10	1	163	6	**169**

[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-dec		**31 Dec**		**31 Dec**	
	2020	**2019**	**2020**	**2019**	**2020**	**2019**
Summa rörelsesegment	3 385	2 398	306	296	182	163
Koncernfunktioner[1]	-290	-217	-	-	-	-
Oallokerade poster	-100	-85	21	24	-1	5
Skillnader i redovisningsprinciper[2]	-32	17	3	3	2	1
Summa	**2 963**	**2 113**	**330**	**323**	**183**	**169**

[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 allokeras till något av rörelsesegmenten, visas separat som avstämningsposter.

Förändringar i segmentindelningen

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

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

Not 3 Avgifts- och provisionsnetto

Mn euro	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv4 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Provisioner från kapitalförvaltning	398	372	388	1 469	1 455
Provisioner från livförsäkring och pensioner	70	64	66	263	251
Inlåningsprodukter	8	6	7	27	23
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	64	42	34	204	157
Depå- och emissionstjänster	12	7	17	34	41
Betalningar	66	68	74	280	307
Kort	44	41	46	168	220
Utlåningsprodukter	117	104	115	424	429
Garantier	23	23	31	89	111
Övrigt	-10	2	-3	1	17
Summa	**792**	**729**	**775**	**2 959**	**3 011**

Utbrytning
Jan-dec 2020

Mn euro	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Management	Övriga rörelse-segment	Övrigt och eliminerin gar	Koncern en
Provisioner från kapitalförvaltning	566	95	7	801	0	0	1 469
Provisioner från livförsäkring och pensioner	189	81	4	-11	0	0	263
Inlåningsprodukter	9	17	1	0	0	0	27
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	21	44	115	39	-2	-13	204
Depå- och emissionstjänster	4	4	24	4	-5	3	34
Betalningar	62	153	67	0	0	-2	280
Kort	141	21	6	0	0	0	168
Utlåningsprodukter	117	136	162	3	6	0	424
Garantier	8	27	54	0	0	0	89
Övrigt	16	9	6	-26	-4	0	1
Summa	**1 133**	**587**	**446**	**810**	**-5**	**-12**	**2 959**

Utbrytning
Jan-dec 2019

Mn euro	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Management	Övriga rörelse-segment	Övrigt och eliminerin gar	Koncern en
Provisioner från kapitalförvaltning	553	97	4	801	0	0	1 455
Provisioner från livförsäkring och pensioner	200	78	5	-32	0	0	251
Inlåningsprodukter	9	13	1	0	0	0	23
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	23	29	72	33	0	0	157
Depå- och emissionstjänster	6	5	34	0	-6	2	41
Betalningar	83	161	67	1	2	-7	307
Kort	173	28	12	0	0	7	220
Utlåningsprodukter	132	137	154	3	3	0	429
Garantier	9	35	66	1	0	0	111
Övrigt	20	11	18	-24	1	-9	17
Summa	**1 208**	**594**	**433**	**783**	**0**	**-7**	**3 011**

Not 4 Nettoresultat av poster till verkligt värde

Mn euro	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv4 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Aktierelaterade instrument	74	28	306	177	734
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar	-45	74	-160	667	98
Övriga finansiella instrument (inklusive krediter och råvaror)	175	135	73	-24	103
Life & Pensions[1]	13	20	31	80	77
Summa	**217**	**257**	**250**	**900**	**1 012**

[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

Mn euro	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv4 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Aktierelaterade instrument	488	400	337	397	1 571
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar	134	81	26	271	283
Förvaltningsfastigheter	10	55	35	94	123
Förändring av försäkringstekniska avsättningar[1]	-427	-346	-236	-792	-1 794
Förändring av återbäringsmedel	-204	-184	-137	60	-139
Intäkter försäkringsrisk	16	16	15	64	66
Kostnader försäkringsrisk	-4	-2	-9	-14	-33
Summa	**13**	**20**	**31**	**80**	**77**

[1] Premieintäkter uppgår till 83 mn euro för fjärde kvartalet 2020 och 227 mn euro januari-december 2020 (Fjärde kvartalet 2019: 187 mn euro, januari-december 2019: 394 mn euro).

Not 5 Övriga kostnader

Mn euro	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv4 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Informationsteknologi	-151	-97	-140	-490	-530
Marknadsföring och representation	-21	-8	-20	-46	-59
Porto-, transport-, telefon-, och kontorskostnader	-16	-13	-16	-57	-66
Hyres-, lokal- och fastighetskostnader	-32	-35	-64	-128	-150
Resolutionsavgift	-	-	-1	-202	-211
Övrigt	-99	-92	-134	-363	-623
Summa	**-319**	**-245**	**-375**	**-1 286**	**-1 639**

Not 6 Kreditförluster, netto

Mn euro	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv4 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Kreditförluster, kategori 1	-11	79	4	-155	-18
Kreditförluster, kategori 2	3	-15	-8	-200	-69
Kreditförluster, icke fallerade	**-8**	**64**	**-4**	**-355**	**-87**
Kategori 3, fallerade					
Kreditförluster, netto	43	-3	-9	-127	-48
Konstaterade kreditförluster	-228	-151	-148	-573	-452
Minskning av avsättningar som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	130	119	98	377	321
Återföringar av tidigare konstaterade kreditförluster	6	7	25	50	47
Garantiersättning	1	0	-1	0	3
Ny/ökad avsättning	-91	-90	-150	-601	-571
Återföring av avsättningar	89	56	87	321	251
Kreditförluster, fallerade	**-50**	**-62**	**-98**	**-553**	**-449**
Kreditförluster, netto	**-58**	**2**	**-102**	**-908**	**-536**

Nyckeltal	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv4 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Kreditförlustrelation netto, upplupet anskaffningsvärde, punkter	9	0	17	35	22
- varav kategori 1	2	-13	-1	6	1
- varav kategori 2	-1	3	1	8	3
- varav kategori 3	8	10	17	21	18

Not 7 Utlåning och osäkra fordringar

	Summa	
	31 dec 2020	31 dec 2019
Mn euro		
Utlåning värderad till verkligt värde	74 616	83 674
Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde som inte är osäkra (kategori 1 och 2)	259 864	254 716
Osäkra lånefordringar (kategori 3)	3 979	4 610
- varav reglerade	1 788	2 312
- varav oreglerade	2 191	2 298
Lånefordringar före reserver	**338 459**	**343 000**
- varav centralbanker och kreditinstitut	*6 250*	*17 740*
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar (kategori 3)	-1 674	-1 686
- varav reglerade	-760	-783
- varav oreglerade	-914	-903
Reserver för gruppvis värderade lånefordringar (kategori 1 och 2)	-774	-497
Reserver[1]	**-2 448**	**-2 183**
- varav centralbanker och kreditinstitut	*-4*	*-14*
Lånefordringar, redovisat värde	**336 011**	**340 817**

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

	31 dec 2020			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	246 024	13 840	3 979	263 843
Räntebärande värdepapper[1]	37 023	-	-	37 023
Summa	**283 047**	**13 840**	**3 979**	**300 866**

[1] Varav 686 mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

	31 dec 2019			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	244 018	10 749	4 610	259 377
Räntebärande värdepapper[1]	33 269	-	-	33 269
Summa	**277 287**	**10 749**	**4 610**	**292 646**

[1] Varav 886 mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

Reserver och avsättningar

	31 dec 2020			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	-284	-490	-1 674	-2 448
Räntebärande värdepapper	-3	-	-	-3
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-72	-138	-26	-236
Summa reserver och avsättningar	**-359**	**-628**	**-1 700**	**-2 687**

	31 dec 2019			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	-153	-344	-1 686	-2 183
Räntebärande värdepapper	-1	-	-	-1
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-33	-70	-41	-144
Summa reserver och avsättningar	**-187**	**-414**	**-1 727**	**-2 328**

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	-86	-32	-48	-166
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	6	-136	-	-130
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	1	-	-78	-77
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	-4	54	-	50
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	-	17	-64	-47
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	-1	-	9	8
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	-	-12	67	55
Förändring i reserveringar hänförliga till förändringar i kreditrisk	-63	-65	-316	-444
Minskning av reserveringar hänförliga till återbetalda eller borttagna lånefordringar	15	28	59	102
Minskning av reserveringar hänförliga till bortskrivna lånefordringar	-	-	369	369
Valutakursdifferenser	1	0	14	15
Balans per 31 dec 2020	**-284**	**-490**	**-1 674**	**-2 448**

Not 7 Fortsättning

Mn euro	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Balans per 1 jan 2019	**-146**	**-295**	**-1 599**	**-2 040**
Ökning av reserveringar hänförliga till nya eller förvärvade lånefordringar	-32	-9	-1	-42
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	6	-73	-	-67
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	1	-	-57	-56
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	-15	57	-	42
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	-	13	-159	-146
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	-10	-	14	4
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	-	-19	24	5
Förändring i reserveringar hänförliga till förändringar i kreditrisk	24	-10	-221	-207
Minskning av reserveringar hänförliga till återbetalda eller borttagna lånefordringar	24	37	53	114
Minskning av reserveringar hänförliga till bortskrivna lånefordringar	-	-	312	312
Förändringar till följd av uppdateringar I metodologi för beräkning, netto	-	-40	-13	-53
Övriga förändringar	-5	-5	-28	-38
Valutakursdifferenser	0	0	-11	-11
Balans per 31 dec 2019	**-153**	**-344**	**-1 686**	**-2 183**

Nyckeltal[1]

	31 dec 2020	31 dec 2019
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), brutto, punkter	151	178
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), netto, punkter	87	113
Total reserveringsgrad (kategori 1, 2 och 3), punkter	93	84
Reserver i relation till osäkra lånefordringar (kategori 3), %	42	37
Kollektiva reserveringar i relation till utlåning i kategori 1 och 2, punkter	30	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 kreditvillkor 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 antingen reglerade eller oreglerade. Reserveringar 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 man skulle erbjuda amorteringsfria perioder till följd av covid-19 i alla de nordiska länderna. Erbjudandet riktade sig till privatkunder med bostadslån eller billån och till små och medelstora företag med tillfälliga likviditetsproblem till följd av covid-19-situationen. 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 styrdokumenten för kreditrisk och återgick till de normala rutinerna för registrering av förmildrande kreditvillkor, samtidigt som kunderna även fortsättningsvis stöttas genom krisen.

Det redovisade värdet på lån där Nordea hade beviljat amorteringsfria perioder till följd av covid-19 uppgick vid utgången av fjärde kvartalet 2020 till 18,6 md euro, varav 91,2 procent hörde till kategori 1, 7,7 procent till kategori 2 och 1,1 procent till kategori 3 (utgången av tredje kvartalet 2020: 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).

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 139 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.

	31 dec 2020		31 dec 2019	
Mn euro	Redovisade reserver	Reserver med ett stegs nedgradering	Redovisade reserver	Reserver med ett stegs nedgradering
Personal Banking	492	646	412	566
Business Banking	1 307	1 447	1 038	1 184
Large Corporates & Institutions	874	950	868	945
Övrigt	14	29	10	20
Summa	**2 687**	**3 072**	**2 328**	**2 715**

Not 7 Fortsättning

Framåtblickande information

Framåtblickande information används vid både bedömningen av betydande ökningar i kreditrisken och beräkningen av förväntade kreditförluster. Nordea använder sig av tre makroekonomiska scenerier: ett grundscenario, ett positivt scenario och ett negativt scenario. För fjärde kvartalet 2020 har de slutligt förväntade kreditförlusterna beräknats genom att vikta scenarierna enligt 50 % grundscenario, 45 % negativt och 5 % positivt (vid utgången av 2019: grundscenario 60 %, negativt 20 % och positivt 20 %). Det negativa scenariot fick en större vikt från tredje kvartalet 2020 för att ta större hänsyn till risker hänförliga till 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 olika 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.

Efter en av de största produktionsnedgångarna sedan andra världskriget skedde en kraftig återhämtning i de nordiska länderna under tredje kvartalet 2020. Trots en relativt stark ekonomisk återhämtning under andra halvåret 2020 förväntas tillväxten under 2021 bli svag, eftersom utsikterna fortfarande påverkas negativt av den kraftigt förhöjda osäkerheten. Covid-19-pandemins förnyade styrka under hösten 2020, med nya och omfattande nedstängningar på de flesta håll i Europa, utgör ett allvarligt hot mot de exportberoende länderna i Norden. Den stora osäkerheten påverkar också företagens investeringar negativt. Å andra sidan har vi den efterlängtade distributionen av vacciner och de nordiska regeringarnas villighet att utöka sina särskilda stödåtgärder för de sektorer som drabbats av nedstängningarna. Detta pekar på ett grundscenario med en fortsatt men blygsam återhämtning, vilket tyder på att den ekonomiska produktionen i Norden inte återgår till nivåerna från före pandemin förrän tidigast 2022. Den markanta produktionsnedgången kommer även framöver att tynga arbetsmarknaden och resultera i fortsatt stigande arbetslöshet under 2021. Den stigande arbetslösheten och dess inverkan på konsumenternas förtroende för ekonomin väntas också tynga bostadsmarknaden, trots de kraftiga prisuppgångarna under 2020 och det låga ränteläget.

Justeringarna i förhållande till de modellberäknade reserveringarna uppgår till 697 mn euro, varav 650 mn euro avser reserveringar enligt ledningens bedömning och 47 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 450 mn euro vid utgången av fjärde kvartalet 2020 (440 mn euro vid utgången av tredje kvartalet 2020) och de svagheter i IFRS 9-modellen som identifierats och senare ska åtgärdas genom modelluppdateringar (strukturell reserv) uppgick till 200 mn euro vid utgången av fjärde kvartalet (210 mn euro vid utgången av tredje 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 fjärde kvartalet 2020 jämfört med tredje 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 innebar att Nordea drog ner den modellberäknade utvecklingen för nya fallissemang som ursprungligen genererades av de interna stresstestmodellerna, vilket resulterade i lägre förutspådda kreditförluster. Dessa modeller bygger på historiska observationer och samband. De klarar därför inte av att ta hänsyn till effekten av de pågående statliga stödprogrammen.

I fråga om de förväntade ratingförändringarna i företagsportföljen, tog Nordea hänsyn till den positiva effekten av de olika statliga garanti- och stödprogrammen, som framför allt syftade till 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 bekräftade affärsområdenas kreditförlustprognoser och bidrog till att Nordea kunde säkerställa konservativa kreditförlustprognoser. Den cykliska reserven speglar ledningens förväntningar om framtida kreditförluster.

Not 7 Fortsättning

Scenarier och reserver/avsättningar

31 dec 2020

Danmark		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
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	4,7	2,4	1,9	244	5%				
	Arbetslöshet, %	4,3	3,9	3,5						
	Förändring i privatkonsumtion, %	6,3	2,5	2,0						
	Förändring i bostadspriser, %	-0,6	0,3	2,4						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	3,0	2,5	2,5	251	50%	262	195	395	852
	Arbetslöshet, %	5,6	4,8	4,2						
	Förändring i privatkonsumtion, %	5,0	1,7	1,8						
	Förändring i bostadspriser, %	-2,6	0,6	2,7						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-0,5	3,6	4,0	277	45%				
	Arbetslöshet, %	7,5	6,8	6,0						
	Förändring i privatkonsumtion, %	3,1	2,0	3,0						
	Förändring i bostadspriser, %	-5,6	-4,6	2,6						
Finland										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	3,5	2,4	1,8	191	5%				
	Arbetslöshet, %	7,2	6,7	6,3						
	Förändring i privatkonsumtion, %	4,3	2,8	2,7						
	Förändring i bostadspriser, %	-0,9	1,3	2,3						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	2,5	2,0	2,2	201	50%	217	159	262	638
	Arbetslöshet, %	8,0	7,7	7,2						
	Förändring i privatkonsumtion, %	3,8	1,9	2,5						
	Förändring i bostadspriser, %	-2,5	1,4	2,5						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-2,3	3,4	3,3	237	45%				
	Arbetslöshet, %	10,0	9,2	8,5						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-0,2	3,1	2,8						
	Förändring i bostadspriser, %	-5,2	-5,5	2,5						
Norge										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	2,9	3,2	2,8	65	5%				
	Arbetslöshet, %	5,1	4,2	3,9						
	Förändring i privatkonsumtion, %	4,3	2,6	2,8						
	Förändring i bostadspriser, %	-1,0	-0,3	2,5						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	1,9	3,3	2,9	67	50%	72	213	347	632
	Arbetslöshet, %	6,1	5,1	4,3						
	Förändring i privatkonsumtion, %	3,6	2,5	2,3						
	Förändring i bostadspriser, %	-3,2	0	3,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-0,7	3,1	3,7	78	45%				
	Arbetslöshet, %	7,1	6,7	5,8						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,2	2,4	2,8						
	Förändring i bostadspriser, %	-10,5	-9,3	3,2						
Sverige										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	4,1	2,1	2,3	100	5%				
	Arbetslöshet, %	8,3	7,7	6,8						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,4	2,2	2,3						
	Förändring i bostadspriser, %	-2,8	-0,3	2,7						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	1,8	5,0	3,0	109	50%	114	129	71	314
	Arbetslöshet, %	10,0	8,1	7,3						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,1	5,2	2,7						
	Förändring i bostadspriser, %	-3,5	-0,1	1,6						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-2,3	3,8	3,7	121	45%				
	Arbetslöshet, %	11,5	11,1	10,2						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-3,2	2,9	2,3						
	Förändring i bostadspriser, %	-13,5	-11,1	3,8						
Utanför Norden							9	1	241	251
Summa							**674**	**697**	**1 316**	**2 687**

[1] Inkluderar 650 mn euro avseende reserveringar enligt ledningens bedömning och 47 mn euro avseende sena rättelser.

Not 7 Fortsättning

Scenarier och reserver/avsättningar

31 dec 2019

Danmark		2020	2021	2022	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
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

31 dec 2020

Mn eur	Brutto				Avsättningar				Lån, redovisat värde	Kredit-förluster, netto[1]
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa		
Finansinstitut	12 622	509	158	13 289	18	16	150	185	13 105	-25
Jordbruk	3 054	265	185	3 504	11	17	95	122	3 381	-13
Grödor, odling och jakt	1 027	112	49	1 188	4	7	23	34	1 154	-3
Djurhållning	631	123	131	885	3	9	70	82	803	-4
Fiske och vattenbruk	1 396	30	5	1 431	4	0	2	7	1 424	-5
Naturresurser	2 673	188	564	3 425	5	4	282	291	3 134	-126
Pappers- och skogsprodukter	1 612	132	36	1 780	3	4	21	28	1 752	-15
Gruvdrift och kringverksamhet	330	22	4	356	0	0	2	3	353	-1
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	730	34	524	1 288	1	0	258	260	1 028	-111
Konsument dagligvaror	2 821	219	27	3 067	5	20	15	40	3 027	-25
Livsmedel och drycker	1 083	85	7	1 175	2	5	4	11	1 164	-5
Hushålls- och hygienprodukter	165	59	11	235	1	2	5	8	227	-5
Hälsovård	1 572	75	10	1 657	2	13	5	21	1 636	-15
Konsument sällanköp och tjänster	6 336	902	236	7 474	15	42	144	201	7 273	-77
Konsumentkapitalvaror	973	197	61	1 231	1	9	41	51	1 180	-26
Media och underhållning	1 409	79	34	1 522	2	4	25	31	1 492	-13
Detaljhandel	2 386	367	93	2 846	5	23	46	75	2 771	-21
Flygresor	167	33	14	214	0	1	9	10	204	-2
Logi och fritid	751	216	32	998	2	5	22	29	969	-20
Telekomtjänster	651	9	1	662	4	0	0	5	657	6
Industri	27 619	3 020	666	31 304	65	127	254	446	30 858	-160
Råvaror	1 190	384	63	1 637	3	7	29	38	1 599	9
Kapitalvaror	2 795	403	97	3 295	5	13	51	69	3 226	-17
Producenttjänster	10 031	605	189	10 825	26	30	0	56	10 768	-28
Byggindustri	6 138	628	139	6 905	16	26	92	133	6 772	-56
Partihandel	4 234	556	85	4 874	9	35	43	86	4 788	-41
Marktransport	2 125	338	81	2 544	4	11	31	46	2 498	-19
IT-tjänster	1 106	106	12	1 224	3	6	9	18	1 207	-7
Sjöfart	5 620	362	555	6 537	16	9	226	251	6 286	-87
Varvsindustri	129	4	7	140	0	0	7	7	133	2
Sjötransport	5 254	357	546	6 157	15	9	218	242	5 915	-88
Sjöfartstjänster	237	1	1	239	0	0	1	1	238	0
Samhällsnyttiga tjänster	5 444	127	32	5 603	4	6	16	26	5 577	-9
El, vatten och gas	2 833	60	28	2 921	2	1	13	15	2 906	-2
Kraftproduktion	1 833	33	1	1 866	1	3	0	4	1 863	-3
Allmännyttiga företag	778	34	3	815	1	2	3	7	808	-4
Fastighetsbolag	36 515	1 570	253	38 338	32	33	111	177	38 161	-81
Övriga branscher och garantiersättning	549	90	7	646	10	1	1	12	634	55
Summa företagskunder	**103 253**	**7 249**	**2 684**	**113 186**	**181**	**274**	**1 295**	**1 750**	**111 436**	**-547**
Bolån	111 086	3 927	561	115 574	16	24	57	97	115 477	-77
Lån mot säkerhet	16 425	1 401	396	18 222	55	70	192	317	17 905	-107
Lån utan säkerhet	5 545	1 077	301	6 923	30	120	128	278	6 645	-178
Privatkunder	**133 056**	**6 404**	**1 258**	**140 719**	**101**	**214**	**377**	**692**	**140 027**	**-362**
Offentlig sektor	**5 363**	**129**	**37**	**5 529**	**0**	**0**	**2**	**2**	**5 526**	**0**
Utlåning till allmänheten	**241 672**	**13 782**	**3 979**	**259 433**	**282**	**489**	**1 674**	**2 444**	**256 989**	**-908**
Utlåning till centralbanker och kreditinstitut	**4 352**	**58**	**0**	**4 409**	**3**	**1**	**0**	**4**	**4 405**	**0**
Summa	**246 023**	**13 840**	**3 979**	**263 843**	**285**	**490**	**1 674**	**2 448**	**261 394**	**-908**

[1] Tabellen visar kreditförluster på exponeringar i och utanför balansräkningen för heläret 2020.

Not 7 Fortsättning

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch

31 dec 2019

	Brutto				Avsättningar				Lån, redovisat värde	Kredit-förluster, netto[1]
Mn eur	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	642	23	7	673	7	7	0	14	659	-8
Summa företagskunder	**102 140**	**4 280**	**3 183**	**109 603**	**95**	**191**	**1 327**	**1 612**	**107 991**	**-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	**232 467**	**10 670**	**4 610**	**247 747**	**150**	**342**	**1 677**	**2 169**	**245 577**	**-536**
Utlåning till centralbanker och kreditinstitut	**11 551**	**79**	**0**	**11 630**	**3**	**1**	**10**	**14**	**11 616**	**0**
Summa	**244 018**	**10 749**	**4 610**	**259 377**	**153**	**343**	**1 687**	**2 183**	**257 193**	**-536**

[1] Tabellen visar kreditförluster på exponeringar i och utanför balansräkningen för heläret 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	32 955	-	-	-	32 955
Utlåning till centralbanker	2 965	158	-	-	3 123
Utlåning till kreditinstitut	1 441	1 682	-	-	3 123
Utlåning till allmänheten	256 989	72 776	-	-	329 765
Räntebärande värdepapper	3 293	21 960	4 216	33 040	62 509
Pantsatta finansiella instrument	-	3 109	-	686	3 795
Aktier och andelar	-	12 649	-	-	12 649
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	35 908	215	-	36 123
Derivatinstrument	-	44 770	-	-	44 770
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	359	-	-	-	359
Övriga tillgångar	1 425	11 220	-	-	12 645
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	292	-	-	-	292
Summa 31 dec 2020	**299 719**	**204 232**	**4 431**	**33 726**	**542 108**
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	21 070	2 869	-	23 939
In- och upplåning från allmänheten	180 590	2 841	-	183 431
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	-	37 534	37 534
Skulder till försäkringstagare	-	-	2 386	2 386
Emitterade värdepapper	118 102	-	56 207	174 309
Derivatinstrument	-	47 033	-	47 033
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	2 608	-	-	2 608
Övriga skulder[1]	4 748	14 755	-	19 503
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	222	-	-	222
Eftersträllda skulder	6 941	-	-	6 941
Summa 31 dec 2020	**334 281**	**67 498**	**96 127**	**497 906**
Summa 31 dec 2019	339 266	69 872	93 680	502 818

[1] Varav leasingskulder klassificerade i kategorin Upplupet anskaffningsvärde 1 233 mn euro.

Not 9 Verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder

	31 dec 2020		31 dec 2019	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Mn euro				
Finansiella tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	32 955	32 955	35 509	35 509
Utlåning	336 370	344 038	341 034	343 764
Räntebärande värdepapper	62 509	62 764	64 930	65 047
Pantsatta finansiella instrument	3 795	3 795	7 151	7 151
Aktier och andelar	12 649	12 649	14 184	14 184
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	36 123	36 123	30 493	30 493
Derivatinstrument	44 770	44 770	39 111	39 111
Övriga tillgångar	12 645	12 645	11 857	11 857
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	292	292	339	339
Summa	**542 108**	**550 031**	**544 608**	**547 455**
Finansiella skulder				
Inlåning och skuldinstrument	391 228	392 214	406 592	407 337
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	37 534	37 534	31 859	31 859
Skulder till försäkringstagare	2 386	2 386	3 318	3 318
Derivatinstrument	47 033	47 033	42 047	42 047
Övriga skulder	18 270	18 270	17 562	17 562
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	222	222	215	215
Summa	**496 673**	**497 659**	**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

Mn euro	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
Tillgångar till verkligt värde i balansräkningen[1]							
Utlåning till centralbanker	-	-	158	-	-	-	158
Utlåning till kreditinstitut	-	-	1 682	-	-	-	1 682
Utlåning till allmänheten	-	-	72 776	-	-	-	72 776
Räntebärande värdepapper[2]	28 676	*1 161*	33 404	*3 073*	931	*67*	63 011
Aktier och andelar	10 280	*9 302*	400	*280*	1 969	*835*	12 649
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	35 679	*31 609*	352	*352*	92	*92*	36 123
Derivatinstrument	54	-	42 945	*28*	1 771	-	44 770
Övriga tillgångar	-	-	11 189	-	31	*30*	11 220
Summa 31 dec 2020	**74 689**	***42 072***	**162 906**	***3 733***	**4 794**	***1 024***	**242 389**
Summa 31 dec 2019	61 634	*37 800*	181 494	*3 353*	3 654	*963*	246 782
Skulder till verkligt värde i balansräkningen[1]							
Skulder till kreditinstitut	-	-	2 869	-	-	-	2 869
In- och upplåning från allmänheten	-	-	2 841	-	-	-	2 841
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	-	37 534	*33 113*	-	-	37 534
Skulder till försäkringstagare	-	-	2 386	*2 386*	-	-	2 386
Emitterade värdepapper	45 548	-	8 878	-	1 781	-	56 207
Derivatinstrument	84	-	45 340	*2*	1 609	-	47 033
Övriga skulder	5 238	-	9 485	-	32	-	14 755
Summa 31 dec 2020	**50 870**	**-**	**109 333**	***35 501***	**3 422**	**-**	**163 625**
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 3 795 mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

Överföringar mellan nivå 1 och 2

Nordea har under året överfört räntebärande värdepapper (inklusive pantsatta finansiella instrument) till ett värde av 1 113 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 11 448 mn euro från nivå 2 till nivå 1 i verkligt värde-hierarkin. Vidare har Nordea överfört emitterade värdepapper till ett värde av 735 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 32 916 mn euro från nivå 2 till nivå 1, samt övriga skulder till ett värde av 10 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 1 040 mn euro från nivå 2 till nivå 1. Den främsta orsaken till överföringarna under året 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

	1 jan	Vinster och förluster som redovisats i resultaträkning en under året: Realiserade	Orealiserade	Redovisat i övrigt totalresultat	Köp/emissioner	Försäljningar	Avräkningar/likvider	Överföringar till nivå 3	Överföringar från nivå 3	Omklassificeringar[1]	Omräkningsdifferanser	31 dec
Mn euro												
Räntebärande värdepapper	172	3	-2	-	641	-34	-3	421	-267	-	-	931
- varav Life & Pensions	*13*	*-*	*-2*	*-*	*-*	*-4*	*-*	*60*	*-*	*-*	*-*	*67*
Aktier och andelar	2 034	93	-6	-	312	-283	-15	8	-92	-32	-50	1 969
- varav Life & Pensions	*860*	*25*	*-48*	*-*	*103*	*-93*	*-15*	*4*	*-*	*-*	*-1*	*835*
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	56	-	-4	-	46	-8	-1	3	-	-	-	92
- varav Life & Pensions	*56*	*-*	*-4*	*-*	*46*	*-8*	*-1*	*3*	*-*	*-*	*-*	*92*
Derivatinstrument (netto)	174	434	-49	-	-	-	-434	47	-10	-	-	162
Övriga tillgångar	35	-	-	-	-	-	-4	-	-	-	-	31
- varav Life & Pensions	*34*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-4*	*-*	*-*	*-*	*-*	*30*
Emitterade värdepapper	2 232	652	-980	-4	189	-	-651	347	-4	-	-	1 781
Övriga skulder	2	-	-1	-	30	-	-	1	-	-	-	32
Summa 2020, netto	**237**	**-122**	**920**	**4**	**780**	**-325**	**194**	**131**	**-365**	**-32**	**-50**	**1 372**
Summa 2019, netto	-495	-51	503	8	-79	-588	707	167	-39	91	13	237

[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 året 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 presenteras 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 detta 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	125	85
Redovisat i resultaträkningen under perioden[1]	-177	-41
Utgående balans 31 dec	**73**	**125**

[1] Varav -10 mn euro (- mn euro) relateras till överföring av derivatinstrument från nivå 3 till nivå 2.

Not 10

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	39	-	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-4/4
Bolåneinstitut och andra kreditinstitut	687	*63*	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-64/64
Företag[2]	201	-	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-20/20
Övrigt	4	*4*	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-0/0
Summa 31 dec 2020	**931**	***67***			**-88/88**
Summa 31 dec 2019	172	*13*			-16/16
Aktier och andelar					
Private equity-fonder	948	*470*	Andelsvärde[3]		-104/104
Hedgefonder	81	*79*	Andelsvärde[3]		-7/7
Kreditfonder	464	*163*	Andelsvärde/analytikerkonsensus[3]		-40/40
Övriga fonder	199	*115*	Andelsvärde/fondkurser[3]		-17/17
Övrigt[5]	369	*100*	-		-31/31
Summa 31 dec 2020	**2 061**	***927***			**-199/199**
Summa 31 dec 2019	2 090	*916*			-194/194
Derivatinstrument, netto					
Räntederivat	274	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-10/10
Aktiederivat	-37	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet Utdelning	-10/7
Valutaderivat	88	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	0/0
Kreditderivat	-165	-	Kreditderivatmodell	Korrelation Volatilitet Återvinningsgrad	-32/38
Övrigt	2	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-0/0
Summa 31 dec 2020	**162**	**-**			**-52/55**
Summa 31 dec 2019	174	-			-61/64
Emitterade värdepapper					
Emitterade strukturerade obligationer	1 781	-	Kreditderivatmodell	Korrelation Återvinningsgrad Volatilitet	-7/7
Summa 31 dec 2020	**1 781**	**-**			**-7/7**
Summa 31 dec 2019	2 232	-			-11/11
Övrigt, netto					
Övriga tillgångar och Övriga skulder, netto	-1	*30*	-	-	-1/1
Summa 31 dec 2020	**-1**	***30***			**-1/1**

[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 3% 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 92 mn euro relateras till tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal.

Not 11 Risker och osäkerheter

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

I juni 2015 genomförde danska finansinspektionen en utredning av hur Nordea Bank Danmark A/S följt reglerna för bekämpning av penningtvätt. Slutrapporten resulterade i kritik och ärendet har i enlighet med dansk administrativ praxis överlämnats till polisen för ytterligare utredning och eventuella sanktioner. Som tidigare meddelats räknar Nordea med böter i Danmark för 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 Nordeas finansiella resultat. Några av dessa utredningar kan också leda till stämningar. Givet denna osäkerhet håller Nordea fast vid den aktuella nivån för avsättningar för pågående penningtvättsrelaterade ärenden samtidigt som Nordea fortsätter sin 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 hållbarhet och affärsetik, Sustainability and Ethics Committee, och sjösatt ett särskilt program för att införliva starkare etiska normer i företagskulturen. Nordea investerar också 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. Nordeas bedömning är att Nordea inte kan hållas ansvarig för återbetalningen och Nordea bestrider kravet.

Covid-19-pandemin 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-pandemin påverka intäkterna negativt till följd av lägre räntenetto, marknadsvolatilitet och minskad affärsaktivitet som i sin tur påverkar affärsvolymer och kundaktivitet. Potentiella kreditrisker framöver beskrivs i not 7 och avsnittet ”Kreditförluster och liknande nettoresultat”. Beroende på hur länge situationen varar och hur omfattande den blir, är det möjligt att Nordea 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 skönsmässig 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 skönsmässig 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 skönsmässig 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 skönsmässig 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 övriga avdrag såsom kassaflödessäkringar.

Primärkapitalrelation
Primärkapital i procent av riskexponeringsbeloppet. Kärnprimärkapitalrelationen definieras 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 oreglerade lån (kategori 3)
Reserver för osäkra fordringar (kategori 3) dividerade med osäkra fordringar som värderas till upplupet anskaffningsvärde (kategori 3), före reserver.

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

Ekonomiskt kapital
Ekonomiskt kapital är en intern uppskattning av det kapital som Nordea behöver. Det mäter 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 på https://www.nordea.com/en/investor-relations/reports-and-presentations/group-interim-reports/ och i årsredovisningen 2019.

Nordea Bank Abp

Resultaträkning

Mn euro	Kv4 2020	Kv4 2019	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019
Rörelseintäkter				
Ränteintäkter	857	1 239	3 906	4 930
Räntekostnader	-243	-615	-1 390	-2 555
Räntenetto	**614**	**624**	**2 516**	**2 375**
Avgifts- och provisionsintäkter	594	599	2 223	2 354
Avgifts- och provisionskostnader	-139	-151	-525	-545
Avgifts- och provisionsnetto	**455**	**448**	**1 698**	**1 809**
Nettoresultat av värdepappershandel och valutahandel	209	143	785	844
Nettoresultat av poster till verkligt värde via verkligt värde reserven	0	-163	13	77
Nettoresultat av säkringsredovisning	-14	226	-8	-31
Nettoresultat av förvaltningsfastigheter	0	0	0	-1
Intäkter från eget kapitalinstrument	975	1 043	1 681	1 746
Övriga rörelseintäkter	152	277	483	581
Summa rörelseintäkter	**2 391**	**2 598**	**7 168**	**7 400**
Rörelsekostnader				
Personalkostnader	-585	-511	-2 285	-2 544
Övriga administrativa kostnader	-240	-262	-799	-956
Övriga rörelsekostnader	-100	-158	-593	-729
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-131	-99	-417	-1 128
Summa rörelsekostnader	**-1 056**	**-1 030**	**-4 094**	**-5 357**
Resultat före kreditförluster	**1 335**	**1 568**	**3 074**	**2 043**
Kreditförluster, netto	-11	-91	-678	-464
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-107	-16	-107	-16
Rörelseresultat	**1 217**	**1 461**	**2 289**	**1 563**
Skatt	-222	-207	-325	-125
Periodens resultat	**995**	**1 254**	**1 964**	**1 438**

Nordea Bank Abp

Balansräkning

Mn euro	31 dec 2020	31 dec 2019
Tillgångar		
Tillgodohavanden hos centralbanker	32 380	33 483
Statsskuldförbindelser	67 748	61 218
Utlåning till kreditinstitut	64 364	80 961
Utlåning till allmänheten	135 873	144 077
Räntebärande värdepapper	9 085	4 695
Aktier och andelar	4 864	5 490
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	90	87
Aktier och andelar i koncernföretag	14 686	14 190
Derivatinstrument	45 155	39 371
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	85	71
Immateriella tillgångar	1 785	1 749
Materiella tillgångar		
Övriga materiella tillgångar	289	296
Förvaltningsfastigheter	1	2
Uppskjutna skattefordringar	398	453
Aktuella skattefordringar	193	322
Pensionstillgångar	142	172
Övriga tillgångar	14 048	13 140
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 012	1 202
Summa tillgångar	**392 198**	**400 979**
Skulder		
Skulder till kreditinstitut och centralbanken	32 278	44 790
In- och upplåning från allmänheten	190 649	175 286
Emitterade värdepapper	60 745	77 770
Derivatinstrument	48 552	43 311
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	1 408	1 140
Aktuella skatteskulder	181	596
Övriga skulder	19 537	18 094
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 048	1 144
Uppskjutna skatteskulder	0	14
Avsättningar	638	645
Pensionsförpliktelser	296	375
Efterställda skulder	6 888	9 789
Summa skulder	**362 220**	**372 954**
Eget kapital		
Aktiekapital	4 050	4 050
Innehavare av övrigt primärkapital	748	748
Investerat fritt eget kapital	1 063	1 080
Övriga reserver	-258	-321
Balanserade vinstmedel	22 411	21 030
Periodens resultat[1]	1 964	1 438
Summa eget kapital	**29 978**	**28 025**
Summa skulder och eget kapital	**392 198**	**400 979**
Åtaganden utanför balansräkningen		
Åtaganden gentemot tredje part för kunders räkning		
Garantier och säkerheter	48 007	48 534
Övriga	1 024	1 120
Oåterkalleliga åtaganden gentemot kund		
Åtaganden om återköp av värdepapper	-	-
Övriga	90 398	75 549

[1] Inklusive förväntade utdelningar på 465mn euro (517mn euro) från dess dotterföretag.

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 godkänts av EU-kommissionen, har tillämpats i den mån detta varit möjligt inom ramen för finsk redovisningslagstiftning och under beaktande av den nära kopplingen mellan finansiell rapportering och beskattning.

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

Förändrad presentation av handel med egna aktier
Från 1 januari 2020 har förvärv av egna aktier redovisats som en minskning av ”Investerat fritt eget kapital” och avyttring av egna aktier som en ökning av ”Investerat fritt eget kapital”. Nordea Bank Abp:s tidigare redovisningsprincip var att redovisa förvärv och avyttringar under ”Balanserade vinstmedel”. Jämförelsesiffrorna har inte omräknats.

Förvärvet av SG Finans AS

Den 1 oktober 2020 slutfördes förvärvet av 100 procent av aktierna i SG Finans AS (numera Nordea Finance Equipment AS). Nordea Finance Equipment AS har sitt säte i Norge och erbjuder finansiering av utrustning samt factoringlösningar. Bolaget har 350 anställda och bedriver verksamhet i Danmark, Norge och Sverige. Förvärvet av Nordea Finance Equipment AS stödjer Nordeas strategi att fokusera på sin kärnverksamhet i Norden. Affären är också i linje med koncernens prioriteringar att skapa positiva kundupplevelser, genomföra initiativ för ökade intäkter och optimera vår operativa effektivitet.

En preliminär köpeskilling på 604 mn euro betalades till Société Générale. Enligt aktuella beräkningar ska en ytterligare köpeskilling på 5 mn norska kronor (0 mn euro) betalas under första kvartalet 2021. Därutöver finns en villkorad ersättning om högst 200 mn norska kronor (19 mn euro, omräknat till avistakursen den 31 december 2020) som ska betalas om Nordea får tillstånd att använda IRK-modeller i Nordea Finance Equipment AS före 1 oktober 2021.

För ytterligare information

- En webbsändning för media, investerare och börsanalytiker hålls den 4 februari 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 89478038# senast kl. 10.20 EET (09.20 CET).
- Direkt efter webbsändningen hålls en frågestund för investerare och analytiker med Frank Vang-Jensen, Ian Smith, Group CFO, och Matti Ahokas, chef för investerarrelationer.
- Därefter läggs en indexerad inspelning ut här. Inspelningen ligger kvar till den 25 februari 2021. 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 301333667#.
- Evenemanget sänds direkt via webben och presentationsmaterialet publiceras på nordea.com/ir.
- Denna delårsrapport, en investerarpresentation och faktabok finns på nordea.com.

Kontaktpersoner

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

Ian Smith
Group CFO
+45 55 47 83 72

Matti Ahokas
chef för investerarrelationer
+358 405 759 178

Press Nordea Sverige
+46 771 40 10 60

Finansiell kalender

Vecka 9 – årsredovisningen 2020, med förvaltningsberättelse och årsbokslut, publiceras på www.nordea.com.
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 3 februari 2021

Nordea Bank Abp

Styrelsen

Denna rapport har inte granskats av revisorerna.

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

Denna rapport innehåller förutsägelser som avspeglar ledningens aktuella syn på vissa framtida händelser och på potentiellt finansiellt resultat. Även om Nordea bedömer att förutsägelserna grundar sig på rimliga förväntningar kan inga garantier ges för att förväntningarna visar sig korrekta. Utfallet kan alltså avvika markant från förutsägelserna, till följd av en rad faktorer såsom: (i) den makroekonomiska utvecklingen, (ii) förändringar i konkurrensförutsättningarna, (iii) förändringar i regelverk och andra statliga åtgärder, och (iv) förändringar i räntenivån och valutakurser. Denna 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 förutsägelserna gjordes.

Nordea Bank Abp • Hamnbanegatan 5 • 00020 Helsingfors • www.nordea.com/ir • Tel. +358 200 70000 • Organisationsnummer 2858394-9