

Nordea



**Resultat för fjärde kvartalet
och helåret 2019**

Bokslutskommuniké 2019

Vd Frank Vang-Jensens kommentar till resultatet:

”Vi har börjat verkställa vår nya affärsplan. Nu fokuserar vi på att uppfylla de finansiella målen som presenterades på vår kapitalmarknadsdag i oktober – och arbetet fortskrider enligt plan.

Vårt kundfokus och våra initiativ för att öka intäkterna ledde till en starkare affärsutveckling under den senare delen av 2019, vilket även avspeglas i intäkterna. Intäkterna ökade med 6 procent jämfört med fjärde kvartalet 2018. Vi levererar i enlighet med vår plan för kostnadseffektiviseringar. Kostnaderna minskade med 5 procent vilket ledde till att K/I-talet förbättrades till 57 procent. Vi är på väg åt rätt håll men mycket arbete återstår för att vi ska nå målet om ett K/I-tal på 50 procent till 2022.

Kundupplevelsorna fortsätter att förbättras och under 2019 lanserades vår nya nordiska plattform för mobilbanken, som tagits väl emot av kunderna. Vi är inte nöjda ännu, men trenden är nu positiv vad gäller kundnöjdheten inom alla våra affärsområden.

Jag är nöjd att kunna rapportera att utlåningen ökar i alla affärsområden och kapitalförvaltningen noterade nettointflöden för fjärde kvartalet i följd. Det förvaldade kapitalet ökade till en ny rekordnivå, 324 md euro.

Kärnprimärkapitalrelationen ökade till 16,3 procent vilket är cirka 320 punkter över det förväntade regelkravet för första kvartalet 2020 och cirka 120 punkter över kapitalbufferten. Det innebär att vi har en stark balansräkning som gör att vi står väl rustade för att hantera eventuella förändringar i regelverken och ta vara på tillväxtpotentialer.

Den justerade avkastningen på eget kapital under kvartalet var 7,6 procent, att jämföra med målet för 2022: en avkastning som överstiger 10 procent.

Styrelsen föreslår en utdelning på 0,40 euro per aktie, i linje med vad som kommunicerades i delårsrapporten för tredje kvartalet.

Vi ser flera lovande signaler i början av Nordeas nya fas, men det krävs fortfarande mycket arbete för att vi ska nå dit vi vill vara. Därför fortsätter vi att fokusera på våra tre viktigaste 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. Vi är på rätt väg och vi är fast beslutna att leverera.”

(För ytterligare vd-kommentarer, se sidan 2. För förklaringar, se sidan 6.)

Nyckeltal

	Kv4 2019	Kv3 2019	Föränd- ring %	Lokal valuta %	Kv4 2018	Föränd- ring %	Lokal valuta %	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018	Föränd- ring %	Lokal valuta %
Mn euro											
Räntenetto	1 108	1 083	2	3	1 142	-3	0	4 318	4 491	-4	-2
Summa rörelseintäkter	2 294	2 085	10	10	2 119	8	10	8 635	9 172	-6	-5
Summa rörelseintäkter ¹	2 156	2 085	3	4	2 033	6	8	8 497	8 602	-1	0
Summa rörelsekostnader	-1 179	-2 175	-46	-46	-1 384	-15	-13	-5 986	-5 046	19	20
Summa rörelsekostnader ¹	-1 179	-1 161	2	2	-1 243	-5	-4	-4 877	-4 905	-1	1
Resultat före kreditförluster	1 115	-90			735	52	53	2 649	4 126	-36	-35
Kreditförluster	-102	-331	-69	-68	-30	240	242	-536	-173	210	213
Kreditförluster ¹	-102	-49	108	112	-30	240	242	-254	-173	47	49
Rörelseresultat	1 013	-421			705	44	45	2 113	3 953	-47	-46
Just. Rörelseresultat ^{1,2}	822	823	0		718	14		3 366	3 524	-4	
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,19	-0,08			0,13			0,38	0,76		
Kärnprimärkapitalrelation, % ³	16,3	15,4			15,5			16,3	15,5		
K/I-tal, %	51	104			65			69	55		
K/I-tal, % ¹	55	56			61			57	57		
K/I-tal, % ^{1,2}	57	58			63			57	57		
Kreditförlustrelation netto, upplupet anskaffningsvärde, punkter	17	55			5			22	7		
Avkastning på eget kapital, %	9,9	-4,4			6,3			5,0	9,7		
Avkastning på eget kapital, % ^{1,4}	7,6	8,4			6,7			8,1	8,5		

Valutakurser som använts för kv4 2019 avseende poster i resultaträkningen: DKK 7,4661, NOK 9,8499 and SEK 10,5848.

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

² Justerat för resolutionsavgifter innan skatt, i kv4 2019 -53 mn euro, i kv3 2019; -52 mn euro och i kv 4 2018; -42 mn euro (periodiserade linjärt).

³ Inklusive periodens resultat justerat för förutsebar utdelning. Kapitaltäckningstalen för 2018 har inte omräknats till följd av förändrad redovisning och presentation av resolutionsavgifter (se not 1 för mer information).

⁴ Justerat för resolutionsavgifter efter skatt, i kv4 2019; -40 mn euro, i kv3 2019; -40 mn euro och i kv4 2018; -32 mn euro (periodiserade linjärt).

För ytterligare information:

Frank Vang-Jensen, vd och koncernchef, tel +358 503 821 391
Christopher Rees, Group CFO, tel +45 554 723 77

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

Vi bygger starka och nära relationer genom vårt engagemang för våra kunder och samhället. När människor strävar efter att nå sina mål och förverkliga sina drömmar vill vi finnas där för att erbjuda relevanta finansiella lösningar. Vi är den ledande banken i Norden. Nordeaaktien är noterad på börserna Nasdaq Helsingfors, Nasdaq Köpenhamn och Nasdaq Stockholm. Läs mer om oss på nordea.com.

Vd har ordet

"Vi har börjat verkställa vår nya affärsplan. Nu fokuserar vi på att uppfylla de finansiella målen som presenterades på vår kapitalmarknadsdag i oktober – och arbetet fortskrider enligt plan.

Vårt kundfokus och våra initiativ för att öka intäkterna ledde till en starkare affärsutveckling under den senare delen av 2019, vilket även avspeglas i intäkterna. Intäkterna ökade med 6 procent jämfört med fjärde kvartalet 2018. Vi levererar i enlighet med vår plan för kostnadseffektiviseringar. Kostnaderna minskade med 5 procent, vilket ledde till en förbättring av K/I-talet från 63 procent till 57 procent. Vi är på väg åt rätt håll men mycket arbete återstår för att vi ska nå målet om ett K/I-tal på 50 procent till 2022.

Kundupplevelsorna fortsätter att förbättras och under 2019 lanserades vår nya nordiska plattform för mobilbanken, som tagits väl emot av kunderna. Vi är inte nöjda ännu, men trenden är nu positiv vad gäller kundnöjdheten inom alla våra affärsområden.

Jag är nöjd att kunna rapportera att utlåningen ökar i alla affärsområden och kapitalförvaltningen noterade nettoinflöden för fjärde kvartalet i följd. Det förvaltade kapitalet ökade till en ny rekordnivå, 324 md euro.

Räntenettet har förbättrats stadigt under de senaste kvartalen. Vi såg ökande volymer samtidigt som marginalpressen gradvis avtog. Avgifts- och provisionsintäkterna ökade under fjärde kvartalet, i och med utlåningsintäkterna förblev höga och sparandeintäkterna starka.

Nettoreultatet av poster till verkligt värde förbättrades något jämfört med föregående kvartal, samtidigt som marknadsläget är fortsatt utmanande.

I enlighet med vår nya affärsplan, minskade antalet anställda med 2 procent jämfört med förra kvartalet, varav en betydande del var inom affärsområdet Large Corporates & Institutions. Vi kommer att fortsätta skapa en stark kostnads-kultur och under året leverera på vår plan för kostnads-effektiviseringar.

Kreditförlusterna var något förhöjda, på 17 punkter av den totala utlåningen, till följd av extra avsättningar för några specifika företagslån. Den sammantagna kreditkvaliteten är god.

Kärnprimärkapitalrelationen ökade till 16,3 procent vilket är cirka 320 punkter över de förväntade nivån på regelkravet för första kvartalet 2020 och cirka 120 punkter över kapitalbufferten. Riskvikterna för kommersiella fastigheter i Sverige och Norge minskade från 100 till 50 procent efter att Europeiska centralbanken uppdaterat ett tidigare beslut, i samband med sin årliga tillsyn. Vi har en stark balansräkning som gör att vi står väl rustade för att möta eventuella förändringar i regelkraven och ta vara på tillväxtpotentialer.

Den justerade avkastningen på eget kapital under kvartalet var 7,6 procent, att jämföra med målet för 2022: en avkastning som överstiger 10 procent.

Styrelsen föreslår en utdelning på 0,40 euro per aktie, i linje med vad som kommunicerades i delårsrapporten för tredje kvartalet.

I december offentliggjordes förvärvet av SG Finans som ett komplement till Nordeas befintliga verksamhet. Förvärvet är i linje med vår prioritering att fokusera på vår nordiska kärnverksamhet.

Hållbarhet i banksektorn är något jag känner starkt för. Vi vill visa vägen genom att stegvis införliva hållbarhet i hela verksamheten. Under 2019 utökade vi våra gröna företagslån och gröna bolån. Vi lanserade 11 nya hållbara fonder som har bidragit till tillväxten. Och i september var Nordea den enda nordiska representanten bland de 30 banker som står bakom FN:s principer för ansvarsfulla banker.

I Personal Banking har vårt fokus på förbättrad tillgänglighet och minskad administration i rådgivningen lett till ökad affärsaktivitet, och vi fortsätter att återta marknadsandelar på privatkundsmarknaden. Utlåningen ökade med 7 procent jämfört med fjärde kvartalet 2018, samtidigt som vi såg indikationer på pressade marginaler i alla länder. Trenden stabiliserades dock i Danmark och Sverige. Intäkterna ökade med 4 procent jämfört med fjärde kvartalet 2018 och kostnaderna ökade med 2 procent, vilket resulterade i att K/I-talet minskade med en procentenhet till 58 procent. Vi utvecklar fortlöpande vårt erbjudande för att skapa positiva kundupplevelser I december lanserades CO2 Tracker i vår mobilbank, så att våra kunder kan följa upp koldioxidavtrycket av sina kortköp.

I Business Banking såg vi en stadig förbättring av nyckeltalen, tack vare ökad affärsaktivitet främst i Norge och Sverige. Volymer ökade med 3 procent jämfört med fjärde kvartalet 2018 och mot slutet av året stabiliserades marginalerna. Intäkterna ökade med 7 procent och kostnaderna minskade med 3 procent, vilket ledde till en förbättring av K/I-talet med 4 procentenheter till 49 procent.

Large Corporates & Institutions fokuserade på att sänka kostnaderna och minska kapitalbehovet. Initiativ för att stärka kapitaleffektiviteten ledde till att det ekonomiska kapitalet minskade med 500 mn euro, jämfört med fjärde kvartalet 2018. Vi minskade även antalet anställda med 10 procent under året. Tack vare de ökade intäkterna och ett strikt kostnadsprogram, har vi lyckats sänka K/I-talet från 66 procent till 51 procent.

I Asset & Wealth Management såg vi en fortsatt stark utveckling i placeringarna och positiva nettoinflöden noterades för fjärde kvartalet i följd. Intäkterna ökade med 7 procent jämfört med fjärde kvartalet 2018 och kostnaderna minskade med 13 procent. Det är lovande att K/I-talet minskade med 9 procentenheter till 40 procent under kvartalet.

Under årets sista kvartal presenterade vi en ny organisation med tydliga roller och ansvarsfördelning, och ett större ansvarstagande i våra affärsområden. Affärsområdena har nu ett starkare mandat att bestämma över interna processer och verktyg, och bättre kontroll över vilka stödfunktioner de behöver och har råd med.

Vi ser flera lovande signaler i början av Nordeas nya fas, men det krävs fortfarande mycket arbete för att vi ska nå dit vi vill vara. Därför fortsätter vi att fokusera på våra tre viktigaste 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. Vi är på rätt väg och vi är fast beslutna att leverera."

Frank Vang-Jensen
Vd och koncernchef

Utsikter

Viktiga prioriteringar för att nå de finansiella målen

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

Finansiella mål för 2022

Nordeas nya finansiella mål för 2022 är

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

Kostnader

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

Kapitalpolicy

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

Utdelningspolicy

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

Kreditkvalitet

Ny: Med tanke på det ekonomiska läget räknar Nordea med en i stort sett oförändrad kreditkvalitet under de kommande kvartalen.

Tidigare: Nordea räknar med att kreditförlusterna under kommande kvartal blir låga och ungefär i nivå med genomsnittet för 2018. De ekonomiska utsikterna är emellertid något osäkrare.

Innehåll

Världsekonomin och finansmarknaden	7
Koncernens resultat och utveckling	
Fjärde kvartalet 2019	8
Räntenetto	8
Avgifts- och provisionsnetto	9
Nettoresultat av poster till verkligt värde	10
Rörelseintäkter	10
Kostnader	11
Kreditförluster och kreditportföljen	12
Resultat.....	13
Helåret 2019 jämfört med helåret 2018	13
Övrig information	14
Kapitalposition och riskexponeringsbelopp	14
Utvecklingen på regelområdet	14
Balansräkning	16
Upplåning och likviditet	16
Marknadsrisk	16
Nytt om försäljningen av aktieinnehavet i LR Realkredit	17
Nordea förvärvar SG Finans	17
Förändringar i Nordeas organisation och ledning	17
Nytt om förvärvet av Gjensidige Bank	17
Kvartalsvis utveckling, koncernen	18
Affärsområden	
Finansiell information per affärsområde	19
Personal Banking	20
Business Banking	24
Large Corporates & Institutions	28
Asset & Wealth Management	31
Koncernfunktioner och övriga	35
Redovisning	
Nordeakoncernen	36
Noter till redovisningen	40
Nordea Bank Abp	55

Resultaträkning

	Kv4 2019	Kv3 2019	Föränd- ring %	Lokal val. %	Kv4 2018	Föränd- ring %	Lokal val. %	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018	Föränd- ring %	Lokal val. %
Mn euro											
Räntenetto	1 108	1 083	2	3	1 142	-3	0	4 318	4 491	-4	-2
Avgifts- och provisionsnetto	775	756	3	3	720	8	9	3 011	2 993	1	2
Nettoreultat av poster till verkligt värde	266	211	26	24	182	46	38	1 024	1 088	-6	-9
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	-1	13	-108	-108	15	-107	-107	50	124	-60	-60
Övriga rörelseintäkter	146	22	564	564	60	143	143	232	476	-51	-51
Summa rörelseintäkter	2 294	2 085	10	10	2 119	8	10	8 635	9 172	-6	-5
Personalkostnader	-648	-924	-30	-30	-744	-13	-12	-3 017	-2 998	1	2
Övriga kostnader	-375	-366	2	3	-390	-4	-2	-1 639	-1 566	5	6
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-156	-885	-82	-82	-250	-38	-36	-1 330	-482	176	179
Summa rörelsekostnader	-1 179	-2 175	-46	-46	-1 384	-15	-13	-5 986	-5 046	19	20
Resultat före kreditförluster	1 115	-90			735	52	53	2 649	4 126	-36	-35
Kreditförluster, netto	-102	-331	-69	-68	-30	240	242	-536	-173	210	213
Rörelseresultat	1 013	-421			705	44	45	2 113	3 953	-47	-46
Skatt	-263	89			-200	32	33	-571	-872	-35	-33
Periodens resultat	750	-332			505	49	50	1 542	3 081	-50	-49

Volym, nyckeluppgifter¹

	31 dec 2019	30 sep 2019	Föränd- ring %	Lokal val. %	31 dec 2018	Föränd- ring %	Lokal val. %
Md euro							
Utlåning till allmänheten	322,7	328,3	-2	-2	308,3	5	5
Utlåning till allmänheten, exkl repor	303,9	299,5	1	1	291,6	4	5
In- och upplåning från allmänheten	168,7	168,3	0	-1	165,0	2	3
Inlåning från allmänheten, exkl repor	166,4	161,9	3	2	160,2	4	4
Summa tillgångar	554,8	585,9	-5		551,4	1	
Kapital under förvaltning	324,1	313,8	3		280,1	16	
Eget kapital	31,5	30,5	3		32,9	-4	

Nyckeltal²

	Kv4 2019	Kv3 2019	Föränd- ring %	Kv4 2018	Föränd- ring %	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018	Föränd- ring %
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,19	-0,08		0,13	46	0,38	0,76	-50
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,38	0,32	19	0,76	-50	0,38	0,76	-50
Aktiekurs ¹ , euro	7,24	6,50	11	7,30	-1	7,24	7,30	-1
Totalavkastning, %	18,7	12,4		-17,5		10,5	-19,5	
Föreslagen/verkställd utdelning per aktie, euro						0,40	0,69	-42
Eget kapital per aktie ¹ , euro	7,80	7,55	3	8,15	-4	7,80	8,15	-4
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	4 036	0	4 037	0	4 035	4 037	0
Avkastning på eget kapital, %	9,9	-4,4		6,3		5,0	9,7	
Avkastning på eget kapital exkl. immateriella tillgångar, %	11,3	-5,0		7,2		5,7	11,1	
Avkastning på riskexponeringsbelopp, %	2,0	-0,9		1,3		1,0	2,0	
Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	9,4	-4,9		5,9		5,0	9,7	
K/I-tal, %	51	104		65		69	55	
K/I-tal med periodiserade resolutionsavgifter, %	54	107		67		69	55	
Kreditförlustrelation netto, upplupet anskaffningsvärde, punkter ³	17	55	-69	5	240	22	7	214
Kärnprimärkapitalrelation ^{1,4,5,6,7} , %	16,3	15,4		15,5		16,3	15,5	
Primärkapitalrelation ^{1,4,5,7} , %	18,3	17,4		17,3		18,3	17,3	
Total kapitalrelation ^{1,4,5,7} , %	20,8	20,0		19,9		20,8	19,9	
Primärkapital ^{1,4,7} , md euro	27,5	27,3	1	27,0	2	27,5	27,0	2
Riskvägda tillgångar ⁴ , md euro	150	156	-4	156	-4	150	156	-4
Antal anställda (omr till heltidstjänster) ¹	29 000	29 469	-2	28 990	0	29 000	28 990	0
Economic capital ^{1,7} , md euro	25,7	26,5	-3	26,6	-3	25,7	26,6	-3

¹ Vid periodens slut.

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/>.

³ Inklusive utlåning till allmänheten som redovisas i Tillgångar som innehas för försäljning i kv 1 2018.

⁴ Inklusive resultatet för perioden.

⁵ Nya kapitaltäckningsregler (ytterligare information finns i avsnittet Övrig information).

⁶ Inklusive periodens resultat justerat för förutsebar utdelning.

⁷ Kapitaltäckningstalen för 2018 har inte omräknats till följd av förändrad redovisning och presentation av resolutionsavgifter (se not 1 för mer information).

Resultaträkning

Exklusive jämförelsestörande poster^{1,2}

	Kv4 2019	Kv3 2019	Föränd- ring %	Lokal valuta %	Kv4 2018	Föränd- ring %	Lokal valuta %	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018	Föränd- ring %	Lokal valuta %
Mn euro											
Räntenetto	1 108	1 083	2	3	1 142	-3	0	4 318	4 491	-4	-2
Avgifts- och provisionsnetto	775	756	3	3	720	8	9	3 011	2 993	1	2
Nettoreultat av poster till verkligt värde	266	211	26	24	132	102	88	1 024	903	13	10
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	-1	13	-108	-108	15	-107	-107	50	124	-60	-60
Övriga rörelseintäkter	8	22	-64	-64	24	-67	-67	94	91	3	6
Summa rörelseintäkter	2 156	2 085	3	4	2 033	6	8	8 497	8 602	-1	0
Personalkostnader	-648	-720	-10	-10	-744	-13	-12	-2 813	-2 998	-6	-5
Övriga kostnader	-375	-291	29	29	-390	-4	-2	-1 469	-1 566	-6	-5
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-156	-150	4	4	-109	43	46	-595	-341	74	77
Summa rörelsekostnader	-1 179	-1 161	2	2	-1 243	-5	-4	-4 877	-4 905	-1	1
Resultat före kreditförluster	977	924	6	6	790	24	25	3 620	3 697	-2	-1
Kreditförluster, netto	-102	-49	108	112	-30	240	242	-254	-173	47	49
Rörelseresultat	875	875	0	0	760	15	17	3 366	3 524	-4	-3
Skatt	-263	-204	29	28	-188	40	41	-864	-830	4	6
Periodens resultat	612	671	-9	-9	572	7	8	2 502	2 694	-7	-6

Nyckeltal^{1,2}

	Kv4 2019	Kv3 2019	Föränd- ring %	Kv4 2018	Föränd- ring %	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018	Föränd- ring %
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,15	0,17	-12	0,14	7	0,61	0,67	-9
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,61	0,60	2	0,67	-9	0,61	0,67	-9
Avkastning på eget kapital, %	8,1	8,9		7,1		8,1	8,5	
Avkastning på eget kapital exkl. immateriella tillgångar, %	9,2	10,1		8,2		9,2	9,7	
Avkastning på riskexponeringsbelopp, %	1,6	1,7		1,5		1,7	1,7	
Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	7,6	8,4		6,7		8,1	8,5	
K/I-tal, %	55	56		61		57	57	
K/I-tal med periodiserade resolutionsavgifter, %	57	58		63		57	57	
ROCAR, %	9,3	9,7		8,5		9,2	10,0	

¹ Exklusive jämförelsestörande poster, under kv4 2019, en vinst på 138m euro till följd av försäljningen av LR Realkredit. Under kv3 2019: en kostnad på 735 mn euro avseende en nedskrivning av kapitaliserade IT-system, 559 mn euro efter skatt; en kostnad på 204 mn euro avseende omstrukturering, 155 mn 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 kv1 2019 en icke avdragsgill kostnad på 95 mn euro relaterad till avsättning för pågående penningtvätsrelaterade ärenden. Under kv2 2018 en skattefri vinst på 87 mn euro från försäljningen av aktier i UC och en skattefri vinst på 262 mn euro från försäljningen av Nordea Liv & Pension Danmark. Kv1 2018 redovisades en vinst på 135 mn euro till följd av en ny värderingsmodell i Danmark, 105 mn euro efter skatt.

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

Ekonomiska utsikter och marknader

Världsekonomin mattades av under fjärde kvartalet 2019. Indikatorer tyder dock på att tillväxten nu har bottnat, framför allt i Kina och Europa. Avmattningen i amerikansk ekonomi fortsätter sannolikt under första kvartalet.

Inte minst tillverkningsindustrin har drabbats hårt av handelskriget, osäkerheten kring brexit och problem inom fordonsindustrin, men fas ett i handelsavtalet mellan USA och Kina liksom klargörandet kring brexit ger hopp om en vändning under första kvartalet. Tjänstesektorn har fortsatt tillväxt, dock inte lika kraftig som tidigare.

Federal reserve sänkte räntan med ytterligare 25 punkter i oktober, medan Europeiska centralbanken (ECB) har hållit sin ränta oförändrad sedan lanseringen av ett stödpaket i september. ECB ska göra en strategisk översyn av sin penningpolitik under 2020 och kommer sannolikt inte med någon mer räntesänkning. Federal reserve väntas göra ytterligare en sänkning med 25 punkter.

Tillväxtutsikterna i Norden varierar. Sverige och Finland har påverkats mer av nedgången i världskonjunkturen än Norge och Danmark. Utsikterna för den inhemska efterfrågan ser emellertid skapliga ut i alla fyra länderna.

Norges Bank höll räntan oförändrad under fjärde kvartalet, medan Riksbanken höjde sin reporänta med 25 punkter i december, till en nollränta. Ingen av dessa båda banker väntas röra sina räntor under 2020. Danmarks Nationalbank fortsätter att följa ECB och avvaktade under fjärde kvartalet.

Riskviljan för olika tillgångstyper har ökat som en följd av centralbankernas expansiva penningpolitik och framstegen i handelssamtalen mellan USA och Kina. Det förbättrade marknadshumöret fick börsen att nå nya rekordnivåer. Kampanjen inför det amerikanska presidentvalet kan skapa oro på marknaden och geopolitiska händelser kan komma att orsaka större svängningar på börserna.

Handelskrig och brexit

Länderna i Norden är alla små, öppna ekonomier och handelskriget påverkar därmed tillväxten negativt. Att fas ett i handelsavtalet nu är klart ska därför, allt annat lika, betraktas som goda nyheter även för Norden. Samtidigt är handelskriget inte över än, och vi ska nog räkna med att USA riktar in sig på Europa härnäst, men kanske inte förrän efter det amerikanska presidentvalet den 3 november 2020. Storbritannien lämnade EU den 31 januari 2020. Emellertid är det fortfarande osäkert om de två parterna hinner få till ett avtal före övergångsperiodens slut vid utgången av 2020. Risken för en hård brexit kvarstår därmed.

Koncernens resultat och utveckling

Fjärde kvartalet 2019

Räntenetto

Räntenettet ökade med 3 procent i lokala valutor från förra kvartalet till följd av högre volymer. Utlåningsmarginalerna var pressade medan upplåningskostnaderna förbättrades. Jämfört med fjärde kvartalet 2018 var räntenettet oförändrat.

Personal Banking

Räntenettet minskade med 1 procent i lokala valutor från förra kvartalet. Nedgången berodde på press på utlåningsmarginalerna i Finland och Norge samt press på inlåningsmarginalerna i Danmark och Finland till följd av ECB:s räntesänkning. Utlåningen ökade i samtliga länder. Jämfört med samma kvartal 2018 steg räntenettet med 4 procent till följd av en ökning av utlåningen med 7 procent.

Business Banking

Räntenettet steg med 1 procent i lokala valutor från förra kvartalet. Utlåningen fortsatte att öka, men motverkades delvis av press på inlåningsmarginalerna. Jämfört med fjärde kvartalet 2018 var räntenettet oförändrat.

Large Corporates & Institutions

Räntenettet ökade med 4 procent i lokala valutor från förra kvartalet till följd av större utlåning och förbättrade marginaler. Den genomsnittliga utlåningen i Norden ökade med 2 procent till 46,2 md euro. Jämfört med fjärde kvartalet 2018 minskade räntenettet med 4 procent. Nedgången berodde främst på lägre marginaler.

Asset & Wealth Management

Räntenettet i Asset & Wealth Management var oförändrat från förra kvartalet och uppgick till 13 mn euro.

Koncernfunktioner och övriga

Räntenettet ökade med 26 mn euro från förra kvartalet, främst till följd av säkring av ränterisk i balansräkningen samt lägre upplåningskostnader.

Utlåning

Exklusive repor ökade utlåningen till allmänheten med 1 procent från förra kvartalet och med 5 procent jämfört med fjärde kvartalet 2018. Den genomsnittliga utlåningen i lokala valutor steg i samtliga affärsområden. I Personal Banking ökade utlåningen i alla länder. I Business Banking steg utlåningen i alla länder förutom Finland. I Large Corporates & Institutions ökade utlåningen i Finland och Sverige, medan den var oförändrad i Danmark och minskade i Norge.

Inlåning

Exklusive repor steg inlåningen från allmänheten med 2 procent i lokala valutor jämfört med förra kvartalet och med 4 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Den genomsnittliga inlåningen ökade från företagskunder i Business Banking och i Large Corporates & Institutions, främst i Finland och Sverige, medan den var i stort sett oförändrad från privatkunder i Personal Banking och i Asset & Wealth Management.

Räntenetto per affärsområde

	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv1 19	Kv4 18	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Lokal valuta	
								Kv4/Kv3	Kv4/Kv4
Mn euro									
Personal Banking	534	543	536	521	525	-2%	2%	-1%	4%
Business Banking	335	333	337	331	341	1%	-2%	1%	0%
Large Corporates & Institutions	218	212	207	214	231	3%	-6%	4%	-4%
Asset & Wealth Management	13	13	14	13	14	0%	-7%	0%	-7%
Group Functions och övrigt	8	-18	-23	-23	31				
Totalt koncernen	1 108	1 083	1 071	1 056	1 142	2%	-3%	3%	0%

Räntenettoförändring

	Kv4/Kv3	Jan-dec
		19/18
Mn euro		
Räntenetto i början av perioden	1 083	4 491
Marginaldrivet räntenetto	-3	-248
Utlåningsmarginal	-8	-373
Inlåningsmarginal	-12	108
Upplåningskostnad	17	17
Volymdrivet räntenetto	13	205
Utlåningsvolym	13	223
Inlåningsvolym	0	-18
Antal bankdagar	0	0
Övrigt ^{1,2,3}	15	-130
Räntenetto i slutet av perioden	1 108	4 318
¹ varav valutaeffekt	-10	-104
² varav Baltikum	-	-5
³ varav avgifter till insättningsgarantier	0	12

Avgifts- och provisionsnetto

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 3 procent i lokala valutor jämfört med förra kvartalet, till följd av högre avgifter från sparande och placeringar, och med 9 procent jämfört med fjärde kvartalet 2018. Det förvaltade kapitalet steg och bidrog till de ökade intäkterna. Utlåningsavgifterna låg fortsatt på en bra nivå.

Sparande- och placeringsprovisioner

Avgifts- och provisionsnettot från sparande och placeringar steg med 9 procent i lokala valutor från förra kvartalet till 513 mn euro till följd av ökat förvaltad kapital och säsongseffekter. Jämfört med fjärde kvartalet 2018 ökade avgifts- och provisionsnettot från sparande och placeringar med 4 procent. Det förvaltade kapitalet ökade med 10 md euro till 324 md euro vid utgången av kvartalet. Nettoinflödet uppgick till 0,5 md euro.

Betalnings-, kort- och låneprovisioner

Avgifts- och provisionsnettot från utlåningen minskade något från förra kvartalet till 145 mn euro (kv3: 148 mn euro) och ökade med 27 procent jämfört med den låga nivån under fjärde kvartalet 2018. Avgifts- och provisionsnettot från betalningar och kort minskade till 120 mn euro från förra kvartalet (136 mn euro) och var i stort sett oförändrat jämfört med fjärde kvartalet 2018.

Personal Banking

Lägre provisionsintäkter från betalningar var det främst skälet till att avgifts- och provisionsnettot minskade med 4 procent jämfört med förra kvartalet. Detta uppvägdes delvis av högre intäkter från sparande. Jämfört med fjärde kvartalet 2018 steg avgifts- och provisionsnettot med 8 procent till följd av högre avgifter för omläggning av bolån.

Business Banking

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 12 procent i lokala valutor till följd av hög aktivitet på kapitalmarknaden och avgifter som tas ut vid slutet av året. Jämfört med fjärde kvartalet 2018 var ökningen 23 procent.

Large Corporates & Institutions

Högre provisionskostnader minskade avgifts- och provisionsnettot med 3 procent i lokala valutor jämfört med förra kvartalet. Jämfört med samma kvartal 2018 var avgifts- och provisionsnettot oförändrat.

Asset & Wealth Management

Högre förvaltad kapital och ett positivt nettoinflöde höjde avgifts- och provisionsnettot med 8 procent i lokala valutor från förra kvartalet och med 12 procent jämfört med fjärde kvartalet 2018 till 379 mn euro.

Koncernfunktioner och övriga

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 8 mn euro jämfört med både förra kvartalet och fjärde kvartalet 2018.

Avgifts- och provisionsnetto per affärsområde

Mn euro	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv1 19	Kv4 18	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Lokal valuta	
								Kv4/Kv3	Kv4/Kv4
Personal Banking	172	178	164	158	162	-3%	6%	-5%	7%
Business Banking	136	124	109	125	114	10%	19%	12%	23%
Large Corporates & Institutions	104	108	128	104	108	-4%	-4%	-3%	0%
Asset & Wealth Management	379	354	345	338	344	7%	10%	8%	12%
Group Functions och övrigt	-16	-8	-3	12	-8				
Totalt koncernen	775	756	743	737	720	3%	8%	3%	9%

Avgifts- och provisionsnetto per kategori

Mn euro	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv1 19	Kv4 18	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Lokal valuta	
								Kv4/Kv3	Kv4/Kv4
Sparande och placeringar, netto	513	473	495	446	500	8%	3%	8%	4%
Betalningar och kort, netto	120	136	128	143	121	-12%	-1%	-12%	1%
Utlåning, netto	145	148	121	126	114	-2%	27%	-2%	29%
Övriga provisioner, netto	-3	-1	-1	22	-15				
Totalt koncernen	775	756	743	737	720	3%	8%	3%	9%

Förvaltad kapital, volymer och nettoflöden

Md euro	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv1 19	Kv4 18	Nettoflöde
						Kv4 19
Nordiska retailfonder	65,5	62,5	62,3	61,2	56,3	0,4
Private Banking	90,8	86,5	85,4	84,2	78,2	0,3
Försäljning till institutionella kunder	114,7	113,5	108,6	105,6	99,8	-0,3
Life & Pensions	53,1	51,3	50,2	49,2	45,8	0,1
Summa	324,1	313,8	306,5	300,2	280,1	0,5

Nettoresultat av poster till verkligt värde

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 26 procent från förra kvartalet, till 266 mn euro. Kundområdena förbättrades och även Group Treasury bidrog positivt.

Intäkter i affärsområdena

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade och uppgick för affärsenheterna till 206 mn euro, att jämföra med 167 mn euro under förra kvartalet. Ökningen berodde främst på högre aktivitet bland företagskunderna.

Marknadsgarantverksamheten, det vill säga intäkter från riskhanteringen i kundtransaktioner, förbättrades och intäkterna steg jämfört med tredje kvartalet och var betydligt högre än fjärde kvartalet 2018, delvis till följd av värderingsjusteringar. Jämfört med fjärde kvartalet 2018 var ökningen 45 procent. Large Corporates & Institutions stod för större delen av ökningen.

Life & Pensions

Nettoresultat av poster till verkligt värde i livförsäkringsverksamheten uppgick till 31 mn euro, en ökning med 26 mn euro från förra kvartalet. Uppgången kom främst från avgifter som tas ut vid slutet av året. Jämfört med samma period 2018 var intäkterna i stort sett oförändrade.

Koncernfunktioner och övriga

Nettoresultat av poster till verkligt värde för Koncernfunktioner och övriga minskade till 29 mn euro från 39 mn euro under förra kvartalet och ökade från 8 mn euro under fjärde kvartalet 2018.

Nettoresultat av poster till verkligt värde per affärsområde

	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv1 19	Kv4 18	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4
Mn euro							
Personal Banking	23	45	32	72	37	-49%	-38%
Business Banking	81	35	67	23	72		13%
Large Corporates & Institutions	96	81	57	77	27	19%	
Asset and Wealth Mgmt exkl Life	6	6	6	15	6	0%	0%
Life & Pensions	31	5	10	31	32		-3%
Group functions och övrigt	29	39	111	46	8		
Totalt koncernen	266	211	283	264	182	26%	46%
Totalt koncernen, exkl jämförelsestörande poster¹	266	211	283	264	132	26%	

¹ Exklusive jämförelsestörande poster; under kv4 2018 redovisades en vinst på 50 mn euro till följd av omvärdering av Euroclear.

Resultatandelar i intresseföretag

Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till -1 mn euro, en minskning från 13 mn euro under förra kvartalet. Nedgången berodde främst på lägre intäkter från Luminor och Life & Pensions intresseföretag.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgick till 146 mn euro, en ökning från 22 mn euro under förra kvartalet, inklusive en realisationsvinst på 138 mn euro från försäljningen av LR Realkredit.

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna minskade med 10 procent i lokala valutor från förra kvartalet och uppgick till 2 294 mn euro.

Intäkter per affärsområde

	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv1 19	Kv4 18	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Lokal valuta	
								Kv4/Kv3	Kv4/Kv4
Mn euro									
Personal Banking	728	770	731	751	723	-5%	1%	-5%	2%
Business Banking	556	498	520	483	534	12%	4%	12%	6%
Large Corporates & Institutions	418	401	393	395	366	4%	14%	5%	16%
Asset & Wealth Management	432	399	391	404	407	8%	6%	9%	7%
Group Functions och övrigt	160	17	106	82	89				
Totalt koncernen	2 294	2 085	2 141	2 115	2 119	10%	8%	10%	10%
Totalt koncernen, exkl jämförelsestörande poster¹	2 156	2 085	2 141	2 115	2 033	3%	6%	4%	8%

¹ Exklusive jämförelsestörande poster under kv4 2019, en vinst på 138m euro till följd av försäljningen av LR Realkredit. Under kv4 2018 redovisades en vinst på 50 mn euro till följd av omvärdering av Euroclear, 38 mn euro efter skatt, och 36 mn euro relaterade till försäljningen av Ejendomme.

Kostnader

Under fjärde kvartalet uppgick kostnaderna till 1 179 mn euro. Det motsvarar en minskning med 46 procent från förra kvartalet då kostnaderna var avsevärt högre på grund av flera engångsposter. Exklusive engångsposter steg kostnaderna med 2 procent från förra kvartalet på grund av säsongseffekter och minskade med 4 procent jämfört med samma period i fjol i lokala valutor.

I lokala valutor minskade personalkostnaderna med 30 procent jämfört med förra kvartalet, som innehöll engångsposter. Exklusive engångsposter minskade personalkostnaderna med 10 procent i lokala valutor från förra kvartalet till följd av såväl lägre rörliga löner som lägre fasta personalkostnader. Jämfört med fjärde kvartalet 2018 minskade personalkostnaderna med 12 procent.

I lokala valutor steg övriga kostnader med 3 procent jämfört med förra kvartalet på grund av säsongseffekter, medan de minskade med 2 procent jämfört med fjärde kvartalet 2018.

Av- och nedskrivningarna uppgick till 156 mn euro, en minskning från 885 mn euro under förra kvartalet då en nedskrivning av IT-tillgångar på 735 mn euro gjordes.

I slutet av fjärde kvartalet uppgick antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) till cirka 29 000, vilket var en minskning med cirka 2 procent från förra kvartalet. Antalet anställda var oförändrat jämfört med samma kvartal 2018 till följd av fortsatt uppbyggnad och flytt av processer till Polen och Estland samt integreringen av Gjensidige. Antalet konsulter minskade med 9 procent jämfört med förra kvartalet.

Det redovisade K/I-talet minskade till 51 procent under fjärde kvartalet från 104 procent under tredje kvartalet som påverkades av engångsposter. Exklusive engångsposter och med periodiserade resolutionsavgifter var K/I-talet 57 procent, en minskning både jämfört med förra kvartalet (58 procent) och fjärde kvartalet 2018 (63 procent).

Rörelsekostnader

	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv1 19	Kv4 18	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Lokal valuta	
								Kv4/Kv3	Kv4/Kv4
Mn euro									
Personalkostnader	-648	-924	-727	-718	-744	-30%	-13%	-30%	-12%
Övriga kostnader	-375	-366	-304	-594	-390	2%	-4%	3%	-2%
Avskrivningar	-156	-885	-149	-140	-250	-82%	-38%	-82%	-36%
Totalt koncernen	-1 179	-2 175	-1 180	-1 452	-1 384	-46%	-15%	-46%	-13%
Totalt koncernen, exkl jämförelsestörande poster¹	-1 179	-1 161	-1 180	-1 357	-1 243	2%	-5%	2%	-4%

¹ Exklusive jämförelsestörande poster; under kv3 2019 en kostnad på 735 mn euro, innan skatt, avseende en nedskrivning av kapitaliserade IT-system, en kostnad på 204 mn euro, innan skatt, avseende omstrukturering och en ej avdragsgill kostnad på 75 mn euro avseende försäljningen av Luminor. Under kv1 2019 en icke avdragsgill kostnad på 95 mn euro relaterad till avsättning för pågående penningtvätsrelaterade ärenden. Under kv4 2018 redovisades en förlust på 141 mn euro till följd av nedskrivning av goodwill som avser Ryssland.

Rörelsekostnader per affärsområde

	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv1 19	Kv4 18	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Lokal valuta	
								Kv4/Kv3	Kv4/Kv4
Mn euro									
Personal Banking	-449	-465	-437	-494	-456	-3%	-2%	-3%	0%
Business Banking	-265	-259	-269	-310	-281	2%	-6%	2%	-4%
Large Corporates & Institutions	-195	-203	-228	-301	-225	-4%	-13%	-4%	-13%
Asset & Wealth Management	-170	-188	-179	-189	-199	-10%	-15%	-9%	-13%
Group Functions och övrigt	-100	-1 060	-67	-158	-223				
Totalt koncernen	-1 179	-2 175	-1 180	-1 452	-1 384	-46%	-15%	-46%	-13%
Totalt koncernen, exkl jämförelsestörande poster¹	-1 179	-1 161	-1 180	-1 357	-1 243	2%	-5%	2%	-4%

¹ Exklusive jämförelsestörande poster; under kv3 2019 en kostnad på 735 mn euro, innan skatt, avseende en nedskrivning av kapitaliserade IT-system, en kostnad på 204 mn euro, innan skatt, avseende omstrukturering och en ej avdragsgill kostnad på 75 mn euro avseende försäljningen av Luminor. Under kv1 2019 en icke avdragsgill kostnad på 95 mn euro relaterad till avsättning för pågående penningtvätsrelaterade ärenden. Under kv4 2018 redovisades en förlust på 141 mn euro till följd av nedskrivning av goodwill som avser Ryssland.

Påverkan av valutarörelser

	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Jan-dec 19/18
Procentenheter			
Intäkter	0	-2	-1
Kostnader	0	-2	-1
Rörelseresultat	0	-1	-1
Utlåning och inlåning	1	0	0

Kreditförluster

Kreditförlusterna var något förhöjda och uppgick till 102 mn euro under fjärde kvartalet 2019, och avsåg några specifika företagslån. Kreditförlustrelationen, inklusive hypotekslån som redovisas till verkligt värde, uppgick till 14 punkter (17 punkter enbart för krediter som värderas till upplupet anskaffningsvärde enligt IFRS 9). Under kv3 uppgick kreditförlustrelationen, inklusive hypotekslån som redovisas till verkligt värde, till 45 punkter på grund av kreditförlustavsättningar av engångskaraktär.

Med tanke på det ekonomiska läget räknar Nordea med en i stort sett oförändrad kreditkvalitet under de kommande kvartalen jämfört med 2019. Nordea fortsätter översynen av sina modeller för gruppvisa avsättningar under 2020 och det kan få viss inverkan på avsättningarna. Vi har pågående diskussioner med våra tillsynsmyndigheter kring deras förväntningar, bland annat införandet av nya reserveringskrav för oreglerade lån som kommer att utgöra riktlinjer för avsättningar för äldre oreglerade lån.

Danska hypotekslån redovisas till verkligt värde. Förluster på dessa redovisas därmed, enligt IFRS 9, inte som kreditförluster utan som nettoresultat av poster till verkligt värde. Den underliggande kreditkvaliteten var stabil eller svagt bättre. Återbetalningsförmågan stärktes något bland privatkunderna och var i stort sett oförändrad för företagskunderna under fjärde kvartalet.

Kreditportfölj

Exklusive omvända repor ökade utlåningen till allmänheten med 4,3 md euro till 303,8 md euro under fjärde kvartalet. Utlåningen till svenska företag och privatpersoner stod för merparten av denna ökning. I lokala valutor ökade utlåningen med 1 procent jämfört med förra kvartalet.

Exklusive repor uppgick utlåningen till allmänheten som redovisas till verkligt värde till 59 md euro (kv3: 58 md euro). Denna utlåning utgörs huvudsakligen av danska bolån och andra hypotekslån som redovisas till verkligt värde till 54 md euro (54 md euro).

Utlåningen till allmänheten som redovisas till upplupet anskaffningsvärde ökade till 245 md euro (kv3: 241 md euro). Av dessa lån utgjorde 4,61 md euro osäkra fordringar för lån i kategori 3 (kv3: 4,68 md euro).

Andelen osäkra fordringar, brutto, (kategori 3) uppgick till 178 punkter för utlåning som redovisas till upplupet anskaffningsvärde (kv3: 181 punkter). Reserver i relation till osäkra fordringar (kategori 3) ökade till 36,6 procent (kv3: 36,4 procent). Andelen osäkra fordringar för utlåning som redovisas till upplupet anskaffningsvärde minskade till 93 punkter (kv3: 110 punkter).

Kreditförluster, netto

	Kv4 19	Kv3 19	Kv3 19 exkl. IAC	Kv2 19	Kv1 19	Kv4 18
Punkter av utlåningen¹						
Kreditförlustrelation netto, upplupet anskaffningsvärde	17	55	8	10	7	5
varav Kategori 1 och 2	16	14	-4	-2	2	-7
varav Kategori 3	1	41	12	12	5	12
Kreditförlustrelation netto, inklusive hypotekslån till verkligt värde ²	14	45	7	8	7	4
Personal Banking Totalt	6	8	5	6	13	6
Banking Danmark	6	41	7	3	-5	5
Banking Finland	2	-55	1	11	38	9
Banking Norge	11	21	13	7	11	-1
Banking Sverige	6	14	1	5	11	5
Business Banking	17	25	2	12	15	14
BB Denmark	20	66	-8	39	-6	37
BB Finland	34	21	12	-18	42	27
BB Norway	-12	17	-2	0	10	-15
BB Sweden	9	15	7	10	12	8
BBD Nordic	34	-3	10	14	30	24
Large Corporates & Institutions	36	195	23	10	-35	-11
C&I Denmark	-60	243	-31	118	-40	186
C&I Finland	73	10	6	5	0	-55
C&I Norway	62	400	37	-52	-22	-97
C&I Sweden	92	59	51	90	6	3
C&I Total	46	204	21	37	-14	2
Banking Russia	-200	-67	-122	-622	-240	-305

¹ Negativt belopp är nettoåterföringar.

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

Resultat

Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade till 1 013 mn euro från -421 mn euro i lokala valutor från förra kvartalet. Jämfört med samma kvartal i fjol var ökningen 45 procent. Exklusive engångsposter var rörelseresultatet oförändrat jämfört med förra kvartalet och ökade med 17 procent jämfört med samma kvartal 2018.

Skatter

Skattekostnaden för fjärde kvartalet uppgick till 263 mn euro (under tredje kvartalet var skattekostnaden positiv och uppgick till 89 mn euro).

Periodens resultat

Periodens resultat ökade till 750 mn euro i lokala valutor jämfört med förra kvartalet. Avkastningen på eget kapital var 9,9 procent, en ökning från -4,4 procent under förra kvartalet. Exklusive engångsposter minskade årets resultat med 9 procent i lokala valutor jämfört med förra kvartalet till 612 mn euro. Avkastningen på eget kapital minskade till 8,1 procent jämfört med 8,9 procent förra kvartalet.

Resultatet per aktie efter utspädning var 0,19 euro (-0,08 euro under förra kvartalet). Exklusive engångsposter var resultatet per aktie efter utspädning 0,15 euro (0,17 euro under förra kvartalet).

Rörelseresultat per affärsområde

Mn euro	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv1 19	Kv4 18	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Lokal valuta	
								Kv4/Kv3	Kv4/Kv4
Personal Banking	250	277	269	206	247	-10%	1%	-10%	3%
Business Banking	261	192	223	140	222	36%	18%	36%	20%
Large Corporates & Institutions	179	-40	153	138	154		16%		18%
Asset & Wealth Management	263	210	211	214	202	25%	30%	25%	30%
Group Functions och övrigt	60	-1 060	44	-77	-120				
Total koncernen	1 013	-421	900	621	705		44%	0%	45%
Totalt koncernen, exkl. jämförelsestörande poster¹	875	875	900	716	760	0%	15%	0%	17%

¹ Exklusive jämförelsestörande poster; under kv4 2019, en vinst på 138m euro till följd av försäljningen av LR Realkredit. Under kv3 2019 en kostnad på 735 mn euro, innan skatt, avseende en nedskrivning av kapitaliserade IT-system, en kostnad på 204 mn euro, innan skatt, avseende omstrukturering, en ej avdragsgill kostnad på 75 mn euro avseende försäljningen av Luminor och en förlust på 282 mn euro, innan skatt, avseende avsättningar för kreditförluster till följd av uppdaterade modeller och en dialog med ECB, som speglar mera dämpade utsikter i vissa sektorer. Under kv1 2019 en icke avdragsgill kostnad på 95 mn euro relaterad till avsättning för pågående penningtvätsrelaterade ärenden. Under kv4 2018 redovisades en vinst på 50 mn euro till följd av omvärdering av Euroclear, 38 mn euro efter skatt, 36 mn euro i vinst relaterade till försäljningen av Ejendomme och 141 mn euro i förlust till följd av nedskrivning av goodwill som avser Ryssland.

Helåret 2019 jämfört med helåret 2018

Intäkterna minskade med 5 procent i lokala valutor och med 6 procent i euro jämfört med förra året. Rörelseresultatet minskade med 46 procent i lokala valutor och med 47 procent i euro.

Exklusive engångsposter var intäkterna oförändrade i lokala valutor och minskade med 1 procent i euro jämfört med 2018. Rörelseresultatet minskade med 3 procent i lokala valutor och med 4 procent i euro.

Intäkter

Räntenettot minskade med 2 procent i lokala valutor och med 4 procent i euro jämfört med 2018.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 2 procent i lokala valutor och med 1 procent i euro jämfört med förra året.

Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 9 procent i lokala valutor och med 6 procent i euro jämfört med förra året.

Kostnader

Kostnaderna ökade med 20 procent i lokala valutor och med 19 procent i euro jämfört med förra året och uppgick till 5 986 mn euro. Personalkostnaderna ökade med 2 procent i lokala valutor och med 1 procent i euro. Exklusive engångsposter ökade kostnaderna med 1 procent i lokala valutor och minskade med 1 procent i euro jämfört med förra året och uppgick till 4 877 mn euro, att jämföra med det presenterade målet 4 900 mn euro. Exklusive engångsposter minskade personalkostnaderna med 5 procent i lokala valutor och med 6 procent i euro.

Kreditförluster

Kreditförlusterna ökade till 536 mn euro (från 173 mn euro under 2018), vilket motsvarar en kreditförlustrelation inklusive hypotekslån som redovisas till verkligt värde på 18 punkter (en ökning med 11 punkter från 2018). Ökningen jämfört med 2018 beror främst på kreditförluster på 282 mn euro som bokfördes under tredje kvartalet 2019 efter en dialog med ECB om resultatet av deras granskning av kvaliteten på Nordeas tillgångar (kallad AQR). Detta speglar mer dämpade utsikter för vissa sektorer och uppdateringar av IFRS 9-modellen.

Exklusive engångsposter uppgick kreditförlusterna till 253 mn euro, vilket motsvarar en kreditförlustrelation på 8 punkter för den samlade utlåningen, inklusive hypotekslån som redovisas till verkligt värde. I Personal Banking steg kreditförlusterna till 133 mn euro (2018: 79 mn euro). I Business Banking steg kreditförlusterna till 91 mn euro (23 mn euro) och i Large Corporates & Institutions minskade kreditförlusterna till 40 mn euro (91 mn euro).

Årets resultat

Årets resultat minskade med 49 procent i lokala valutor och med 50 procent i euro, och uppgick till 1 542 mn euro. Exklusive engångsposter minskade årets resultat med 6 procent i lokala valutor och med 7 procent i euro och uppgick till 2 502 mn euro.

Påverkan av valutarörelser

Valutarörelser hade en negativ effekt på 1 procentenhet på intäkterna, kostnaderna och rörelseresultatet jämfört med förra året. Volymerna var i stort sett oförändrade av valutarörelser.

Övrig information

Kapitalposition och riskexponeringsbelopp

Nordeakoncernens kärnprimärkapitalrelation ökade till 16,3 procent i slutet av fjärde kvartalet jämfört med 15,4 procent under tredje kvartalet 2019.

Riskexponeringsbeloppet minskade med 6,1 md euro.

Nedgången berodde främst på justerade riskvikter för golven i de interna modellerna för beräkning av kreditrisk (IRK-golven) för affärsfastigheter i Sverige och Norge efter det uppdaterade beslutet från ECB i samband med den årliga dialogen med tillsynsmyndigheten. Kärnprimärkapitalet ökade med 0,3 md euro till följd av periodens resultat och lägre förmånsbestämda pensionsplaner.

Primärkapitalrelationen ökade till 18,3 procent från 17,4 procent under tredje kvartalet 2019, och den totala kapitalrelationen ökade från 20,0 procent till 20,8 procent.

Vid utgången av fjärde kvartalet uppgick kärnprimärkapitalet till 24,4 md euro, primärkapitalet uppgick till 27,5 md euro och kapitalbasen uppgick till 31,2 md euro.

Bruttosoliditeten ökade till 5,3 procent från 5,0 procent under tredje kvartalet 2019.

Vid utgången av fjärde kvartalet uppgick det ekonomiska kapitalet till 25,7 md euro, en minskning med 0,8 md euro jämfört med tredje kvartalet 2019. Minskningen berodde främst på sänkta IRK-golv efter ECB:s beslut att minska riskvikterna på lån till affärsfastigheter i Sverige och Norge och en sänkning av kreditrisk enligt pelare 1 som delvis uppvägdes av en ökning av marknadsrisk enligt pelare 1.

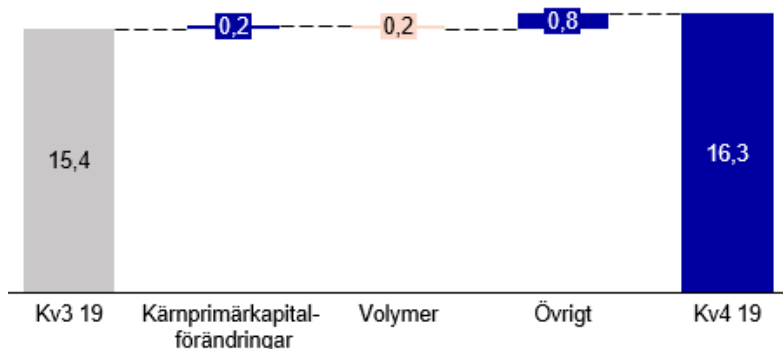
Kapitalkrav enligt pelare 2

Nordea erhöll det slutliga beslutet efter tillsynsbedömningen den 10 december 2019 med ett pelare 2-kapitalkrav på 1,75 procent som börjar gälla den 1 januari 2020.

Kapitalrelationer

	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv1 19	Kv4 18
%					
CRR/CRDIV					
Kärnprimärkapitalrelation	16,3	15,4	14,8	14,6	15,5
Primärkapitalrelation	18,3	17,4	17,3	17,1	17,3
Total kapitalrelation	20,8	20,0	19,8	19,5	19,9

Kärnprimärkapitalrelation, förändringar under kvartalet



Kapital- och utdelningspolicy

Från den 1 januari 2020 är det Nordeas avsikt att ha en kärnprimärkapitalbuffert på 150-200 punkter över kapitalkravet (högsta utdelningsbara belopp).

Nordea strävar efter att ha en stark kapitalposition i linje med kapitalpolicyen. Från den 1 januari 2020 är ambitionen att dela ut 60-70 procent av årets resultat till aktieägarna. Överskottskapital över kapitalmålen ska användas till organisk tillväxt och strategiska förvärv samt eventuella återköp av egna aktier.

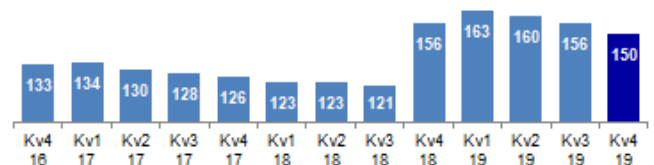
Föreslagen utdelning

Nordea Bank Abp:s utdelningsbara balanserade vinstmedel, inklusive årets resultat, uppgick till 18 166 606 378,45 euro och fonden för inbetalt fritt eget kapital uppgick till 4 590 425 994,62 euro den 31 december 2019. Styrelsen föreslår till Nordea Bank Abp:s ordinarie bolagsstämma den 25 mars 2020 att en dividend på 0,40 euro per aktie utbetalas utgående från balansräkningen som fastställs för räkenskapsåret som utgick den 31 december 2019.

Utvecklingen på regelområdet

Den 31 december 2019 hade den kontryckiska kapitalbufferten ökat från 2 procent till 2,5 procent och CRR/CRD IV började gälla i Norge.

Riskexponeringsbelopp (md euro), kvartalsvis utveckling



Riskexponeringsbelopp (REA)

	31 dec 2019	31 dec 2018
Mn euro		
Kreditrisk	117 367	120 969
IRK-metoden	103 694	107 635
- stater		0
- företag	67 479	71 868
- avancerade	57 103	60 626
- grundläggande	10 376	11 242
- institut	6 135	5 953
- privatkunder	26 248	25 979
- med säkerhet i fast egendom	874	1 648
- övrigt	2 958	2 187
Schablonmetoden	13 673	13 334
- stater	1 047	689
- privatkunder	5 163	4 227
- övrigt	7 463	8 418
Risk hänförlig till kreditvärderingsjusteringar	795	931
Marknadsrisker	4 934	6 064
- handelslager, intern modell	4 126	4 388
- handelslager, schablonmetoden	808	1 070
- övrig verksamhet, schablonmetoden		606
Transfereringsrisk	4	
Operationell risk	15 698	16 487
Ytterligare riskexponeringsbelopp för finskt riskviktsgolv enligt artikel 458 CRR	750	657
Ytterligare riskexponeringsbelopp för svenskt riskviktsgolv enligt artikel 458 CRR	10 667	10 626
Ytterligare riskexponeringsbelopp, artikel 3 CRR		152
Summa	150 215	155 886

Kapitalbas, exklusive periodens resultat

	31 dec 2019	31 dec 2018
Mn euro		
Kärnprimärkapital, exklusive periodens resultat	24 346	24 134
Primärkapital (netto efter avdrag), exklusive periodens resultat	27 444	26 984
Summa kapitalbas, exklusive periodens resultat	31 161	31 028

Sammanfattning av poster som ingår i kapitalbasen

Mn euro		
Beräkning av kapitalbas¹		
Eget kapital i konsoliderad situation	30 057	31 305
Föreslagen/verkställd utdelning	-1 616	-2 788
Kärnprimärkapital före avdrag enligt CRR	28 441	28 517
Uppskjutna skattefordringar	-136	
Immateriella tillgångar	-3 451	-3 885
IRK-reserveringar underskott (-)		-76
Avdrag för investeringar i kreditinstitut (50%)		
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser	-130	-117
Övriga poster, netto	-303	-305
Summa avdrag från kärnprimärkapitalet enligt CRR	-4 020	-4 383
Kärnprimärkapital (netto efter avdrag)	24 421	24 134
Övrigt primärkapital före avdrag enligt CRR	3 117	2 860
Summa avdrag från övrigt primärkapital enligt CRR	-20	-10
Övrigt primärkapital	3 097	2 850
Primärkapital (netto efter avdrag)	27 518	26 984
Supplementärt kapital före avdrag enligt CRR	4 559	4 960
IRK-reserveringar överskott (+)	220	135
Avdrag för investeringar i kreditinstitut (50%)		
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag	-1 000	-1 000
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser		
Övriga poster, netto	-61	-51
Summa	-841	-916
Supplementärt kapital	3 718	4 044
Kapitalbas (netto efter avdrag)	31 236	31 028

¹ Enligt rapportering till tillsynsmyndigheten (ECB).

Kapitalbas och kapitalrelationer (konglomerat)¹

Konglomeratets kapitalbas, mn euro	33 687
Konglomeratets kapitalbaskrav, mn euro	29 077
Konglomeratets kapitaltäckning (överskott/underskott i kapitalbasen), mn euro	4 610
Konglomeratets kapitalrelation, %	115,9

¹ Det finansiella konglomeratet består av bank- och försäkringsverksamhet.

Balansräkning

Tillgångarna i balansräkningen minskade med 31 md euro under kvartalet och uppgick till 555 md euro. Utlåningen både till allmänheten och kreditinstitut samt derivat, räntebärande värdepapper och övriga tillgångar var lägre än förra kvartalet.

Värdet på utlåningen till kreditinstitut var 11 md lägre under kvartalet och uppgick till 9 md euro och värdet på derivaten minskade med 13 md euro från förra kvartalet och uppgick till 39 md euro.

Balansräkning

	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv1 19	Kv4 18
Md euro					
Utlåning till kreditinstitut	9	20	18	14	11
Utlåning till allmänheten	323	328	324	326	308
Derivat	39	52	42	39	37
Räntebärande värdepapper	65	66	70	71	76
Övriga tillgångar	119	120	129	140	119
Summa tillgångar	555	586	583	590	551
Inlåning från kreditinstitut	32	45	44	52	42
Inlåning från allmänheten	169	168	177	176	165
Emitterade värdepapper	194	191	189	193	190
Derivat	42	54	44	41	40
Övriga skulder	86	97	98	98	81
Summa eget kapital	32	31	31	30	33
Summa skulder och eget kapital	555	586	583	590	551

Nordeas upplåning och likviditet

Under fjärde kvartalet emitterade Nordea cirka 1,8 md euro i långfristig skuld, exklusive danska säkerställda obligationer, varav cirka 0,4 md euro i form av säkerställda obligationer och 1,3 md euro i form av seniora obligationer.

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

Den kortsiktiga likviditetsrisken mäts med flera olika mått, och likviditetstäckningskvoten (LCR) är ett av dessa. Nordeas likviditetstäckningskvot uppgick enligt kapitalkravsförordningens LCR-definition till 166 procent vid utgången av fjärde kvartalet. I euro och dollar uppgick LCR vid samma tidpunkt till 236 procent respektive 146 procent. Nordeas likviditetsreserv består av likvida värdepapper som centralbankerna godtar som säkerhet och som har liknande egenskaper som tillgångar med hög likviditet enligt CRD IV. Likviditetsreserven uppgick till 102 md euro i slutet av fjärde kvartalet (100 md euro i slutet av tredje kvartalet). Den långsiktiga likviditetsrisken mäts med hjälp av stabil nettofinansieringskvot (NSFR). I slutet av fjärde kvartalet 2018 uppgick NSFR till 108,6 procent enligt andra tillsynsförordningen (kv3: 110,4 procent).

Upplåning och likviditet*

	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv1 19	Kv4 18
Andel lånfristig upplåning	78%	79%	79%	79%	77%
LCR summa	166%	188%	178%	199%	185%
LCR i euro	236%	185%	195%	274%	257%
LCR i dollar	146%	183%	291%	230%	214%

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

Marknadsrisk

Marknadsrisken (VaR) i handelslagret uppgick till 14 mn euro. Jämfört med förra kvartalet sjönk den övergripande VaR-nivån med 4 mn euro, till följd av lägre ränterelaterat VaR. Totalt sett utgörs VaR alltså huvudsakligen av marknadsrisk i nordiska och europeiska länder.

Handelslager

	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv1 19	Kv4 18
Mn euro					
Total risk, VaR	21	15	14	19	18
Ränterisk, VaR	18	11	13	19	16
Aktierisk, VaR	6	9	3	3	2
Valutarisk, VaR	2	2	3	1	2
Kreditspreadrisk, VaR	4	5	3	5	6
Inflationsrisk	2	2	2	2	2
Diversifieringseffekt	34%	50%	40%	40%	38%

Minskningen berodde främst på lägre ränterisk under perioden och härrörde främst från danska kronor, efter minskade innehav av statsobligationer och ökade innehav av bostadsobligationer under perioden.

Övrig verksamhet

	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv1 19	Kv4 18
Mn euro					
Total risk, VaR	34	37	38	47	38
Ränterisk, VaR	34	37	40	48	39
Aktierisk, VaR	6	5	6	4	5
Valutarisk, VaR	5	3	1	1	1
Kreditspreadrisk, VaR	1	0	1	0	1
Diversifieringseffekt	26%	17%	18%	11%	20%

Nordeas aktie och kreditbetyg

Nordeas aktiekurs och kreditbetyg vid utgången av fjärde kvartalet 2019.

	Nasdaq STO (SEK)	Nasdaq COP (DKK)	Nasdaq HEL (EUR)
2018-03-31	89,10	63,12	8,61
2018-06-30	86,28	61,38	8,25
2018-09-30	96,86	70,02	9,46
2018-12-31	74,58	54,23	7,27
2019-03-31	70,75	50,79	6,81
2019-06-30	67,42	47,74	6,39
2019-09-30	69,81	48,49	6,5
2019-12-31	75,64	54,27	7,24

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

* Negativa framtidsutsikter

Försäljningen av Nordeas aktieinnehav i LR Realkredit slutförd

Nordea meddelade den 11 april 2019 att banken hade tecknat avtal om att sälja samtliga aktier i det danska bolåneinstitutet LR Realkredit till Nykredit. Som tidigare meddelats förutsatte försäljningen sedan vanligt godkännande från berörda myndigheter. Dessa godkännanden har nu erhållits och affären slutfördes den 30 december 2019.

Nordea sålde sina aktier i LR Realkredit för att fokusera på sin kärnverksamhet och hitta en bättre långsiktig lösning för LR Realkredit. Den överenskomna köpeskillingen för Nordeas 39 procent i LR Realkredit uppgick till cirka 1,1 md danska kronor. Affären gav en realisationsvinst på 138 mn euro för Nordea, efter skatt, när den hade slutförts.

Nordea förvärvar SG Finans

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

Förvärvet av SG Finans gör Nordea ännu bättre rustat att hjälpa små och medelstora företag med rådgivning och andra finansiella behov. Det stämmer väl överens med Nordeas prioritering att fokusera på sin kärnverksamhet i Norden. Med sin starka närvaro i Norge och sin direkta distributionsmodell är SG Finans ett utmärkt komplement till Nordea Finance. SG Finans har en bred kundbas med cirka 50 000 företag i Norge, Sverige och Danmark.

Den överenskomna köpeskillingen för SG Finans uppgår till 575 mn euro, vilket värderar bolaget till ett P/B-tal (pris/bokfört värde) på 1,07. Köpeskillingen ska justeras för det egna kapital som genereras fram till dess att affären har stängts. Affären väntas öka Nordeakoncernens årsintäkter med cirka 140 mn euro och minskar kärnprimärkapitalrelationen med 35-40 punkter. Förvärvet väntas också leda till en något positiv inverkan på Nordeakoncernens vinst per aktie och avkastningen på eget kapital.

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

Förvärvet av SG Finans förutsätter sedan vanligt godkännande från myndigheterna och väntas slutföras under andra halvåret 2020.

Meddelade förändringar i Nordeas organisation och ledning

Den 1 januari 2020 anpassade Nordea sin organisation för att underlätta arbetet med de tre prioriteringarna som presenterades på vår kapitalmarknadsdag: 1) optimera vår operativa effektivitet, 2) genomföra initiativ för ökade intäkter och 3) skapa positiva kundupplevelser. Affärsområdena får stärkt befogenhet att, med stöd från koncernfunktionerna, vidta de åtgärder som krävs för att uppnå dessa tre prioriteringar.

Enheten Group Business Risk Management har avvecklats och dess arbetsuppgifter överförts till affärsområdena, Group

Risk & Compliance och till andra koncernfunktioner. I den nya organisationen har roller och ansvar omfördelats mellan första och andra försvarslinjen. Enheten Group Corporate Centre har fått en översyn och bytt namn till Group Business Support. Funktionen nu är rustad för att stödja verksamhetens prioriteringar till fullo. Den nya organisationen kommer att ge en tydligare ansvarsfördelning, eliminera överlappningar och dra nytta av synergier.

I samband med organisationsförändringarna och i syfte att bättre reflektera den nya organisationen och dess förändrade roller och ansvarsfördelning, ändras även namnen på Nordeas affärsområden samt koncernledningen (Group Executive Management): 1) Commercial & Business Banking byter namn till Business Banking, 2) Wholesale Banking har döpts om till Large Corporates & Institutions och 3) Group Executive Management (GEM) kallas härnäst för Group Leadership Team (GLT).

Under fjärde kvartalet 2019 utsågs Sara Mella till chef för Personal Banking, Christina Gadeberg till chef för Group People och Erik Ekman till chef för Group Business Support.

I januari 2020 meddelades att Nina Arkilahti blir Nordeas nya chef för Business Banking och att Ian Smith blir Nordeas nya Chief Financial Officer.

Samtliga ovannämnda ingår eller kommer att ingå i koncernledningen. Utnämningarna förutsätter myndigheternas godkännande.

Nytt om förvärvet av Gjensidige Bank

Nordea Bank Abp förvärvade Gjensidige Bank ASA den 1 mars 2019. Förvärvet har godkänts av den norska konkurrensmyndigheten och norska Finanstillsynet.

Överföringen av Gjensidige Bank ASA:s bilfinansieringsverksamhet till Nordea Finans Norge AS slutfördes den 1 november 2019.

Den 12 juni 2019 undertecknade styrelserna i Gjensidige Bank ASA och Nordea Bank Abp fusionsplanen och beslutade att inleda den gränsöverskridande fusionen mellan Nordea Bank Abp och Gjensidige Bank ASA. Fusionen godkändes formellt av styrelsen i Gjensidige Bank ASA den 24 oktober 2019 enligt meddelande från norska bolagsregistret.

Fusionen mellan Nordea Bank Abp och Gjensidige Bank ASA förväntas bli genomförd under första halvåret 2021. En justering av migreringsstrategin, bland annat för att göra migreringen av kunduppgifter mer kostnadseffektiv och minska riskerna, har förorsakat en justering av den ursprungliga fusionsdagen som beräknades bli den 1 mars 2020. Genomförandet av fusionen förutsätter godkännanden från norska Finanstillsynet och andra berörda myndigheter, däribland ECB.

Försäljningen av Nordeas aktieinnehav i Velliv slutförd

Under kvartalet sålde Nordea sitt kvarvarande aktieinnehav på 19 procent i Velliv, tidigare Liv & Pension Danmark, till Velliv Foreningen som nu är ensam ägare till Velliv. Försäljningen av det kvarvarande aktieinnehavet på 19 procent fick ingen inverkan på Nordeas resultaträkning. Försäljningen fick en positiv effekt på Life & Pensions solvenskvot med 5 procent. Bankgruppens kapitalrelationer påverkades inte.

Kvartalsvis utveckling, koncernen

	Kv4 2019	Kv3 2019	Kv2 2019	Kv1 2019	Kv4 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Mn euro							
Räntenetto	1 108	1 083	1 071	1 056	1 142	4 318	4 491
Avgifts- och provisionsnetto	775	756	743	737	720	3 011	2 993
Nettoresultat av poster till verkligt värde	266	211	283	264	182	1 024	1 088
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	-1	13	24	14	15	50	124
Övriga rörelseintäkter	146	22	20	44	60	232	476
Summa rörelseintäkter	2 294	2 085	2 141	2 115	2 119	8 635	9 172
Allmänna administrationskostnader:							
Personalkostnader	-648	-924	-727	-718	-744	-3 017	-2 998
Övriga kostnader	-375	-366	-304	-594	-390	-1 639	-1 566
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-156	-885	-149	-140	-250	-1 330	-482
Summa rörelsekostnader	-1 179	-2 175	-1 180	-1 452	-1 384	-5 986	-5 046
Resultat före kreditförluster	1 115	-90	961	663	735	2 649	4 126
Kreditförluster, netto	-102	-331	-61	-42	-30	-536	-173
Rörelseresultat	1 013	-421	900	621	705	2 113	3 953
Skatt	-263	89	-219	-178	-200	-571	-872
Periodens resultat	750	-332	681	443	505	1 542	3 081
Resultat per aktie efter utspädning (DEPS), euro	0,19	-0,08	0,17	0,10	0,13	0,38	0,76
DEPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,38	0,32	0,58	0,68	0,76	0,38	0,76

Affärsområden

	Personal Banking		Business Banking		Large Corporates & Institutions		Asset & Wealth Management		Koncernfunktioner, övrigt och eliminerings		Nordeakoncernen		Förändr.
	Kv4	Kv3	Kv4	Kv3	Kv4	Kv3	Kv4	Kv3	Kv4	Kv3	Kv4	Kv3	
	2019	2019	2019	2019	2019	2019	2019	2019	2019	2019	2019	2019	
Mn euro													
Räntenetto	534	543	335	333	218	212	13	13	8	-18	1 108	1 083	2%
Avgifts- och provisionsnetto	172	178	136	124	104	108	379	354	-16	-8	775	756	3%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	23	45	81	35	96	81	37	11	29	39	266	211	26%
Övriga rörelseintäkter	-1	4	4	6	0	0	3	21	139	4	145	35	
Summa rörelseintäkter	728	770	556	498	418	401	432	399	160	17	2 294	2 085	10%
Summa rörelsekostnader	-449	-465	-265	-259	-195	-203	-170	-188	-100	-1 060	-1 179	-2 175	-46%
Kreditförluster	-29	-28	-30	-47	-44	-238	1	-1	0	-17	-102	-331	-69%
Rörelseresultat	250	277	261	192	179	-40	263	210	60	-1 060	1 013	-421	
K/I-tal, %	62	60	48	52	47	51	39	47			51	104	
ROCAR, %	9	9	12	9	7	-2	37	30			9 ¹	10 ¹	
Ekonomiskt kapital	7 669	8 519	6 907	6 403	7 418	7 852	2 201	2 140	1 523	1 584	25 718	26 498	-3%
Riskenponeringsbelopp	45 870	45 376	42 703	45 737	44 110	47 454	5 560	5 539	11 972	12 243	150 215	156 349	-4%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	7 585	7 810	4 495	4 483	1 775	1 893	2 642	2 677	12 503	12 606	29 000	29 469	-2%
Volym, md euro:													
Utlåning till företag ²	1,1	1,1	75,7	73,6	72,7	82,1			2,6	3,9	152,1	160,7	-5%
Bolån till privatkunder ³	133,2	130,4	6,5	6,5	0	0	6,2	6,0			145,9	142,9	2%
Konsumtionslån ³	21,4	21,4	1,5	1,6			1,8	1,7			24,7	24,7	0%
Summa utlåning	155,7	152,9	83,7	81,7	72,7	82,1	8,0	7,7	2,6	3,9	322,7	328,3	-2%
Inlåning från företag ²	2,0	1,9	39,0	37,6	39,6	42,3			-3,2	-4,1	77,4	77,7	0%
Inlåning från privatkunder ³	78,3	77,7	2,8	2,7	0	0	10,2	10,2			91,3	90,6	1%
Summa inlåning	80,3	79,6	41,8	40,3	39,6	42,3	10,2	10,2	-3,2	-4,1	168,7	168,3	0%

¹ Exklusive jämförelsestörande poster.

² För PeB: Personal Banking tillhandahåller företagsutlåning och inlåning till vissa privatkunder.

³ För BB: Business Banking tillhandahåller privata utlåning och inlåning till vissa företagskunder.

	Personal Banking		Business Banking		Large Corporates & Institutions		Asset & Wealth Management		Koncernfunktioner, övrigt och eliminerings		Nordeakoncernen		Förändr.
	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec		
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	
Mn euro													
Räntenetto	2 134	2 117	1 336	1 322	851	923	53	69	-56	60	4 318	4 491	-4%
Avgifts- och provisionsnetto	672	686	494	457	444	473	1 416	1 409	-15	-32	3 011	2 993	1%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	172	167	206	297	311	411	110	166	225	47	1 024	1 088	-6%
Övriga rörelseintäkter	2	6	21	31	1	0	47	36	211	527	282	600	-53%
Summa rörelseintäkter	2 980	2 976	2 057	2 107	1 607	1 807	1 626	1 680	365	602	8 635	9 172	-6%
Summa rörelsekostnader	-1 845	-1 856	-1 103	-1 171	-927	-947	-726	-788	-1 385	-284	-5 986	-5 046	19%
Kreditförluster	-133	-79	-138	-24	-250	-92	-2	-7	-13	29	-536	-173	
Rörelseresultat	1 002	1 041	816	912	430	768	898	885	-1 033	347	2 113	3 953	-47%
K/I-tal, %	62	62	54	56	58	52	45	47			69	55	
ROCAR, %	9	10	9	11	4	8	32	29			9 ¹	10 ¹	
Ekonomiskt kapital	7 669	7 866	6 907	6 260	7 418	7 938	2 201	2 285	1 523	2 236	25 718	26 585	-3%
Riskenponeringsbelopp	45 870	41 489	42 703	44 310	44 110	48 246	5 560	5 577	11 972	16 264	150 215	155 886	-4%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	7 585	7 749	4 495	4 411	1 775	1 972	2 642	2 735	12 503	12 123	29 000	28 990	0%
Volym, md euro:													
Utlåning till företag ²	1,1	1,0	75,7	73,0	72,7	69,2			2,6	4,0	152,1	147,2	3%
Bolån till privatkunder ³	133,2	125,0	6,5	6,7	0	0	6,2	5,6			145,9	137,3	6%
Konsumtionslån ³	21,4	20,5	1,5	1,7			1,8	1,6			24,7	23,8	4%
Summa utlåning	155,7	146,5	83,7	81,4	72,7	69,2	8,0	7,2	2,6	4,0	322,7	308,3	5%
Inlåning från företag ²	2,0	1,9	39,0	38,0	39,6	42,2			-3,2	-3,6	77,4	78,5	-1%
Inlåning från privatkunder ³	78,3	74,3	2,8	2,8	0	0	10,2	9,4			91,3	86,5	6%
Summa inlåning	80,3	76,2	41,8	40,8	39,6	42,2	10,2	9,4	-3,2	-3,6	168,7	165,0	2%

¹ Exklusive jämförelsestörande poster.

² För PeB: Personal Banking tillhandahåller företagsutlåning och inlåning till vissa privatkunder.

³ För BB: Business Banking tillhandahåller privata utlåning och inlåning till vissa företagskunder.



Personal Banking

Inledning

Personal Banking har ca 7 500 engagerade medarbetare som varje dag strävar för att skapa positiva kundupplevelser för våra cirka 9 miljoner privatkunder. Vi erbjuder både fysiska och digitala kanaler med ett komplett utbud av finansiella tjänster och lösningar.

Vi drar nytta av skalfördelar i verksamheten och våra plattformar för att skapa nordiska effektivitetsvinster samtidigt som vi anpassar våra lokala marknader för att erbjuda smidiga banktjänster. Genom starkt engagemang och värdeskapande rådgivning vill vi få våra kunder att anförtra Nordea alla sina bankaffärer. Som svar på de snabba förändringarna i kundernas önskemål erbjuder Personal Banking integrerade digitala kanaler och vi utökar kontinuerligt vårt mobila erbjudande.

Affärsutveckling

Under årets sista kvartal lanserade vi nya tjänster, lösningar och funktioner till våra kunder och förbättrade dessutom tillgängligheten. Ett exempel är att vi förbättrade kundupplevelsen när det gäller våra digitala vardagstjänster genom att introducera nya funktioner i mobilbanken. Vi drar också nytta av skalfördelar genom att skapa en gemensam plattform med möjlighet till anpassning för våra lokala marknader. Mobilbanken får höga betyg av våra kunder.

Vår kundtjänstrobot Nova gör det möjligt för våra kunder att få direkt kontakt med oss via chatten, och Nova är i de flesta fall den första som kunderna möter. Hon får ungefär 200 000 chattsamtal per månad i hela Norden.

Vårt tydliga fokus på att attrahera fler bolånekunder har gett resultat genom att bolånevolymer fortsätter att öka, och vår marknadsandel när det gäller nya bolån har också ökat.

Våra viktigaste nordiska satsningar var bland annat att öka vår tillgänglighet, snabba upp svarstiderna, stärka vår lokala närvaro genom kundträffar och partnersamarbeten, till exempel med fastighetsmäklare, och öka vår exponering genom marknadsföring.

Vidare utökades vårt hållbara produktutbud med gröna billån i Danmark i oktober, vilket innebär att våra danska privatkunder nu kan få lägre ränta vid finansiering av nya elbilar. Lånehanteringen har också digitaliserats och är nu helt pappersfri, vilket bidrar till vårt hållbarhetsarbete. Det gynnar också kunderna genom att snabba upp hela låneprocessen – ansökan tar endast ett par minuter och kunderna får svar inom 24 timmar.

Vi genomförde fler rådgivningsmöten om sparande, både på kontoren och online, jämfört med förra kvartalet. De viktigaste förbättringarna var den fortsatta utvecklingen av vår sparrobot Nora på alla marknader, så att våra kunder kan få placeringsrådgivning när det passar dem, och att vi nu även kan erbjuda betydligt snabbare och mer effektiv rådgivning på vissa områden, såsom månadssparande.

Inom konsumtionslån fortsätter vi satsningen på att utöka vårt digitala erbjudande och öka den digitala försäljningen i alla våra länder.

Finansiellt resultat

Intäkterna minskade med 5 procent i lokala valutor på grund av att poster till verkligt värde var på en lägre nivå än förra kvartalet.

Räntenettot minskade med 1 procent i lokala valutor till följd av såväl pressade utlåningsmarginaler i Finland och Norge som pressade inlåningsmarginaler i Danmark och Finland. Utvecklingen motverkades delvis av ökade bolånevolymer i alla länder.

Utlåningsvolymererna ökade med 1 procent i lokala valutor jämfört med förra kvartalet, till följd av ökade bolånevolymer i alla länder. Inlåningsvolymererna var oförändrade från förra kvartalet.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 4 procent i lokala valutor, till följd av lägre intäkter från betalningar, vilket delvis motverkades av ökade intäkter från sparande under fjärde kvartalet. Poster till verkligt värde minskade med 52 procent i lokala valutor jämfört med förra kvartalet.

Kostnaderna minskade med 3 procent i lokala valutor jämfört med förra kvartalet till följd av färre antal anställda (omräknat till heltidstjänster) samt omstruktureringskostnader som bokfördes under tredje kvartalet.

Avsättningarna för kreditförluster förblev på samma nivå som under tredje kvartalet då våra modeller för gruppvisa avsättningar sågs över i alla länder, men detta jämnades ut sett till hela Personal Banking.

Personal Banking Danmark

Räntenettot ökade med 4 procent jämfört med förra kvartalet, främst på grund av periodisering av intäkter från Nordea Kredit.

Utlåningen ökade med 1 procent jämfört med förra kvartalet till följd av ökad efterfrågan på bolån. Marknadsandelen av nya bolån ökar stadigt. Inlåningen ökade med 2 procent jämfört med förra kvartalet.

Avgifts- och provisionsnettot låg kvar på samma höga nivå som förra kvartalet, medan poster till verkligt värde minskade till följd av att intäkterna från försäljningen av en skuldportfölj bokfördes i tredje kvartalet.

Avsättningarna för kreditförluster återgick till normal nivå efter översynen av våra modeller för gruppvisa avsättningar under tredje kvartalet.

Personal Banking Finland

Räntenettot minskade med 7 procent jämfört med förra kvartalet i och med att marginalpressen på in- och utlåningen endast delvis motverkades av ökade bolånevolymer.

Utlåningen ökade med 1 procent jämfört med förra kvartalet, till följd av en kraftigt ökad nyförsäljning. Marknadsandelen av nya bolån ökade under fjärde kvartalet. Inlåningen var oförändrad jämfört med tredje kvartalet.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 2 procent från förra kvartalet, främst till följd av lägre intäkter från betalningar som delvis uppvägdes av högre intäkter från sparande.

Avsättningarna för kreditförluster återgick till normal nivå efter översynen av våra modeller för gruppvisa avsättningar under tredje kvartalet.

Personal Banking Norge

Räntenettot minskade med 2 procent i lokal valuta jämfört med förra kvartalet, främst på grund av pressade utlåningsmarginaler, vilket emellertid delvis vägdes upp av ökade volymer.

Utlåningen ökade med 1 procent i lokal valuta, främst till följd av ökade bolånevolymer. Nya bolån ökade i takt med marknaden under fjärde kvartalet. Inlåningen minskade med 3 procent jämfört med förra kvartalet till följd av en omfördelning av skuldstrukturen i Gjensidige Bank.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 7 procent i lokal valuta jämfört med förra kvartalet, till följd av högre intäkter både från betalningar och sparande.

Avsättningarna för kreditförluster återgick till normal nivå efter översynen av våra modeller för gruppvisa avsättningar under tredje kvartalet.

Personal Banking Sverige

Räntenettot ökade med 1 procent i lokal valuta jämfört med förra kvartalet, vilket kan tillskrivas ökade bolånevolymer.

Utlåningen ökade med 1 procent jämfört med förra kvartalet, till följd av ökade bolånevolymer. Marknadsandelen av nya bolån ökade under fjärde kvartalet. Inlåningsvolymererna var oförändrade från förra kvartalet.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 12 procent i lokal valuta jämfört med förra kvartalet, till följd av lägre provisionsintäkter från betalningar på grund av säsongeffekter.

Avsättningarna för kreditförluster återgick till normal nivå efter att modellen för gruppvisa avsättningar justerats under tredje kvartalet.

Distributionsavtal med Asset & Wealth Management

Resultatet exklusive distributionsavtalet med Wealth Management är i överensstämmelse med principen om att alla intäkter, kostnader och kapital allokeras till den kundansvariga enheten. Denna princip överensstämmer med den interna ledningsrapporteringen och med den princip som tillämpas i alla övriga produktenheter i koncernen.

Personal Banking totalt exklusive allokeringar enligt avtal med Asset & Wealth Management.

						Lokal valuta				Jan-dec 19/18		Euro	Lokal valuta
	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv1 19	Kv4 18	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Jan- dec 19	Jan- dec 18		
EURm													
Räntenetto	534	543	536	521	525	-2%	2%	-1%	4%	2 134	2 117	1%	2%
Avgifts- och provisionsnetto	300	306	286	275	278	-2%	8%	-2%	10%	1 167	1 176	-1%	1%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	23	45	32	72	37	-49%	-38%	-52%	-42%	172	167	3%	3%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	-1	4	-1	0	-1					2	6		
Summa intäkter inkl. allokeringar	856	898	853	868	839	-5%	2%	-4%	4%	3 475	3 466	0%	2%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-482	-498	-469	-527	-482	-3%	0%	-3%	2%	-1 976	-1 965	1%	2%
Resultat före kreditförluster	374	400	384	341	357	-7%	5%	-6%	7%	1 499	1 501	0%	2%
Kreditförluster	-29	-28	-25	-51	-20					-133	-79		
Rörelseresultat	345	372	359	290	337	-7%	2%	-7%	4%	1 366	1 422	-4%	-2%
K/I-tal, %	56	56	55	61	57					57	57		
K/I-tal ¹ , %	58	57	57	56	59					57	57		
ROCAR, %	13	12	12	10	12					12	13		
Ekonomiskt kapital	7 988	8 831	9 153	9 051	8 233	-10%	-3%	-11%	-7%	7 988	8 233	-3%	-7%
Riskenponeringsbelopp	45 870	45 376	45 415	44 940	41 489	1%	11%	0%	10%	45 870	41 489	11%	10%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	7 585	7 810	8 034	8 024	7 749	-3%	-2%	-3%	-2%	7 585	7 749	-2%	-2%
Volym, md euro:													
Utlåning till företag ²	1,1	1,1	1,1	1,1	1,0	0%	10%	0%	10%	1,1	1,0	10%	10%
Bolån till privatkunder	133,2	130,4	130,1	129,4	125,0	2%	7%	1%	7%	133,2	125,0	7%	7%
Konsumtionslån	21,4	21,4	21,6	21,6	20,5	0%	4%	0%	5%	21,4	20,5	4%	5%
Summa utlåning	155,7	152,9	152,8	152,1	146,5	2%	6%	1%	7%	155,7	146,5	6%	7%
Inlåning från företag ²	2,0	1,9	2,0	1,9	1,9	5%	5%	5%	5%	2,0	1,9	5%	5%
Inlåning från privatkunder	78,3	77,7	78,6	76,8	74,3	1%	5%	0%	6%	78,3	74,3	5%	6%
Summa inlåning	80,3	79,6	80,6	78,7	76,2	1%	5%	0%	6%	80,3	76,2	5%	6%

¹ Justerat för resolutionsavgifter innan skatt.² Personal Banking tillhandahåller företagsutlåning och inlåning till vissa privatkunder.

Personal Banking totalt

						Lokal valuta				Jan-dec 19/18		Euro	Lokal valuta
	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv1 19	Kv4 18	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Jan- dec 19	Jan- dec 18		
Mn euro													
Räntenetto	534	543	536	521	525	-2%	2%	-1%	4%	2 134	2 117	1%	2%
Avgifts- och provisionsnetto	172	178	164	158	162	-3%	6%	-4%	8%	672	686	-2%	-1%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	23	45	32	72	37	-49%	-38%	-52%	-42%	172	167	3%	3%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	-1	4	-1	0	-1					2	6		
Summa intäkter inkl. allokeringar	728	770	731	751	723	-5%	1%	-5%	2%	2 980	2 976	0%	2%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-449	-465	-437	-494	-456	-3%	-2%	-3%	0%	-1 845	-1 856	-1%	1%
Resultat före kreditförluster	279	305	294	257	267	-9%	4%	-9%	6%	1 135	1 120	1%	3%
Kreditförluster	-29	-28	-25	-51	-20					-133	-79		
Rörelseresultat	250	277	269	206	247	-10%	1%	-10%	3%	1 002	1 041	-4%	-2%
K/I-tal, %	62	60	60	66	63					62	62		
ROCAR, %	9	9	9	8	10					9	10		
Ekonomiskt kapital	7 669	8 519	8 838	8 740	7 866	-10%	-3%	-11%	-3%	7 669	7 866	-3%	-3%
Riskenponeringsbelopp	45 870	45 376	45 415	44 940	41 489	1%	11%	0%	10%	45 870	41 489	11%	10%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	7 585	7 810	8 034	8 024	7 749	-3%	-2%	-3%	-2%	7 585	7 749	-2%	-2%
Volym, md euro:													
Utlåning till företag ¹	1,1	1,1	1,1	1,1	1,0	0%	10%	0%	10%	1,1	1,0	10%	10%
Bolån till privatkunder	133,2	130,4	130,1	129,4	125,0	2%	7%	1%	7%	133,2	125,0	7%	7%
Konsumtionslån	21,4	21,4	21,6	21,6	20,5	0%	4%	0%	5%	21,4	20,5	4%	5%
Summa utlåning	155,7	152,9	152,8	152,1	146,5	2%	6%	1%	7%	155,7	146,5	6%	7%
Inlåning från företag ²	2,0	1,9	2,0	1,9	1,9	5%	5%	5%	5%	2,0	1,9	5%	5%
Inlåning från privatkunder	78,3	77,7	78,6	76,8	74,3	1%	5%	0%	6%	78,3	74,3	5%	6%
Summa inlåning	80,3	79,6	80,6	78,7	76,2	1%	5%	0%	6%	80,3	76,2	5%	6%

¹ Personal Banking tillhandahåller företagsutlåning och inlåning till vissa privatkunder.

Personal Banking

	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv1 19	Kv4 18	Lokal valuta				Jan- dec 19	Jan- dec 18	Jan- dec 19/18	Lokal valuta
						Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4			EUR	
Räntenetto, mn euro													
PeB Denmark	145	140	145	140	144	4%	1%	4%	1%	570	575	-1%	-1%
PeB Finland	96	103	102	102	103	-7%	-7%	-7%	-7%	403	419	-4%	-4%
PeB Norway	123	129	122	104	101	-5%	22%	-2%	28%	478	392	22%	25%
PeB Sweden	174	173	172	175	180	1%	-3%	1%	-1%	694	741	-6%	-3%
PeB Other	-4	-2	-5	0	-3					-11	-10		
Avgifts- och provisionsnetto, Mn euro													
PeB Denmark	65	65	49	51	47	0%	38%	5%	43%	230	204	13%	14%
PeB Finland	41	42	45	40	42	-2%	-2%	-2%	-2%	168	179	-6%	-6%
PeB Norway	17	14	18	16	23	21%	-26%	7%	-32%	65	84	-23%	-23%
PeB Sweden	50	55	53	54	55	-9%	-9%	-12%	-9%	212	227	-7%	-4%
PeB Other	-1	2	-1	-3	-5					-3	-8		
Kreditförluster, Mn euro													
PeB Denmark	-10	-40	-5	3	-6					-52	-24		
PeB Finland	-2	46	-9	-31	-7					4	-34		
PeB Norway	-9	-19	-6	-10	0					-44	-2		
PeB Sweden	-6	-16	-6	-12	-6					-40	-18		
PeB Other	-2	1	1	-1	-1					-1	-1		
Volym													
Personal Banking Denmark													
Utlåning till företag	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0%	0%	0%	0%	0,2	0,2	0%	0%
Bolån till privatkunder	31,5	31,0	30,7	30,6	30,5	2%	3%	2%	3%	31,5	30,5	3%	3%
Konsumtionslån	8,8	8,9	9,0	9,1	9,2	-1%	-4%	0%	-3%	8,8	9,2	-4%	-3%
Summa utlåning	40,5	40,1	39,9	39,9	39,9	1%	2%	1%	2%	40,5	39,9	2%	2%
Inlåning från företag	1,7	1,7	1,7	1,7	1,6	0%	6%	0%	6%	1,7	1,6	6%	6%
Inlåning från privatkunder	23,7	23,1	23,3	22,8	22,9	3%	3%	3%	3%	23,7	22,9	3%	3%
Summa inlåning	25,4	24,8	25,0	24,5	24,5	2%	4%	2%	4%	25,4	24,5	4%	4%
Personal Banking Finland													
Utlåning till företag	0	0	0	0	0					0	0		
Bolån till privatkunder	27,1	26,8	26,6	26,4	26,3	1%	3%	1%	3%	27,1	26,3	3%	3%
Konsumtionslån	6,2	6,2	6,2	6,2	6,3	0%	-2%	0%	-2%	6,2	6,3	-2%	-2%
Summa utlåning	33,3	33,0	32,8	32,6	32,6	1%	2%	1%	2%	33,3	32,6	2%	2%
Inlåning från företag	0	0	0	0	0,1					0	0,1		
Inlåning från privatkunder	22,2	22,3	22,2	21,6	21,1	0%	5%	0%	5%	22,2	21,1	5%	5%
Summa inlåning	22,2	22,3	22,2	21,6	21,2	0%	5%	0%	5%	22,2	21,2	5%	5%
Personal Banking Norway													
Utlåning till företag	0,1	0	0	0	0					0,1	0		
Bolån till privatkunder	32,3	32,1	32,4	31,9	26,9	1%	20%	0%	19%	32,3	26,9	20%	19%
Konsumtionslån	3,0	2,9	2,9	2,9	1,5	3%		0%		3,0	1,5		
Summa utlåning	35,4	35,0	35,3	34,8	28,4	1%	25%	1%	23%	35,4	28,4	25%	23%
Inlåning från företag	0,1	0,1	0,2	0,1	0,1	0%	0%	0%	0%	0,1	0,1	0%	0%
Inlåning från privatkunder	9,9	10,2	10,8	10,5	8,0	-3%	24%	-3%	22%	9,9	8,0	24%	22%
Summa inlåning	10,0	10,3	11,0	10,6	8,1	-3%	23%	-3%	21%	10,0	8,1	23%	21%
Personal Banking Sweden													
Utlåning till företag	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0%	0%	0%	0%	0,8	0,8	0%	0%
Bolån till privatkunder	42,2	40,7	40,6	40,7	41,1	4%	3%	1%	5%	42,2	41,1	3%	5%
Konsumtionslån	3,4	3,3	3,4	3,4	3,6	3%	-6%	-3%	-6%	3,4	3,6	-6%	-6%
Summa utlåning	46,4	44,8	44,8	44,9	45,5	4%	2%	1%	4%	46,4	45,5	2%	4%
Inlåning från företag	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0%	0%	0%	0%	0,1	0,1	0%	0%
Inlåning från privatkunder	22,5	22,0	22,3	21,9	22,2	2%	1%	0%	4%	22,5	22,2	1%	4%
Summa inlåning	22,6	22,1	22,4	22,0	22,3	2%	1%	0%	4%	22,6	22,3	1%	4%



Business Banking

Inledning

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

Vi skapar positiva kundupplevelser i våra digitala kanaler eller genom personlig kontakt och lokal närvaro, beroende på komplexiteten i kundernas behov. Vårt erbjudande bygger på en kombination av två servicemodeller: hög tillgänglighet i en personalintensiv modell som kompletteras av digitala lösningar, eller flexibilitet och snabb respons i en övervägande digital modell som vid behov kompletteras med personlig service.

Affärsutveckling

Under fjärde kvartalet har vi satsat på ständig förbättring för att lyfta vår service och våra resultat, och bli lite bättre varje dag. Därför har vi lanserat och trappat upp flera initiativ under kvartalet.

Ett exempel är förvärvet av SG Finans och den planerade sammanslagningen med Nordea Finance. Genom förvärvet står vi ännu bättre rustade att tillgodose våra företagskunders finansieringsbehov på tre av våra hemmamarknader, vilket samtidigt är i linje med Nordeas prioritering att fokusera på vår nordiska kärnverksamhet.

Vi fortsätter lanseringen av Nordea Business, vår förbättrade internetbank för företag, i hela Norden. I Sverige har nära 100 000 kunder bjudits in att använda den nya internetbanken, och i Danmark och Finland pågår pilotprojekt.

Vi fortsätter att stärka vårt utbud av hållbara produkter för att kunna erbjuda våra kunder gröna alternativ. Under fjärde kvartalet lanserades gröna lån i Danmark vilket innebär att företagskunder i alla våra nordiska länder nu kan välja finansiering genom gröna lån. I Danmark lanserades även billån och leasing med lägre ränta vid finansiering av bilar som drivs uteslutande med el.

Under andra halvåret 2019 lanserade vi även Nordeas nya snabböversikt till våra företagskunder för en smidig ekonomisk överblick. Här samlas företagets viktigaste siffror i realtid i en bekväm och användarvänlig översikt. Lösningen erbjuds i vår e-Markets-plattform och har lanserats till 1 600 Nordeakunder hittills, och fler tillkommer under 2020.

Finansiellt resultat

Intäkterna ökade med 12 procent jämfört med tredje kvartalet och 7 procent jämfört med samma period förra året.

Utlåningen fortsatte att öka och steg med 3 procent i lokala valutor jämfört med samma kvartal 2018. De positiva effekterna av den ökade utlåningen motverkades delvis av marginalpress på inlåningen och räntenettot steg med 1 procent från förra kvartalet.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 10 procent från förra kvartalet och nettoresultatet av poster till verkligt värde ökade med 131 procent till följd av värderingsjusteringar. Det underliggande nettoresultatet av poster till verkligt värde ökade med omkring 10 procent.

Utgifterna ökade med 2 procent från förra kvartalet i lokala valutor, vilket är normalt för fjärde kvartalet. Jämfört med samma period i fjol minskade kostnaderna med 6 procent.

Rörelseresultatet var 261 mn euro, en ökning med 69 m euro från förra kvartalet.

K/I-talet för fjärde kvartalet var 48 procent, en förbättring med 4 procentenheter från samma kvartal i fjol, till följd av både högre intäkter och lägre kostnader. Avkastningen på ekonomiskt kapital (ROCAR) var 12 procent för fjärde kvartalet. Detta innebär en ökning med 3 procentenheter från förra kvartalet, i och med att högre intäkter mer än väl vägde upp för det ökade ekonomiska kapitalet.

Business Banking Danmark

Räntenettet ökade med 4 procent i lokal valuta från förra kvartalet, främst till följd av periodiserade intäkter från Nordea Kredit.

Utlåningen ökade med 1 procent och marginalerna ökade något jämfört med förra kvartalet. Den positiva effekten från den ökade utlåningen motverkades delvis av minskade marginaler på inlåningen.

Avgifts- och provisionsnettot förblev oförändrat jämfört med förra kvartalet eftersom lägre avgiftsintäkter från utlåningen vägdes upp av ökade provisionsintäkter från sparande.

Avsättningarna för kreditförluster återgick till normal nivå från den höga nivån för tredje kvartalet, efter en översyn av våra modeller för gruppvisa avsättningar.

Business Banking Finland

Räntenettet förblev oförändrat jämfört med förra kvartalet eftersom lägre inlåningsmarginaler vägdes upp av ökade marginaler på utlåningen.

Utlåningen var oförändrad jämfört med förra kvartalet medan inlåningen ökade med 5 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 21 procent från förra kvartalet främst till följd av högre provisionsintäkter från betalningar och sparande.

Kreditförlusterna ökade under kvartalet till följd av ett antal individuella ärenden.

Business Banking Norge

Räntenettet ökade med 4 procent i lokal valuta jämfört med förra kvartalet, till följd av ökade volymer som delvis motverkades av lägre marginaler på utlåningen.

Utlåningen ökade med 7 procent i lokal valuta jämfört med förra kvartalet, medan inlåningen ökade med 5 procent.

Avgifts- och provisionsnettot förblev på en hög nivå och vi har god affärsaktivitet när det gäller avgiftsintäkter från utlåning och betalningar.

Avsättningar för kreditförluster minskade jämfört med tredje kvartalet och återföringarna var större än de nya avsättningarna under kvartalet.

Business Banking Sverige

Räntenettet ökade med 4 procent i lokal valuta jämfört med förra kvartalet, till följd av ökade volymer som delvis motverkades av pressade priser.

Utlåningen ökade med 3 procent i lokal valuta jämfört med förra kvartalet, medan inlåningen ökade med 2 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 21 procent i lokal valuta jämfört med förra kvartalet, till följd av större aktivitet på kapitalmarknaden.

Kreditförlusterna minskade jämfört med förra kvartalet och låg kvar på normala nivåer.

Business Banking Direct

Räntenettet var oförändrat, i lokal valuta, från förra kvartalet till följd av sjunkande inlåningsmarginaler som dock vägdes upp av periodiserade intäkter från Nordea Kredit.

Utlåningen minskade med 2 procent i lokal valuta från förra kvartalet, medan inlåningen ökade med 3 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 6 procent i lokal valuta jämfört med förra kvartalet, drivet av avgiftsintäkter från utlåning och betalningar.

Kreditförlusterna ökade från en låg nivå, och den underliggande kreditkvaliteten förblev god.

Business Banking totalt exklusive allokeringar enligt avtal med Asset & Wealth Management.

	Lokal valuta										Jan-dec 19/18		
	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv1 19	Kv4 18	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Jan- dec 19	Jan- dec 18	Euro	Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	335	333	337	331	341	1%	-2%	1%	0%	1 336	1 322	1%	2%
Avgifts- och provisionsnetto	165	155	135	151	138	6%	20%	10%	22%	606	577	5%	7%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	81	35	67	23	72		13%		14%	206	297	-31%	-29%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	4	6	7	4	7					21	31		
Summa intäkter inkl allokeringar	585	529	546	509	558	11%	5%	12%	7%	2 169	2 227	-3%	-1%
Summa kostnader inkl allokeringar	-273	-268	-276	-318	-286	2%	-5%	3%	-3%	-1 135	-1 200	-5%	-4%
Resultat före kreditförluster	312	261	270	191	272	20%	15%	21%	17%	1 034	1 027	1%	2%
Kreditförluster	-30	-47	-28	-33	-31					-138	-24		
Rörelseresultat	282	214	242	158	241	32%	17%	32%	19%	896	1 003	-11%	-9%
K/I-tal, %	47	51	51	63	51					52	54		
K/I-tal ¹ , %	49	53	53	55	53					52	54		
ROCAR, %	13	10	11	7	12					10	12		
Ekonomiskt kapital	7 035	6 525	6 771	6 606	6 393	8%	10%	7%	10%	7 035	6 393	10%	10%
Riskenponeringsbelopp	42 703	45 737	45 840	44 872	44 310	-7%	-4%	-7%	-4%	42 703	44 310	-4%	-4%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	4 495	4 483	4 461	4 422	4 411	0%	2%	0%	2%	4 495	4 411	2%	2%
Volymer, md euro:													
Utlåning till företag	75,7	73,6	74,3	73,8	73,0	3%	4%	2%	4%	75,7	73,0	4%	4%
Bolån till privatkunder ²	6,5	6,5	6,6	6,7	6,7	0%	-3%	0%	-1%	6,5	6,7	-3%	-1%
Konsumtionslån ²	1,5	1,6	1,6	1,6	1,7	-6%	-12%	-6%	-12%	1,5	1,7	-12%	-12%
Summa utlåning	83,7	81,7	82,5	82,1	81,4	2%	3%	2%	3%	83,7	81,4	3%	3%
Inlåning från företag	39,0	37,6	38,5	38,5	38,0	4%	3%	3%	3%	39,0	38,0	3%	3%
Inlåning från privatkunder ²	2,8	2,7	2,8	2,8	2,8	4%	0%	0%	0%	2,8	2,8	0%	0%
Summa inlåning	41,8	40,3	41,3	41,3	40,8	4%	2%	3%	3%	41,8	40,8	2%	3%

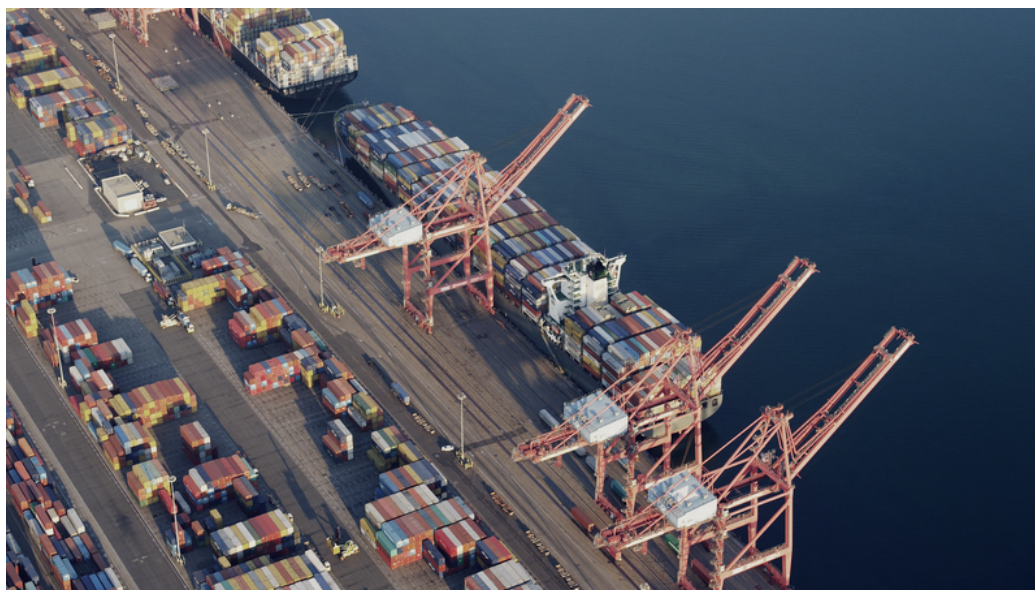
¹ Justerat för resolutionsavgifter innan skatt.² Business Banking tillhandahåller privata utlåning och inlåning till vissa företagskunder.**Business Banking totalt**

	Lokal valuta										Jan-dec 19/18		
	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv1 19	Kv4 18	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Jan- dec 19	Jan- dec 18	Euro	Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	335	333	337	331	341	1%	-2%	1%	0%	1 336	1 322	1%	2%
Avgifts- och provisionsnetto	136	124	109	125	114	10%	19%	12%	23%	494	457	8%	10%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	81	35	67	23	72		13%		14%	206	297	-31%	-29%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	4	6	7	4	7					21	31		
Summa intäkter inkl. allokeringar	556	498	520	483	534	12%	4%	12%	6%	2 057	2 107	-2%	-1%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-265	-259	-269	-310	-281	2%	-6%	2%	-4%	-1 103	-1 171	-6%	-4%
Resultat före kreditförluster	291	239	251	173	253	22%	15%	23%	18%	954	936	2%	4%
Kreditförluster	-30	-47	-28	-33	-31					-138	-24		
Rörelseresultat	261	192	223	140	222	36%	18%	36%	20%	816	912	-11%	-9%
K/I-tal, %	48	52	52	64	53					54	56		
ROCAR, %	12	9	10	7	11					9	11		
Ekonomiskt kapital	6 907	6 403	6 652	6 483	6 260	8%	10%	7%	10%	6 907	6 260	10%	10%
Riskenponeringsbelopp	42 703	45 737	45 840	44 872	44 310	-7%	-4%	-7%	-4%	42 703	44 310	-4%	-4%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	4 495	4 483	4 461	4 422	4 411	0%	2%	0%	2%	4 495	4 411	2%	2%
Volymer, md euro:													
Utlåning till företag	75,7	73,6	74,3	73,8	73,0	3%	4%	2%	4%	75,7	73,0	4%	4%
Bolån till privatkunder ¹	6,5	6,5	6,6	6,7	6,7	0%	-3%	0%	-1%	6,5	6,7	-3%	-1%
Konsumtionslån ¹	1,5	1,6	1,6	1,6	1,7	-6%	-12%	-6%	-12%	1,5	1,7	-12%	-12%
Summa utlåning	83,7	81,7	82,5	82,1	81,4	2%	3%	2%	3%	83,7	81,4	3%	3%
Inlåning från företag	39,0	37,6	38,5	38,5	38,0	4%	3%	3%	3%	39,0	38,0	3%	3%
Inlåning från privatkunder ¹	2,8	2,7	2,8	2,8	2,8	4%	0%	0%	0%	2,8	2,8	0%	0%
Summa inlåning	41,8	40,3	41,3	41,3	40,8	4%	2%	3%	3%	41,8	40,8	2%	3%

¹ Business Banking tillhandahåller privata utlåning och inlåning till vissa företagskunder.

Business Banking

	Lokal valuta								Jan-dec 19		Jan-dec 19/18		
	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv1 19	Kv4 18	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Jan-dec 19	Jan-Dec 18	Euro	Lokal valuta
Räntenetto, mn euro													
Business Banking Denmark	77	72	77	75	76	7%	1%	4%	-1%	301	308	-2%	-2%
Business Banking Finland	66	66	65	65	66	0%	0%	0%	0%	262	256	2%	2%
Business Banking Norway	73	73	72	72	73	0%	0%	4%	5%	290	283	2%	5%
Business Banking Sweden	69	66	66	66	64	5%	8%	4%	11%	267	250	7%	10%
Business Banking Direct	55	54	56	54	53	2%	4%	0%	4%	219	209	5%	5%
Övrigt	-5	2	1	-1	9					-3	16		
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro													
Business Banking Denmark	23	23	17	19	19	0%	21%	4%	33%	82	74	11%	14%
Business Banking Finland	29	24	25	28	31	21%	-6%	21%	-6%	106	108	-2%	-2%
Business Banking Norway	21	19	18	19	21	11%	0%	0%	0%	77	75	3%	5%
Business Banking Sweden	33	28	32	35	29	18%	14%	21%	17%	128	119	8%	11%
Business Banking Direct	36	33	32	32	31	9%	16%	6%	13%	133	128	4%	5%
Övrigt	-6	-3	-15	-8	-17					-32	-47		
Kreditförluster, mn euro													
Business Banking Denmark	-6	-32	-23	-1	-18					-62	-62		
Business Banking Finland	-12	-7	7	-15	-9					-27	11		
Business Banking Norway	5	-7	0	-4	6					-6	40		
Business Banking Sweden	-5	-7	-6	-6	-4					-24	-3		
Business Banking Direct	-10	1	-2	1	-1					-10	-3		
Övrigt	-2	5	-4	-8	-5					-9	-7		
Utlåning, bn euro													
Business Banking Denmark	21,6	21,3	21,5	21,5	21,7	1%	0%	1%	0%	21,6	21,7	0%	0%
Business Banking Finland	13,4	13,4	13,4	13,2	13,2	0%	2%	0%	2%	13,4	13,2	2%	2%
Business Banking Norway	17,2	16,1	16,6	16,1	15,8	7%	9%	7%	7%	17,2	15,8	9%	7%
Business Banking Sweden	19,9	19,1	19,2	19,4	19,0	4%	5%	3%	7%	19,9	19,0	5%	7%
Business Banking Direct	11,6	11,8	11,8	11,9	11,7	-2%	-1%	-2%	0%	11,6	11,7	-1%	0%
Övrigt	0	0	0	0	0					0	0		
Inlåning, bn euro													
Business Banking Denmark	6,0	6,0	6,2	6,1	6,1	0%	-2%	0%	-3%	6,0	6,1	-2%	-3%
Business Banking Finland	8,2	7,8	7,8	7,7	7,8	5%	5%	5%	5%	8,2	7,8	5%	5%
Business Banking Norway	6,6	6,3	6,7	7,0	6,6	5%	0%	5%	0%	6,6	6,6	0%	0%
Business Banking Sweden	9,2	8,8	9,0	9,3	9,1	5%	1%	2%	3%	9,2	9,1	1%	3%
Business Banking Direct	11,7	11,4	11,5	11,2	11,2	3%	4%	3%	5%	11,7	11,2	4%	5%
Övrigt	0,1	0	0,1	0	0					0,1	0		



Large Corporates & Institutions

Inledning

Large Corporates & Institutions (LC&I) tillhandahåller finansiella lösningar till stora nordiska företag och institutionella kunder. På våra nordiska marknader och genom våra internationella filialer erbjuder vi ett skräddarsytt urval tjänster inom finansiering, cash management, betalningar och investment banking, samt kapitalmarknadsprodukter och värdepapperstjänster.

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

Affärsutveckling

På kapitalmarknadsdagen i oktober presenterade LC&I sin nya strategi med större fokus och ökad kundorientering, i syfte att öka den otillfredsställande avkastningen. Denna treårsplan bygger på fyra grundstenar: 1) att minska lågavkastande tillgångar, 2) effektivisera Markets affärsmodell, 3) investera i miljö, samhällsansvar och bolagsstyrning (ESG) samt LC&I:s och 4) optimera den internationella verksamheten. Den nya strategin genomförs nu.

Corporates, Institutions & Investment Banking (CI&IB)

Under fjärde kvartalet ökade kundaktiviteten både jämfört med förra kvartalet och jämfört med fjärde kvartalet i fjol. Framförallt företagsobligationer följde under fjärde kvartalet den allmänna trenden för 2019 och avslutade ett starkt år med att redovisa en intäktsökning för helåret på 28 procent. Nordea satsade också ytterligare under 2019 för att befästa vår ledande position inom hållbara obligationer där vi arrangerar fler gröna och hållbara obligationer än någon annan bank i Norden.

Vi stärkte våra kundrelationer ytterligare, vilket återspeglades genom ökad kundnöjdhet bland storföretagen i Prosperas mätning. Prospera rankar återigen Nordea i topp i Norden och vi är nummer ett i både Danmark, Finland och Norge. Leveraged Finance-teamet utsågs återigen till den ledande aktören inom förvärvsfinansiering i Norden.

Den underliggande affärsaktiviteten ökar, vilket också speglades av att utlåningen steg med 4 procent under fjärde kvartalet jämfört med samma period i fjol.

Den nordiska marknaden för fusioner och förvärv (M&A), och aktiekapitalaffärer (ECM) tog fart mot slutet av 2019 och under fjärde kvartalet ledde Nordea framgångsrikt flera transaktioner som bidrog till att befästa vår topposition inom M&A och ECM. Vi avslutar 2019 som den ledande banken i Norden när det gäller fusioner och förvärv.

Aktiviteten bland rederikunderna under fjärde kvartalet var i nivå med förra kvartalet och speglar en allmänt högre aktivitetsnivå i branschen. Däremot var aktiviteten dämpad i offshoreverksamheten. Reserveringarna för sjöfarts- och offshoreportföljen var väl tilltagna och uppgick till cirka 6 procent av den samlade utlåningen.

Kundaktiviteten i Ryssland fortsatte att minska.

Markets

Avkastningen för Markets var inte tillfredsställande totalt sett och vi effektiviserar för närvarande verksamheten i linje med den nya strategiska inriktningen i LC&I:s treårsplan. Även om vi har en bra bit kvar till målet utgjorde fjärde kvartalet en stark avslutning på året med hög kundaktivitet och de högsta kvartalsintäkterna för hela 2019 samt en betydande intäktsökning jämfört med samma period i fjol, framför allt inom Business Bankings kundsegment.

Ränteprodukterna bidrog mest till uppgången och en stigande euro medverkade till ökade kundflöden, och icke-linjära produkter svarade för den huvudsakliga relativa intäktsförändringen. Tack vare goda resultat för emission av obligationer i euro, tog vi hem flera nya ledande mandat för 2020. Kunder utanför Norden visade dessutom ett ökat intresse för gröna investeringar under årets sista kvartal. Under fjärde kvartalet fortsatte nyemissionerna av företagsobligationer på samma höga nivå som föregående kvartal och året avslutades med ett betydligt starkare resultat än föregående år.

Finansiellt resultat

Intäkterna uppgick till 418 mn euro, en ökning med 4 procent jämfört med tredje kvartalet och med 14 procent jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av ett högre nettoresultat av poster till verkligt värde.

Räntenettet uppgick till 218 mn euro, en ökning med 3 procent jämfört med tredje kvartalet, främst till följd av ökad utlåning och förbättrade kundmarginaler. Jämfört med fjärde kvartalet i fjol minskade räntenettet med 6 procent, främst till följd av lägre marginaler.

Avgifts- och provisionsnettot uppgick till 104 mn euro, en minskning med 4 procent jämfört med såväl tredje kvartalet som fjärde kvartalet 2018, inklusive en ökning med 8 procent i kundheterna jämfört med båda kvartalen. Stark kundaktivitet i Investment Banking bidrog mest till resultatet, som dock motverkades av ökade provisionskostnader.

Nettoresultat av poster till verkligt värde uppgick till 96 mn euro, en ökning med 19 procent jämfört med tredje kvartalet och mer än en tredubbling av det otillfredsställande resultatet för fjärde kvartalet i fjol. Ökningen berodde till viss del på värdejusteringar.

Kostnaderna uppgick till 195 mn euro, en minskning med 4 procent jämfört med tredje kvartalet och en minskning med 13 procent jämfört med samma period i fjol. Avsättningarna för kreditförluster netto ökade jämfört med tredje kvartalet boträknat avsättningar för ECB:s granskning av tillgångarnas kvalitet (AQR) under förra kvartalet. Ökningen var främst relaterad till ett fåtal enskilda fordringar i Norge och Sverige.

Rörelseresultatet uppgick till 179 mn euro, en ökning med 7 procent jämfört med tredje kvartalet justerat för AQR-avsättningarna, och en ökning med 16 procent jämfört med fjärde kvartalet i fjol. ROCAR var 7,1 procent.

Large Corporates & Institutions totalt

						Lokal valuta				Jan-dec 19/18		Euro	Lokal valuta
	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv1 19	Kv4 18	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Jan- dec 19	Jan- dec 18		
Mn euro													
Räntenetto	218	212	207	214	231	3%	-6%	4%	-4%	851	923	-8%	-6%
Avgifts- och provisionsnetto	104	108	128	104	108	-4%	-4%	-3%	0%	444	473	-6%	-4%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	96	81	57	77	27	19%		18%		311	411	-24%	-25%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	0	0	1	0	0					1	0		
Summa intäkter inkl. allokeringar	418	401	393	395	366	4%	14%	5%	16%	1 607	1 807	-11%	-10%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-195	-203	-228	-301	-225	-4%	-13%	-4%	-13%	-927	-947	-2%	-1%
Resultat före kreditförluster	223	198	165	94	141	13%	58%	14%	62%	680	860	-21%	-19%
Kreditförluster	-44	-238	-12	44	13					-250	-92		
Rörelseresultat	179	-40	153	138	154			16%	18%	430	768	-44%	-43%
K/I-tal, %	47	51	58	76	61					58	52		
K/I-tal ¹ , %	51	55	63	62	66					58	52		
ROCAR, %	7	-2	6	5	6					4	8		
ROCAR ¹ , %	6	-2	5	7	5					4	8		
Ekonomiskt kapital	7 418	7 852	8 082	8 309	7 938	-6%	-7%			7 418	7 938	-7%	
Riskenxponeringsbelopp	44 110	47 454	48 117	49 803	48 246	-7%	-9%			44 110	48 246	-9%	
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	1 775	1 893	1 919	1 963	1 972	-6%	-10%			1 775	1 972	-10%	
Volymer, md euro:													
Utlåning till företag	72,7	82,1	77,1	79,0	69,2	-11%	5%	-11%	5%	72,7	69,2	5%	5%
Utlåning till privatkunder	0	0	0	0	0					0	0		
Summa utlåning	72,7	82,1	77,1	79,0	69,2	-11%	5%	-11%	5%	72,7	69,2	5%	5%
Inlåning från företag	39,6	42,3	46,8	50,6	42,2	-6%	-6%	-7%	-6%	39,6	42,2	-6%	-6%
Inlåning från privatkunder	0	0	0	0	0					0	0		
Summa inlåning	39,6	42,3	46,8	50,6	42,2	-6%	-6%	-7%	-6%	39,6	42,2	-6%	-6%

¹ Justerat för resolutionsavgifter innan skatt.

Large Corporates & Institutions

	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv1 19	Kv4 18	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Jan-dec 19	Jan-dec 18	Jan-dec 19/18
Räntenetto, mn euro										
C&I Denmark	34	33	33	34	36	3%	-6%	134	147	-9%
C&I Finland	33	30	28	30	30	10%	10%	121	117	3%
C&I Norway	82	82	80	82	93	0%	-12%	326	365	-11%
C&I Sweden	58	55	53	55	56	5%	4%	221	216	2%
Corporate, Institutions & Investment Banking	207	200	194	201	215	4%	-4%	802	845	-5%
Banking Russia	10	11	12	10	12	-9%	-17%	43	58	-26%
Övrigt	1	1	1	3	4	0%	-75%	6	20	-70%
Kreditförluster, mn euro										
C&I Denmark	14	-59	-29	10	-46			-64	-95	
C&I Finland	-14	-2	-1	0	10			-17	18	
C&I Norway	-24	-151	19	8	35			-148	34	
C&I Sweden	-29	-19	-31	-2	-1			-81	1	
Corporate, Institutions & Investment Banking	-53	-231	-42	16	-2			-310	-42	
Banking Russia	9	3	28	12	16			52	-47	
Övrigt	0	-10	2	16	-1			8	-3	
Utlåning, md euro										
C&I Denmark	9,7	9,7	9,8	10,1	9,9	0%	-2%	9,7	9,9	-2%
C&I Finland	8,4	7,8	7,5	7,7	7,3	8%	15%	8,4	7,3	15%
C&I Norway	14,6	15,1	14,7	14,8	14,4	-3%	1%	14,6	14,4	1%
C&I Sweden	13,5	12,8	13,8	13,3	12,9	5%	5%	13,5	12,9	5%
Corporate, Institutions & Investment Banking	46,2	45,4	45,8	45,9	44,5	2%	4%	46,2	44,5	4%
Banking Russia	1,5	1,8	1,8	2,0	2,1	-17%	-29%	1,5	2,1	-29%
Övrigt	25,0	34,9	29,5	31,1	22,6	-28%	11%	25,0	22,6	11%
Inlåning, md euro										
C&I Denmark	5,1	4,7	4,9	5,5	5,9	9%	-14%	5,1	5,9	-14%
C&I Finland	5,1	4,6	4,5	6,3	5,0	11%	2%	5,1	5,0	2%
C&I Norway	7,4	7,7	7,6	7,6	7,4	-4%	0%	7,4	7,4	0%
C&I Sweden	6,6	6,3	7,2	6,4	6,5	5%	2%	6,6	6,5	2%
Corporate, Institutions & Investment Banking	24,2	23,3	24,2	25,8	24,8	4%	-2%	24,2	24,8	-2%
Banking Russia	0,6	0,4	0,5	0,6	0,5	50%	20%	0,6	0,5	20%
Övrigt	14,8	18,6	22,1	24,2	16,9	-20%	-12%	14,8	16,9	-12%



Asset & Wealth Management

Inledning

Asset & Wealth Management (AWM) erbjuder högklassiga placerings-, spar- och riskhanteringslösningar. Affärsområdet förvaltar kundtillgångar och erbjuder finansiell rådgivning till förmögna privatkunder och institutionella investerare. Nordeas sparprodukter säljs genom vårt eget distributionsnät och genom samarbetspartners.

AWM har tre verksamheter: 1) Private Banking som betjänar 94 000 kunder från 69 kontor runtom i Norden, 2) Asset Management som aktivt förvaltar fonder för privatkunder, mandat för institutionella kunder samt tredjepartsdistribution av fonder och 3) Life & Pensions som har ett heltäckande utbud av pensions-, kapitalförsäkrings- och riskprodukter.

Med 2 700 medarbetare (240 utanför Norden) är Nordea störst i Norden inom förmögenhetsförvaltning och vi finns i Belgien, Chile, Danmark, Finland, Frankrike, Italien, Luxemburg, Norge, Schweiz, Singapore, Spanien, Storbritannien, Sverige, Tyskland, USA och Österrike.

Affärsutveckling

Under fjärde kvartalet fortsatte den starka utvecklingen på finansmarknaden och året avslutades med nya rekordnivåer. Genom att det brittiska valet gav klart besked om Storbritanniens utträde ur EU och ett preliminärt handelsavtal mellan Kina och USA nu är på plats, minskade osäkerheten vilket hade en positiv effekt på placerarnas riskvilja.

Nordeas förvaltade kapital ökade till 324,1 md euro, en ökning med 10,3 md euro eller 3 procent från förra kvartalet och med 16 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen av det förvaltade kapitalet under fjärde kvartalet berodde främst på en marknadsuppgång motsvarande 9,8 md euro och nettoinflödet var 0,5 md euro

Nordic Private Banking arbetar ständigt för att öka sitt kundfokus och utveckla ett erbjudande som är mer relevant

för befintliga kunder och ännu attraktivare för nya kunder. Våra rådgivare och specialister har ett starkt engagemang för våra kunder och vi anpassar löpande vårt tjänsteutbud och vår rådgivning efter kundernas behov och för att kunna efterleva förändringar i regelverken på marknaden.

Nettoflödet i Nordic Private Banking uppgick till 0,3 md euro under fjärde kvartalet 2019. Tillväxten var tillfredsställande med stabila inflöden och stark marknadsutveckling. Kundnöjdheten har fortsatt att öka sedan 2017 och visar tydligt att vårt uppdaterade erbjudande är framgångsrikt. Under fjärde kvartalet utsåg tidskriften Global Finance Nordea till Best Private Bank 2020 på våra tillväxtmarknader i Norge samt Sverige och det är tredje året i följd som vi får utmärkelsen i Norge.

I Nordea Asset Management var fondutvecklingen fortsatt stark och 85 procent av fonderna har överträffat sina jämförelseindex den senaste 3-årsperioden.

Det förvaltade kapitalet i Asset Management utvecklades positivt under hela året och gynnades av den starka marknadsuppgången under fjärde kvartalet. I slutet av året uppgick det förvaltade kapitalet till 5,4 md euro med ett nettoflöde på 0,7 md euro. Nettoflödena minskade jämfört med förra kvartalet och påverkades av ett utflöde på 1,4 md euro inom Institutional Distribution, där ett fåtal stora kunder minskade eller löste in sina mandat, främst på grund av förändringar i tillgångsfördelningen. Tredjepartsdistributionen av fonder fortsatte att attrahera positiva nettoflöden på 1,1 md euro. Våra försäljningskontor i Sydeuropa svarade för de största nettoflödena och Nordea Klimatfonden var den produkt som bidrog mest.

Vårt fortlöpande fokus på ett ökat samarbete och utnyttjande av våra interna distributionskanaler har bidragit till en ökad affärsaktivitet. Försäljningen via Nordeas kontorsnät bidrog

med ett nettoflöde på 0,9 md euro, vilket är det bästa resultatet för fjärde kvartalet sedan 2016, och en ökning med 60 procent från tredje kvartalet 2019.

Nordea Life & Pensions bruttopremieintäkter uppgick till 1 966 mn euro under fjärde kvartalet 2019, varav 1 815 mn euro härrörde från försäljning via kontorsnäten. Det innebär en ökning med 119 procent jämfört med samma kvartal 2018, tack vare att alla länder nådde målen för bruttopremieintäkterna, samt extraordinära omfördelningar på grund av förändringar i det finska regelverket. Nordeas distributionsnät stod för 94 procent av försäljningen av kapitalförsäkringar. Kapitalförsäkringar och riskprodukter stod för 79 procent av det förvaldade kapitalet i Life & Pensions, en ökning från 76 procent förra året.

Nordea Life & Pensions strävar efter att vara det ledande bankanknutna livbolaget på samtliga hemmamarknader med stark integrering i Nordeakoncernen för att kunna erbjuda smidiga lösningar till Nordeas kunder i samband med alla viktiga livshändelser. Nordea Life & Pensions har en tillväxtplan där tjänstepensioner i Norge och Sverige har en särskilt stark tillväxtpotential. Vi räknar med tillväxt genom upptrappningen av vårt utökade erbjudande och nya partnerskap. Nordea Life & Pensions har även tagit flera steg mot ökad hållbarhet och anslutit sig till FN-initiativet Net-Zero Asset Owner Alliance, vilket innebär att våra placeringsportföljer ska ha noll i nettoutsläpp senast 2050.

Finansiellt resultat

Intäkterna för fjärde kvartalet uppgick till 432 mn euro, en ökning med 8 procent från förra kvartalet och med 6 procent jämfört med samma kvartal förra året. Ökningen berodde främst på resultatbaserade ersättningar i samband med ärsskiftet.

Kostnaderna minskade med 10 procent från förra kvartalet och med 15 procent jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av försäljningen av Private Banking International. Resultatet för fjärde kvartalet uppgick till 263 mn euro, en ökning med 25 procent från förra kvartalet och med 30 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

Private Banking

Intäkterna uppgick till 74 mn euro under fjärde kvartalet, en ökning med 9 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Kostnaderna minskade med 2 procent jämfört med förra kvartalet och ökade med 2 procent jämfört med samma period i fjol. Rörelseresultatet var 18 mn euro och ROCAR var 12 procent.

Asset Management

Asset Managements intäkter uppgick till 248 mn euro under fjärde kvartalet, en ökning med 8 procent från förra kvartalet och med 9 procent från samma kvartal i fjol. Rörelseresultatet uppgick till 171 mn euro, en ökning med 13 procent från förra kvartalet och med 14 procent från samma kvartal i fjol.

Life & Pensions

Life & Pensions intäkter uppgick till 109 mn euro, en ökning med 8 procent från förra kvartalet, till följd av resultatbaserade ersättningar från de traditionella försäkringsportföljerna. Rörelseresultatet uppgick till 82 mn euro, en ökning med 14 procent från förra kvartalet och med 6 procent från samma kvartal 2018. Resultatet var tillfredsställande och avkastningen på eget kapital var 20 procent.

Asset & Wealth Management övrigt

Under Asset & Wealth Management övrigt redovisas intäkter och kostnader som hänför sig till affärsområdet Wealth Management, men som inte allokeras till affärsenheterna.

Asset & Wealth Management totalt

	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv1 19	Kv4 18	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Lokal valuta		Jan- dec 19	Jan- dec 18	Jan-dec 19/18	
								Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4			Euro	Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	13	13	14	13	14	0%	-7%	0%	-7%	53	69	-23%	-23%
Avgifts- och provisionsnetto	379	354	345	338	344	7%	10%	8%	12%	1 416	1 409	0%	1%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	37	11	16	46	38		-3%		-3%	110	166	-34%	-33%
Resultatandelar i intr.företag + övriga intäkter	3	21	16	7	11					47	36		
Summa intäkter inkl. allokeringar	432	399	391	404	407	8%	6%	9%	7%	1 626	1 680	-3%	-2%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-170	-188	-179	-189	-199	-10%	-15%	-9%	-13%	-726	-788	-8%	-6%
Resultat före kreditförluster	262	211	212	215	208	24%	26%	24%	27%	900	892	1%	2%
Kreditförluster	1	-1	-1	-1	-6					-2	-7		
Rörelseresultat	263	210	211	214	202	25%	30%	25%	30%	898	885	1%	2%
K/I-tal, %	39	47	46	47	49					45	47		
K/I-tal ¹ , %	40	47	46	46	49					45	47		
ROCAR, %	37	30	30	30	27					32	29		
Ekonomiskt kapital	2 201	2 140	2 156	2 102	2 285	3%	-4%	3%	-4%	2 201	2 285	-4%	-4%
Riskexponeringsbelopp	5 560	5 539	5 542	5 481	5 577	0%	0%	0%	0%	5 560	5 577	0%	0%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	2 642	2 677	2 714	2 720	2 735	-1%	-3%	-1%	-3%	2 642	2 735	-3%	-3%
Volym, md euro:													
Förvalt kapital*	324,1	313,8	306,5	300,2	280,1	3%	16%	4%	16%	324,1	280,1	16%	16%
Summa utlåning	8,0	7,7	7,5	7,2	7,2	4%	11%	4%	11%	8,0	7,2	11%	11%
Summa inlåning	10,2	10,2	10,1	9,4	9,4	0%	9%	0%	9%	10,2	9,4	9%	9%

¹ Justering för resolutionsavgifter innan skatt.

Förvalt kapital, volymer och nettoflöden

	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv4
	2019	2019	2019	2019	2018	Nettoflöde
Md euro						
Nordiska retailfonder	65,5	62,5	62,3	61,2	56,3	0,4
Private Banking	90,8	86,5	85,4	84,2	78,2	0,3
Försäljning till institutionella kunder	114,7	113,5	108,6	105,6	99,8	-0,3
Life & Pensions	53,1	51,3	50,2	49,2	45,8	0,1
Summa	324,1	313,8	306,5	300,2	280,1	0,5

* Försäljningen av 45 procent av aktiekapitalet i Nordea Life & Pensions Danmark minskade det förvaldade kapitalet med 11 md euro under andra kvartalet 2018.

Private Banking

	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv1 19	Kv4 18	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Jan-dec 19	Jan-dec 18	Jan-dec 19/18
Mn euro										
Räntenetto	14	14	15	14	14	0%	0%	57	62	-8%
Avgifts- och provisionsnetto	54	45	47	42	48	20%	13%	188	163	15%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	6	6	7	15	6	0%	0%	34	30	13%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	0	0	0	0	0			0	0	
Summa intäkter inkl. allokeringar	74	65	69	71	68	14%	9%	279	255	9%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-58	-59	-65	-67	-57	-2%	2%	-249	-238	5%
Resultat före kreditförluster	16	6	4	4	11			30	17	76%
Kreditförluster	2	-2	-1	0	-2			-1	-2	
Rörelseresultat	18	4	3	4	9			29	15	93%
K/I-tal, %	78	91	94	94	84			89	93	
ROCAR, %	12	3	2	3	6			5	3	
Ekonomiskt kapital	450	423	450	433	442	6%	2%	450	442	2%
Risikexponeringsbelopp	2 540	2 496	2 507	2 421	2 506	2%	1%	2 540	2 506	1%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	839	851	850	850	848	-1%	-1%	839	848	-1%
Volym, md euro:										
Förvalt kapital	90,8	86,5	85,4	83,9	77,5	5%	17%	90,8	77,5	17%
Bolån till privatkunder	6,2	6,0	5,8	5,6	5,5	3%	13%	6,2	5,5	13%
Konsumtionslån	1,8	1,7	1,7	1,6	1,6	6%	13%	1,8	1,6	13%
Summa utlåning	8,0	7,7	7,5	7,2	7,1	4%	13%	8,0	7,1	13%
Inlåning från privatkunder	10,2	10,2	10,1	9,4	9,2	0%	11%	10,2	9,2	11%
Summa inlåning	10,2	10,2	10,1	9,4	9,2	0%	11%	10,2	9,2	11%

Asset Management

	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv1 19	Kv4 18	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Jan-dec 19	Jan-dec 18	Jan-dec 19/18
Mn euro										
Räntenetto	-1	0	0	-1	-1			-2	-3	
Avgifts- och provisionsnetto	247	228	220	220	222	8%	11%	915	899	2%
Nettoreultat av poster till verkligt värde	-1	0	-1	0	2			-2	9	
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	3	1	2	1	5			7	9	
Summa intäkter inkl. allokeringar	248	229	221	220	228	8%	9%	918	914	0%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-77	-78	-72	-73	-78	-1%	-1%	-300	-296	1%
Resultat före kreditförluster	171	151	149	147	150	13%	14%	618	618	0%
Kreditförluster	0	0	0	0	0			0	0	
Rörelseresultat	171	151	149	147	150	13%	14%	618	618	0%
K/I-tal, %	31	34	33	33	34			33	32	
Intäkter, ränteskillnad (punkter)	43	41	40	42	43			41	43	
Ekonomiskt kapital	320	256	264	262	272	25%	18%	320	272	18%
Risikvägda tillgångar	1 014	978	954	942	1 001	4%	1%	1 014	1 001	1%
Förvalt. kap., Nordic sales channel incl. Life, md euro	121,8	115,5	113,9	113,4	106,5	5%	14%	121,8	106,5	14%
Förvalt. kap., Ext. inst. & 3e part, md euro	114,7	113,6	108,6	103,8	98,3	1%	17%	114,7	98,3	17%
Nettoinflöde, Nordic sales channel incl. Life, md euro	1,0	0,6	0,8	-1,6	-0,2			0,8	-0,9	
Nettoinflöde, Ext. inst. & 3e part, md euro	-0,3	3,1	2,0	1,4	-1,2			6,2	-7,5	
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	869	858	851	820	800	1%	9%	869	800	9%

Life & Pensions

	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv1 19	Kv4 18	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Jan-dec 19	Jan-dec 18	Jan-dec 19/18
Mn euro										
Räntenetto	0	0	0	0	0			0	0	0%
Avgifts- och provisionsnetto	78	80	77	74	75	-3%	4%	309	318	-3%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	31	5	10	31	32		-3%	77	130	-41%
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	0	16	12	4	4			32	20	
Summa intäkter inkl. allokeringar	109	101	99	109	111	8%	-2%	418	468	-11%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-27	-29	-25	-29	-33	-7%	-18%	-110	-151	-27%
Resultat före kreditförluster	82	72	74	80	78	14%	5%	308	317	-3%
Kreditförluster	0	0	0	0	0			0	0	
Rörelseresultat	82	72	74	80	78	14%	5%	308	317	-3%
K/I-tal, %	25	28	25	26	30			26	32	
Avkastning på eget kapital, % från årsskiftet	20	19	20	21	19			20	18	
Eget kapital	1 396	1 305	1 269	1 234	1 524			1 396	1 524	
Förvalt kapital, md euro	48,7	47,0	46,1	45,1	41,9	4%	16%	48,7	41,9	16%
Premier	1 966	1 174	1 247	1 298	961	67%		5 685	4 747	20%
Riskenxponeringsbelopp	1 896	1 894	1 910	1 910	1 815	0%	4%	1 896	1 815	4%
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	621	612	623	618	616	1%	1%	621	616	1%
Resultatdrivande poster										
Resultat traditionella försäkringar	17	2	5	4	5			28	22	27%
Resultat marknadsräntebaserade produkter	51	53	56	53	52	-4%	-2%	213	224	-5%
Resultat riskprodukter	16	18	19	18	18	-11%	-11%	71	77	-8%
Summa produktresultat	84	73	80	75	75	15%	12%	312	323	-3%
Avkastning på eget kapital, övriga resultat och koncernjusteringar	-2	-1	-6	5	3			-4	-6	
Rörelseresultat	82	72	74	80	78	14%	5%	308	317	-3%

Asset & Wealth Management, övrigt

	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv1 19	Kv4 18	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Jan-dec 19	Jan-dec 18	Jan-dec 19/18
Mn euro										
Räntenetto	0	-1	-1	0	1			-2	10	
Avgifts- och provisionsnetto	0	1	1	2	-1			4	29	
Nettoresultat av poster till verkligt värde	1	0	0	0	-2			1	-3	
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	0	4	2	2	2			8	7	
Summa intäkter inkl. allokeringar	1	4	2	4	0			11	43	
Summa kostnader inkl. allokeringar	-8	-22	-17	-20	-31			-67	-103	
Resultat före kreditförluster	-7	-18	-15	-16	-31			-56	-60	
Kreditförluster	-1	1	0	-1	-4			-1	-5	
Rörelseresultat	-8	-17	-15	-17	-35			-57	-65	
Ekonomiskt kapital	35	156	173	173	47			35	47	
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	313	356	390	432	471	-12%	-34%	313	471	-34%
Volym, md euro:										
Summa utlåning	0	0	0	0	0,1			0	0,1	
Summa inlåning	0	0	0	0	0,2			0	0,2	



Koncernfunktioner och övriga

Inledning

Resultatet från koncernfunktioner och övriga utgör tillsammans med resultatet från affärsområdena det redovisade resultatet för hela koncernen. Intäkterna härrör huvudsakligen från Group Treasury & ALM tillsammans med Capital Account Centre, genom vilket kapital allokeras till affärsområdena.

Affärsutveckling

Nordeas strukturella likviditetsrisk mäts och begränsas med hjälp av en intern modell som är snarlik den föreslagna stabila nettofinansieringskvoten (NSFR), men som bygger på internt utarbetade antaganden om tillgångarnas och skuldernas stabilitet. Balansräkningens struktur bedöms som konservativ, välbalanserad och korrekt anpassad till rådande villkor vad gäller konjunktur och regelverk, liksom även vad gäller den strukturella likviditetsrisken.

Den kortsiktiga likviditetsrisken mäts med flera olika mått, och likviditetstäckningskvoten (LCR) är ett av dessa. Nordeas likviditetstäckningskvot uppgick enligt kapitalkravsförordningens LCR-definition till 166 procent i slutet av fjärde kvartalet.

I euro och dollar uppgick LCR vid samma tidpunkt till 236 procent respektive 146 procent. Nordeas likviditetsreserv består av likvida värdepapper som centralbankerna godtar som säkerhet och som har liknande egenskaper som tillgångar med hög likviditet enligt CRD LCR. Likviditetsreserven uppgick till 102 md euro i slutet av fjärde kvartalet (kv3: 100 md euro).

Den långsiktiga likviditetsrisken mäts med hjälp av stabil nettofinansieringskvot (NSFR). I slutet av fjärde kvartalet 2019 uppgick NSFR till 108,6 procent (kv3: 110,4 procent) enligt kapitalkravsförordningen (CRR II).

Under fjärde kvartalet emitterade Nordea cirka 1,8 md euro i långfristig skuld, exklusive danska säkerställda obligationer, varav 0,4 md euro i form av säkerställda obligationer och 1,3 md euro i form av seniora obligationer.

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

Finansiellt resultat

Rörelseintäkterna uppgick till 160 mn euro under fjärde kvartalet, en ökning från 17 mn euro under förra kvartalet, främst till följd av försäljningen av LR Realkredit. Räntenettot var 8 mn euro, jämfört med -18 mn euro under förra kvartalet, vilket främst drevs av treasuryverksamheten. Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade till 29 mn euro från 39 mn euro under förra kvartalet.

Rörelsekostnaderna uppgick till 100 mn euro (1 060 mn euro under tredje kvartalet). Kostnaderna minskade med 960 mn euro jämfört med tredje kvartalets högre kostnadsnivå som påverkades av jämförelsestörande poster relaterade till nedskrivningar av immateriella IT-tillgångar, avsättningar för omstrukturering och försäljningen av aktierna i Luminor.

Koncernfunktioner, övrigt och eliminerings

	Kv4 19	Kv3 19	Kv2 19	Kv1 19	Kv4 18	Kv4/Kv3	Kv4/Kv4	Jan-dec 19	Jan-dec 18
Mn euro									
Räntenetto	8	-18	-23	-23	31			-56	60
Avgifts- och provisionsnetto	-16	-8	-3	12	-8			-15	-32
Nettoresultat av poster till verkligt värde	29	39	111	46	8			225	47
Resultatandelar i intr.företag + övr. intäkter	139	4	21	47	58			211	527
Summa rörelseintäkter	160	17	106	82	89			365	602
Summa rörelsekostnader	-100	-1 060	-67	-158	-223			-1 385	-284
Resultat före kreditförluster	60	-1 043	39	-76	-134			-1 020	318
Kreditförluster	0	-17	5	-1	14			-13	29
Rörelseresultat	60	-1 060	44	-77	-120			-1 033	347
Ekonomiskt kapital	1 523	1 584	2 106	2 582	2 236			1 523	2 236
Riskenponeringsbelopp	11 972	12 243	14 815	17 911	16 264			11 972	16 264
Antal anställda (omr. till heltidstjänster)	12 503	12 606	12 422	12 155	12 123	-1%	3%	12 503	12 123

Resultaträkning

	Not	Kv4 2019	Kv4 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Mn euro					
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter från användandet av effektivräntemetoden		1 524	1 498	6 136	5 843
Övriga ränteintäkter		305	360	1 304	1 410
Räntekostnader		-721	-716	-3 122	-2 762
Räntenetto		1 108	1 142	4 318	4 491
Avgifts- och provisionsintäkter		1 026	969	3 931	3 846
Avgifts- och provisionskostnader		-251	-249	-920	-853
Avgifts- och provisionsnetto	3	775	720	3 011	2 993
Nettoresultat av poster till verkligt värde	4	266	182	1 024	1 088
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat		-1	15	50	124
Övriga rörelseintäkter		146	60	232	476
Summa rörelseintäkter		2 294	2 119	8 635	9 172
Rörelsekostnader					
Allmänna administrationskostnader:					
Personalkostnader		-648	-744	-3 017	-2 998
Övriga kostnader	5	-375	-390	-1 639	-1 566
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-156	-250	-1 330	-482
Summa rörelsekostnader		-1 179	-1 384	-5 986	-5 046
Resultat före kreditförluster		1 115	735	2 649	4 126
Kreditförluster, netto	6	-102	-30	-536	-173
Rörelseresultat		1 013	705	2 113	3 953
Skatt		-263	-200	-571	-872
Periodens resultat		750	505	1 542	3 081
Hänförligt till:					
Aktieägare i Nordea Bank Abp		753	505	1 519	3 070
Innehavare av övrigt primärkapital		-	-	26	7
Minoritetsintressen		-3	-	-3	4
Summa		750	505	1 542	3 081
Resultat per aktie före utspädning, euro		0,19	0,13	0,38	0,76
Resultat per aktie efter utspädning, euro		0,19	0,13	0,38	0,76

Rapport över totalresultat

	Kv4 2019	Kv4 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Mn euro				
Periodens resultat	750	505	1 542	3 081
Poster som kan komma omklassificeras till resultaträkningen				
Valutakursdifferenser under perioden	109	-188	18	-240
Skatt på valutakursdifferenser under perioden	-	0	1	-2
<i>Säkring av nettotillgångar i utländska koncernföretag:</i>				
Värdeförändringar under perioden	-87	83	-62	67
Skatt på värdeförändringar under perioden	18	-21	16	-19
<i>Verkligt värde via övrigt totalresultat¹:</i>				
Värdeförändringar under perioden, netto efter omklassificering	-5	-35	-16	-58
Skatt på värdeförändringar under perioden	0	8	2	13
<i>Kassaflödessäkkringar:</i>				
Värdeförändringar under perioden, netto efter omklassificering	-39	34	-18	44
Skatt på värdeförändringar under perioden	8	-8	4	-10
Övrigt totalresultat från intresseföretag	1	0	1	0
Skatt på övrigt totalresultat från intresseföretag	0	0	0	0
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen				
<i>Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värdeoptionen:</i>				
Värdeförändringar under perioden	-2	8	-15	20
Skatt på värdeförändringar under perioden	-1	-1	2	-4
<i>Förmånsbestämda pensionsplaner:</i>				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	290	-115	-152	-173
Skatt hänförlig till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-63	24	34	36
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	229	-211	-185	-326
Totalresultat	979	294	1 357	2 755
Hänförligt till:				
Aktieägare i Nordea Bank Abp	982	294	1 334	2 744
Innehavare av övrigt primärkapital	-	-	26	7
Minoritetsintressen	-3	-	-3	4
Summa	979	294	1 357	2 755

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

Balansräkning

	Not	31 dec 2019	31 dec 2018
Mn euro			
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		35 509	41 578
Utlåning till centralbanker	7	9 207	7 642
Utlåning till kreditinstitut	7	8 516	11 320
Utlåning till allmänheten	7	322 740	308 304
Räntebärande värdepapper		64 930	76 222
Pantsatta finansiella instrument		7 151	7 568
Aktier och andelar		14 184	12 452
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal		30 799	24 583
Derivatinstrument		39 111	37 025
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		217	169
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures		572	1 601
Immateriella tillgångar		3 695	4 035
Materiella tillgångar		2 002	546
Förvaltningsfastigheter		1 585	1 607
Uppskjutna skattefordringar		487	164
Aktuella skattefordringar		362	284
Pensionstillgångar		173	246
Övriga tillgångar		12 543	14 749
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 065	1 313
Summa tillgångar		554 848	551 408
Skulder			
Skulder till kreditinstitut		32 304	42 419
In- och upplåning från allmänheten		168 725	164 958
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal		31 859	25 653
Skulder till försäkringstagare		19 246	18 230
Emitterade värdepapper		193 726	190 422
Derivatinstrument		42 047	39 547
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		2 018	1 273
Aktuella skatteskulder		742	414
Övriga skulder		19 868	23 315
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 476	1 696
Uppskjutna skatteskulder		481	706
Avsättningar		570	321
Pensionsförpliktelser		439	398
Efterställda skulder		9 819	9 155
Summa skulder		523 320	518 507
Eget kapital			
Innehavare av övrigt primärkapital		748	750
Minoritetsintressen		40	6
Aktiekapital		4 050	4 050
Investerat fritt eget kapital		1 080	1 080
Övriga reserver		-2 062	-1 876
Balanserade vinstmedel		27 672	28 891
Summa eget kapital		31 528	32 901
Summa skulder och eget kapital		554 848	551 408
För egna skulder ställda säkerheter		183 995	171 899
Övriga ställda säkerheter		3 919	4 788
Eventualförpliktelser		17 792	17 819
Kreditlöften ¹		75 330	73 287
Övriga åtaganden		1 733	1 192

¹ Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 28 871 mn euro (31 dec 2018: 29 626 mn euro).

Rapport över förändringar i eget kapital

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank Abp

Mn euro	Övriga reserver:											
	Aktiekapital ¹	Investerat fritt eget kapital	Omräkning utländsk verksamhet	Kassaflödes-säkringar	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Förmånsbestämda pensionsplaner	Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värdeoptionen	Balanserade vinstmedel	Summa	Innehavare av övrigt primärkapital	Minoritetsintressen	Summa eget kapital
Balans per 1 jan 2019	4 050	1 080	-1 914	-12	59	-17	8	28 891	32 145	750	6	32 901
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	1 519	1 519	26	-3	1 542
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-27	-14	-14	-118	-13	1	-185	-	-	-185
Totalresultat	-	-	-27	-14	-14	-118	-13	1 520	1 334	26	-3	1 357
Betald ränta på primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-26	-	-26
Förändringar i innehavare av övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2	-	-2
Aktierelaterad ersättning	-	-	-	-	-	-	-	20	20	-	-	20
Utdelning för 2018	-	-	-	-	-	-	-	-2 788	-2 788	-	-	-2 788
Försäljning av egna aktier ²	-	-	-	-	-	-	-	29	29	-	-	29
Förändringar i minoritetsintressen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37	37
Balans per 31 dec 2019	4 050	1 080	-1 941	-26	45	-135	-5	27 672	30 740	748	40	31 528
Balans per 1 jan 2018	4 050	1 080	-1 720	-46	103	120	-	28 811	32 398	750	168	33 316
Omräkning till följd av ändrade redovisningsprinciper, efter skatt ³	-	-	-	-	1	-	-8	-237	-244	-	-	-244
Omräknad ingående balans 1 jan 2018	4 050	1 080	-1 720	-46	104	120	-8	28 574	32 154	750	168	33 072
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	3 070	3 070	7	4	3 081
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-194	34	-45	-137	16	-	-326	-	-	-326
Totalresultat	-	-	-194	34	-45	-137	16	3 070	2 744	7	4	2 755
Betald ränta på primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-7	-	-7
Utdelning för 2017	-	-	-	-	-	-	-	-2 747	-2 747	-	-	-2 747
Köp av egna aktier ²	-	-	-	-	-	-	-	-6	-6	-	-	-6
Förändringar i minoritetsintressen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-166	-166
Balans per 31 dec 2018	4 050	1 080	-1 914	-12	59	-17	8	28 891	32 145	750	6	32 901

¹ Totalt antal registrerade aktier var 4 050 miljoner (31 dec 2018: 4 050 miljoner). Antalet egna aktier var 10,8 miljoner (31 dec 2018: 15,2 miljoner) vilket 0,3 % (31 dec 2018: 0,4 %) av det totala antalet aktier i Nordea.

² Hänför sig till förändring av egna aktier relaterade till det långsiktiga incitamentsprogrammet (LTIP), tradingportföljen och Nordeaaktier i de danska investeringsportföljer. Totalt antal egna aktier relaterade till LTIP var 9,2 miljoner (31 dec 2018: 9,6 miljoner).

³ Relaterat till IFRS 9 och IFRS 15. Se not 1 för mera information.

Kassaflödesanalys i sammandrag

	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Mn euro		
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	2 113	3 953
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	5 024	1 238
Betalda inkomstskatter	-816	-1 024
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	6 321	4 167
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-8 853	-1 536
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 532	2 631
Investeringsverksamheten		
Förvärv/Avyttring av rörelser	-472	646
Förvärv/avyttring av intresseföretag och joint ventures	853	9
Förvärv/avyttring av materiella tillgångar	-55	-18
Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar	-517	-608
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-191	29
Finansieringsverksamheten		
Emission/amortering av efterställda skulder	511	-28
Försäljning/återköp av egna aktier inklusive förändring i tradingportföljen	29	-6
Utbetald utdelning	-2 788	-2 747
Betald ränta på övrigt primärkapital	-26	-7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 274	-2 788
Periodens kassaflöde	-4 997	-128
Likvida medel		
	31 dec 2019	31 dec 2018
Mn euro		
Likvida medel vid periodens början	46 009	46 213
Omräkningsdifferens	152	-76
Likvida medel vid periodens slut	41 164	46 009
Förändring	-4 997	-128
Följande poster ingår i likvida medel:		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	35 509	41 578
Lån till centralbanker	4 826	2 759
Utlåning till kreditinstitut	829	1 672
Summa likvida medel	41 164	46 009

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 enligt IAS 34 "Delårsrapportering", som godkänts av EU-kommissionen.

Redovisningsprinciperna och beräkningsgrunderna är oförändrade jämfört med not K1 i årsredovisningen 2018, med undantag för de förändringar som beskrivs nedan i avsnittet "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation". För ytterligare information, se not K1 i årsredovisningen 2018.

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

Följande förändringar i redovisningsprinciper och presentation började tillämpas av Nordea den 1 januari 2019.

IFRS 16 "Leasing"

Den nya standarden IFRS 16 "Leasing" förändrar redovisningskraven för leasetagare. Alla leasingkontrakt (med undantag för kortfristiga och mindre leasingkontrakt) redovisas som en tillgång med nyttjanderätt och som en skuld i leasetagarens balansräkning och leasingbetalningarna redovisas som amortering och räntekostnad. Redovisningskraven för leasegivare är i huvudsak oförändrade. Även ytterligare upplysningar krävs. IFRS 16 infördes av Nordea den 1 januari 2019. Nordea tillämpade den modifierade retrospektiva metoden, vilket innebär att IFRS 16 har tillämpats från den 1 januari 2019 utan omräkning av jämförelsetal. Nyttjanderätten redovisades till ett värde motsvarande leasingkulden, justerat för förutbetalda kostnader och upplupna leasingavgifter.

Den huvudsakliga påverkan på Nordeas redovisning härrör från redovisningen av fastighetsleasing. Sådana leasingkontrakt redovisas enligt IFRS 16 i balansräkningen i större utsträckning än de gjorde enligt de tidigare kraven. Nyttjanderätten, redovisad som "Materiella tillgångar" i balansräkningen, uppgick till 1 521 mn euro vid övergången den 1 januari 2019.

Ökningen av totala tillgångar var 1 163 mn euro, beaktat även en omklassificering av redan existerande förutbetalda leasingkostnader. Detta medförde ingen inverkan på eget kapital vid övergången. Inverkan på kärnprimärkapitalrelationen var negativ med 12 punkter till följd av en ökning av riskexponeringsbeloppet. Mer information om övergången till IFRS 16 finns i not K49 i årsredovisningen 2018.

Inverkan under 2019 framgår av tabellen nedan.

Mn euro	Kv4 2019			Jan-dec 2019		
	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip
Räntekostnader	-718	-3	-721	-3 110	-12	-3 122
Övriga kostnader	-436	61	-375	-1 834	195	-1 639
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-96	-60	-156	-1 139	-191	-1 330
Skatt	-263	0	-263	-573	2	-571
Inverkan på periodens resultat		-2			-6	

Mn euro	31 dec 2019		
	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip
Materiella tillgångar	496	1 506	2 002
Förutbetalda kostnader			
upplupna intäkter	1 370	-305	1 065
Övriga skulder	18 643	1 225	19 868
Avsättningar	586	-16	570
Aktuella skatteskulder	744	-2	742
Balanserade vinstmedel	27 678	-6	27 672

Förändrad redovisning och presentation av resolutionsavgifter

Från och med den 1 januari 2019 redovisar Nordea resolutionsavgifter i början av året, i samband med att betalningsskyldigheten uppstår, och presenterar kostnaden under "Övriga kostnader". Den tidigare redovisningsprincipen var att periodisera dessa avgifter över året och presentera kostnaden som "Räntekostnader". Förändringen speglar huvudsakligen resolutionsavgifternas förändrade struktur efter flytten till Finland.

Jämförelsesiffrorna har räknats om och förändringen, liksom inverkan under 2019, framgår av tabellen nedan.

Mn euro	Kv4 2019			Kv4 2018		
	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip
Räntekostnader	-773	52	-721	-732	16	-716
Övriga kostnader	-375	-	-375	-390	-	-390
Skatt	-251	-12	-263	-197	-3	-200
Inverkan på periodens resultat		40			13	
Inverkan på resultat per aktie före/efter utspädning, euro		0,01			0	

Mn euro	Jan-dec 2019			Jan-dec 2018		
	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip
Räntekostnader	-3 329	207	-3 122	-2 929	167	-2 762
Övriga kostnader	-1 432	-207	-1 639	-1 399	-167	-1 566
Skatt	-571	-	-571	-872	-	-872
Inverkan på periodens resultat		-			-	
Inverkan på resultat per aktie före/efter utspädning, euro		-			-	

Mn euro	31 dec 2019			31 dec 2018		
	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip
Aktuella skatteskulder	742	-	742	414	-	414
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 476	-	1 476			
Balanserade vinstmedel	27 672	-	27 672	1 696	-	1 696
				28 891	-	28 891

Ändringar i IAS 39 och IFRS 7 – ”reform för nya referensräntor”

I september 2019 publicerade IASB ändringar i IAS 39, IFRS 9 och IFRS 7 med anledning av den kommande reformen för nya referensräntor. Ändringarna ger vissa lättnader för säkringsredovisning. Enligt de omarbetade standarderna ska kraven för säkringsredovisning bedömas utifrån antagandet att referensräntan, på vilken det säkrade kassaflödet och kassaflödet från säkringsinstrumentet har baserats, inte ändras till följd av reformen för nya referensräntor. Ändringarna träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2020 eller senare, och måste tillämpas retroaktivt. Tidigare tillämpning är tillåten, och Nordea har utnyttjat den möjligheten. Ändringarna medförde att säkringsförhållandena i Nordea, som är direkt påverkade av osäkerheten orsakad av reformen för referensräntor, klarar effektivitetsprövningen och att säkringsredovisningen kan fortsätta som tidigare under lättnadsperioden.

Presentation av justeringar till verkligt värde

Från och med den 1 januari 2019 presenterar Nordea alla värderingsjusteringar förutom DVA (Debit Valuation Adjustment) som en justering av derivat med positivt verkligt värde och DVA som en justering av derivat med negativt verkligt värde i balansräkningen. Detta innebar per 31 december 2019 en minskning av derivat med positivt verkligt värde och derivat med negativt verkligt värde motsvarande 223 mn euro. Jämförelsesiffrorna har inte omräknats.

Presentation av ”räntenetto”

För att öka transparensen har en mer detaljerad presentation av räntenetto tagits in i resultaträkningen. Negativ avkastning på tillgångar och skulder har separerats från ”Ränteintäkter från användande av effektivräntemetoden”, ”Övriga ränteintäkter” respektive ”Räntekostnader” och redovisas på separata rader. Jämförelsetalen för 2018 har presenterats enligt samma princip.

Övriga ändringar

Följande nya och omarbetade IASB-standarder började tillämpas av Nordea den 1 januari 2019, men har inte haft någon betydande inverkan på Nordeas redovisning:

- Ändring i IFRS 9: Rätt till förtida inlösen med negativ ersättning
- Ändring i IAS 19: Planändring, reducering eller reglering
- Ändringar i IAS 28: Långsiktiga intressen i intressebolag och joint ventures
- Årliga förbättringar av IFRS, 2015-2017

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 kontraktssenkliga

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 2021 eller senare, och tidigare tillämpning är tillåten. IASB har dock efter synpunkter från den globala försäkringsbranschen föreslagit att IFRS 17 ska ändras. Ett förslag är att ikraftträdandetidpunkten flyttas fram ett år till 1 januari 2022. Standarden har ännu inte godkänts av EU-kommissionen. För närvarande avser Nordea inte att tillämpa standarden i förtid. Nordeas nuvarande bedömning är att den nya standarden inte förväntas få någon betydande inverkan på Nordeas kapitaltäckning eller stora exponeringar för den första tillämpningsperioden. Det är ännu inte möjligt att säga hur den kommer att inverka på Nordeas redovisning.

Övriga förändringar i IFRS

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

Förvärv av Gjensidige Bank

Den 2 juli 2018 tecknade Nordea ett avtal med Gjensidige Forsikring om att köpa samtliga aktier i Gjensidige Bank. Affären slutfördes den 1 mars 2019, när Nordea fick slutligt godkännande från de norska myndigheterna. Den 1 mars är förvärvsdagen och den dag från vilken de förvärvade tillgångarna och skulderna redovisas i Nordeas balansräkning. Förvärvade tillgångar och skulder framgår av tabellen nedan.

Följande förvärvsanalys upprättades per den 1 mars 2019.

Mn euro	1 mar 2019
Utlåning till allmänheten ¹	5 185
Räntebärande värdepapper	608
Interimsposter och övriga tillgångar	93
Inlåning från allmänheten	-2 315
Emitterade värdepapper ¹	-3 022
Interimsposter och övriga skulder	-108
Förvärvade nettotillgångar	441
Förvärvspris, kontantreglerad	576
Förvärvskostnad	576
Övervärde	135
<i>Fördelning av övervärde</i>	
Minoritetsintressen	-46
Kundrelationer	29
Varumärken	8
Uppskjuten skatteskuld	-6
Goodwill	150

¹ Inklusive justering till verkligt värde på utlåning och emitterade värdepapper värderade till upplupet anskaffningsvärde i Gjensidige.

Nordea har identifierat ett antal immateriella tillgångar i samband med förvärvet, bland annat två olika kundrelaterade immateriella tillgångar – en för inlåningskunder och en för utlåningskunder. Värdet gällande inlåningskunderna är relaterat till den finansiering de tillhandahåller, till räntor som är lägre än vid annan finansiering. De immateriella tillgångarna på utlåningssidan avser vinsten från specifika portföljer. Avskrivningen av immateriella tillgångar på inlåningssidan görs över åtta år, medan den på utlåningssidan görs över fyra år, för att spegla den takt i vilken kunder kan förväntas lämna banken. Gjensidiges konsumtionskrediter distribueras under varumärket Oppfinans, som ingår i förvärvet. Varumärket har värderats med hjälp av en royaltysats på 3,5 procent. Goodwill uppkommer främst till följd av de synergieffekter som Nordea räknar med. Integreringen av Gjensidiges verksamhet i Nordea kommer att generera såväl kostnadssynergier som vissa intäktssynergier. Varumärket och goodwill förväntas ha evig livstid och därför görs ingen avskrivning.

Det primärkapitaltillskott som bokförts som eget kapital i Gjensidige rapporteras som minoritetsintressen i Nordeas konsoliderade redovisning.

Inverkan på Nordeas resultat för året är obetydlig.

Valutakurser

	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
1 euro = svenska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	10,5848	10,2608
Balansräkning (vid periodens slut)	10,4563	10,2330
1 euro = danska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4661	7,4533
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4717	7,4672
1 euro = norska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	9,8499	9,6033
Balansräkning (vid periodens slut)	9,8463	9,9470
1 euro = ryska rubel		
Resultaträkning (genomsnitt)	72,4524	74,0484
Balansräkning (vid periodens slut)	69,7096	79,3826

Not 2

Segmentsrapportering

	Rörelsesegment								Summa koncernen
	Personal Banking	Business Banking ³	Large Corporates & Institutions ³	Asset & Wealth Management	Group Finance ³	Övriga rörelsesegment	Summa rörelsesegment	Eliminering	
Jan-dec 2019									
Summa rörelseintäkter, mn euro	3 525	2 199	1 626	1 643	187	171	9 351	-716	8 635
- varav interna transaktioner ¹	-678	-275	-464	-22	1 454	-15	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	1 388	908	437	907	149	-886	2 903	-790	2 113
Utlåning till allmänheten ² , md euro	154	83	51	8	-	1	297	26	323
In- och upplåning från allmänheten ² , md euro	73	42	35	10	-	1	161	8	169
Jan-dec 2018									
Summa rörelseintäkter, mn euro	3 465	2 225	1 805	1 681	103	257	9 536	-364	9 172
- varav interna transaktioner ¹	-518	-236	-469	-15	1 251	-13	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	1 421	1 002	767	890	112	240	4 432	-479	3 953
Utlåning till allmänheten ² , md euro	144	81	49	7	-	1	282	26	308
In- och upplåning från allmänheten ² , md euro	68	41	35	9	-	1	154	11	165

¹ IFRS 8 kräver information om intäkter från transaktioner med andra rörelsesegment. Nordea har definierat segmentinterna intäkter som interna ränteintäkter och räntekostnader relaterade till rörelsesegmentens finansiering genom internbanken inom Group Finance.

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

³ Under Q4 har rörelsesegment byt namn, Business Banking (tidigare Commercial & Business Banking), Large Corporates & Institutions (tidigare Wholesale Banking) and Group Finance (tidigare Group Finance & Treasury).

Nedbrytning av Business Banking, Large Corporates & Institutions och Asset & Wealth Management

	Business Banking		Business Banking Direct		Business Banking Övrigt		Business Banking	
	Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Summa rörelseintäkter, mn euro	1 784	1 850	426	390	-11	-15	2 199	2 225
- varav interna transaktioner	-280	-233	5	-4	0	1	-275	-236
Rörelseresultat, mn euro	841	977	163	118	-96	-93	908	1 002
Utlåning till allmänheten, md euro	72	70	11	11	-	-	83	81
In- och upplåning från allmänheten, md euro	31	30	11	11	-	-	42	41

Not 2 Fortsättning

	Corporate & Investment Banking		Financial Institutions & International Banks		Banking Ryssland		Capital Markets oallokerat		Large Corporates & Institutions Övrigt		Large Corporates & Institutions	
	Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Summa rörelseintäkter, mn euro	1 331	1 387	328	304	63	76	-75	55	-21	-17	1 626	1 805
- varav interna transaktioner	-342	-306	-31	-42	-50	-54	-34	-56	-7	-11	-464	-469
Rörelseresultat, mn euro	538	839	86	85	81	-14	-208	-73	-60	-70	437	767
Utlåning till allmänheten, md euro	48	45	2	2	1	2	-	-	-	-	51	49
In- och upplåning från allmänheten, md euro	24	24	10	10	1	1	-	-	-	-	35	35

	Private Banking		Asset Management		Life & Pension oallokerat		Asset & Wealth Management Övrigt		Asset & Wealth Management	
	Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Summa rörelseintäkter, mn euro	539	558	923	914	422	469	-241	-260	1 643	1 681
- varav interna transaktioner	-19	-12	1	1	0	0	-4	-4	-22	-15
Rörelseresultat, mn euro	200	156	654	626	224	317	-171	-209	907	890
Utlåning till allmänheten, md euro	8	7	-	-	-	-	-	-	8	7
In- och upplåning från allmänheten, md euro	10	9	-	-	-	-	-	-	10	9

Avstämning mellan summa rörelsesegment och finansiella rapporter

	Rörelseresultat, mn euro		Utlåning till allmänheten, md euro		In- och upplåning från allmänheten, md euro	
	Jan-dec		Jan-dec		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Summa rörelsesegment	2 903	4 432	297	282	161	154
Koncernfunktioner ¹	-222	-141	-	-	-	-
Oallokerade poster	-85	140	29	28	9	12
Skillnader i redovisningsprinciper ²	-483	-478	-3	-2	-1	-1
Summa	2 113	3 953	323	308	169	165

¹ Består av Group Business Risk Management, Group Internal Audit, Chief of staff office, Group People, Group Legal, Group Corporate Centre och Group Risk and Compliance.

² Effekt från skillnad i klassificering av tillgångar/skulder som innehas för försäljning, budgetvalutakurser och interna allokeringar 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 Group Leadership Team (tidigare Group Executive Management) identifierats som den högsta verkställande beslutsfattaren. De huvudsakliga skillnaderna jämfört med sektionen "Affärsområden" i denna rapport är att information till den högsta verkställande beslutsfattaren upprättas med användande av budget- valutakurser och att olika allokeringar mellan rörelsesegmenten har använts.

Finansiellt resultat presenteras för de huvudsakliga affärsområdena Personal Banking, Business Banking, Large Corporates & Institutions och Asset & Wealth Management, med ytterligare nedbrytning på rörelsesegment där det krävs, samt för rörelsesegmentet Group Finance & Treasury. Övriga rörelsesegment, som understiger de kvantitativa gränsvärdena i IFRS 8, ingår i Övriga rörelsesegment. Koncernfunktioner (och elimineringsposter), liksom resultat som inte i sin helhet allokteras till något av rörelsesegmenten, visas separat som avstämningsposter.

Nordea rapporterar, från och med det fjärde kvartalet 2019, det huvudsakliga affärsområdet Personal Banking som ett enskilt rapporterbart rörelsesegment. Inga ytterligare nedbrytningar är därmed gjorda för Personal Banking.

Not 3 Avgifts- och provisionsnetto

	Kv4 2019	Kv3 2019	Kv4 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Mn euro					
Provisioner från kapitalförvaltning	388	359	360	1 455	1 440
Livförsäkring & Pensioner	66	62	64	251	258
Inlåningsprodukter	7	6	7	23	23
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	34	36	53	157	173
Depå- och emissionstjänster	17	10	15	41	49
Betalningar	74	70	72	307	302
Kort	46	67	49	220	218
Utlåningsprodukter	115	113	92	429	399
Garantier och dokumentbetalningar	31	34	22	111	116
Övrigt	-3	-1	-14	17	15
Summa	775	756	720	3 011	2 993

Utbyggnad Jan-dec 2019

	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Managemen t	Group Finance	Övrigt och elimineringar	Koncern en
Mn euro							
Provisioner från kapitalförvaltning	179	33	5	1 238	0	0	1 455
Livförsäkring & Pensioner	59	27	5	160	0	0	251
Inlåningsprodukter	9	13	1	0	0	0	23
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	23	29	75	33	0	-3	157
Depå- och emissionstjänster	6	5	36	3	-7	-2	41
Betalningar	83	160	69	1	1	-7	307
Kort	149	48	13	1	0	9	220
Utlåningsprodukter	139	133	154	3	0	0	429
Garantier och dokumentbetalningar	9	36	66	0	0	0	111
Övrigt	16	10	20	-23	1	-7	17
Summa	672	494	444	1 416	-5	-10	3 011

Utbyggnad Jan-dec 2018

	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Managemen t	Group Finance	Övrigt och elimineringar	Koncern en
Mn euro							
Provisioner från kapitalförvaltning	179	37	11	1 213	0	0	1 440
Livförsäkring & Pensioner	60	24	4	170	0	0	258
Inlåningsprodukter	10	11	2	0	0	0	23
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	25	20	102	31	-2	-3	173
Depå- och emissionstjänster	8	7	36	9	-10	-1	49
Betalningar	89	164	53	-1	1	-4	302
Kort	170	35	12	1	0	0	218
Utlåningsprodukter	117	101	179	1	0	1	399
Garantier och dokumentbetalningar	7	40	71	0	0	-2	116
Övrigt	21	18	3	-15	-4	-8	15
Summa	686	457	473	1 409	-15	-17	2 993

Not 4 Nettoresultat av poster till verkligt värde

	Kv4 2019	Kv3 2019	Kv4 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Mn euro					
Aktierelaterade instrument	306	58	52	734	226
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar	-144	165	119	110	684
Övriga finansiella instrument (inklusive krediter och råvaror)	73	-17	-16	103	55
Livförsäkring ¹	31	5	27	77	123
Summa	266	211	182	1 024	1 088

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

Utbyggnad av livförsäkring

	Kv4 2019	Kv3 2019	Kv4 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Mn euro					
Aktierelaterade instrument	337	343	-605	1 571	-515
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar	26	16	-82	283	-65
Förvaltningsfastigheter	35	40	36	123	125
Förändring av försäkringstekniska avsättningar ¹	-236	-446	295	-1 794	20
Förändring av återbäringsmedel	-137	43	373	-139	512
Intäkter försäkringsrisk	15	18	16	66	91
Kostnader försäkringsrisk	-9	-9	-6	-33	-45
Summa	31	5	27	77	123

¹ Premieintäkter uppgår till 187 mn euro för kv4 2019 och 394 mn euro jan-dec 2019 (kv4 2018: 72 mn euro, jan-dec 2018: 840 mn euro).

Not 5 Övriga kostnader

	Kv4 2019	Kv3 2019	Kv4 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Mn euro					
Informationsteknologi	-140	-125	-120	-530	-484
Marknadsföring och representation	-20	-13	-26	-59	-60
Porto-, transport-, telefon-, och kontorskostnader	-16	-15	-20	-66	-83
Hyses-, lokal- och fastighetskostnader	-64	-29	-83	-150	-312
Resolutionsavgift	-1	-2	0	-211	-167
Övrigt	-134	-182	-141	-623	-460
Summa	-375	-366	-390	-1 639	-1 566

Not 6 Kreditförluster, netto

	Kv4 2019	Kv3 2019	Kv4 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Mn euro					
Kreditförluster, kategori 1	4	-35	21	-18	-16
Kreditförluster, kategori 2	-8	-49	18	-69	51
Kreditförluster, icke fallerade	-4	-84	39	-87	35
Kategori 3, fallerade					
Kreditförluster, netto	-9	-40	2	-48	-45
Konstaterade kreditförluster	-148	-75	-129	-452	-479
Minskning av avsättningar som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	98	49	81	321	293
Återföringar av tidigare konstaterade kreditförluster	25	8	13	47	44
Garantiersättning	-1	-12	-	3	-
Ny/ökad avsättning	-150	-222	-150	-571	-554
Återföring av avsättningar	87	45	114	251	533
Kreditförluster, fallerade	-98	-247	-69	-449	-208
Kreditförluster, netto	-102	-331	-30	-536	-173
Nyckeltal					
Kreditförlustrelation netto, upplupet anskaffningsvärde, punkter ¹	17	55	5	22	7
- varav kategori 1	-1	6	-4	1	1
- varav kategori 2	1	8	-3	3	-2
- varav kategori 3	17	41	12	18	8

¹ Exklusive jämförelsestörande poster är kreditförlustrelationen 8 punkter för tredje kvartalet, varav 2 punkter i kategori 1, -6 punkter i kategori 2 och 12 i kategori 3. Kreditförlusterna, netto exklusive jämförelsestörande poster, uppgår till 49 mn euro, varav 11 mn euro i kategori 1, -37 mn euro i kategori 2 och 75 mn euro i kategori 3.

Not 7 Utlåning och osäkra fordringar

	Summa	
	31 dec 2019	31 dec 2018
Mn euro		
Utlåning värderad till verkligt värde	83 624	77 521
Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde som inte är osäkra (kategori 1 och 2)	254 412	247 204
Osäkra lånefordringar (kategori 3)	4 610	4 581
- varav reglerade	2 312	2 097
- varav oreglerade	2 298	2 484
Lånefordringar före reserver	342 646	329 306
- varav centralbanker och kreditinstitut	17 737	18 977
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar (kategori 3)	-1 686	-1 599
- varav reglerade	-783	-720
- varav oreglerade	-903	-879
Reserver för gruppvis värderade lånefordringar (kategori 1 och 2)	-497	-441
Reserver¹	-2 183	-2 040
- varav centralbanker and kreditinstitut	-14	-15
Lånefordringar, redovisat värde	340 463	327 266

¹Efter dialog med ECB, beslutade Nordea i det tredje kvartalet att öka avsättningarna med totalt 229 mn euro, detta för att reflektera en mer dämpad förväntan i vissa sektorer. Därutöver gjorde Nordea en genomgång av beräkningsmodellerna för de kollektiva kreditreserveringarna. Detta ökade kreditreserveringarna med 53 mn euro. Ytterligare information går att återfinna på sidan 12.

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

	31 dec 2019		
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Mn euro			
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	243 664	10 748	4 610
Räntebärande värdepapper	33 269	-	-
Summa	276 933	10 748	4 610

	31 dec 2018		
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Mn euro			
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	232 687	14 517	4 581
Räntebärande värdepapper	36 951	-	-
Summa	269 638	14 517	4 581

Reserver och avsättningar

	31 dec 2019		
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Mn euro			
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	-153	-344	-1 686
Räntebärande värdepapper	-1	-	-
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-33	-69	-41
Summa reserver och avsättningar³	-187	-413	-1 727

	31 dec 2018		
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3
Mn euro			
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	-146	-295	-1 599
Räntebärande värdepapper	-2	-	-
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-18	-41	-62
Summa reserver och avsättningar³	-166	-336	-1 661

Förändring av reserver för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Balans per 1 jan 2019	-146	-295	-1 599	-2 040
Ökning av reserveringar hänförliga till nya eller förvärvade lånefordringar	-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	0	-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

Not 7 Fortsättning

Mn euro	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Balans per 1 jan 2018	-133	-360	-1 816	-2 309
Ökning av reserveringar hänförliga till nya eller förvärvade lånefordringar	-33	-21	-9	-63
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	7	-64	-	-57
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	1	-	-90	-89
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	-14	58	-	44
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	-	16	-97	-81
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	-4	-	14	10
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	-	-8	73	65
Förändring i reserveringar hänförliga till förändringar i kreditrisk	9	46	28	83
Minskning av reserveringar hänförliga till återbetalda eller borttagna lånefordringar	20	37	37	94
Minskning av reserveringar hänförliga till bortskrivna lånefordringar	-	-	280	280
Övriga förändringar	1	-	-23	-22
Valutakursdifferenser	-	1	4	5
Balans per 31 dec 2018	-146	-295	-1 599	-2 040

Nyckeltal¹

	31 dec 2019	31 dec 2018
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), brutto, punkter	178	182
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), netto, punkter	113	118
Total reserveringsgrad (kategori 1, 2 och 3), punkter	84	81
Reserver i relation till osäkra lånefordringar (kategori 3), %	37	35
Kollektiva reserveringar i relation till utlåning i kategori 1 och 2, punkter	20	18

¹ För definitioner, se Ordlista.

Not 8 Klassificering av finansiella instrument

Mn euro	Verkligt värde via resultaträkningen (FVPL)					Summa
	Upplupet anskaffnings- värde (AC)	Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via resultat- räkningen (Verkligt värde- optionen)	Derivat- instrument för säkring	Verkligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI)	
Finansiella tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	35 509	-	-	-	-	35 509
Utlåning till centralbanker	5 889	3 318	-	-	-	9 207
Utlåning till kreditinstitut	5 724	2 792	-	-	-	8 516
Utlåning till allmänheten	245 226	77 514	-	-	-	322 740
Räntebärande värdepapper	3 489	28 460	4 088	-	28 893	64 930
Pantsatta finansiella instrument	-	6 265	-	-	886	7 151
Aktier och andelar	-	14 184	-	-	-	14 184
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	30 324	169	-	-	30 493
Derivatinstrument	-	36 784	-	2 327	-	39 111
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	217	-	-	-	-	217
Övriga tillgångar	1 079	10 778	-	-	-	11 857
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	693	-	-	-	-	693
Summa 31 dec 2019	297 826	210 419	4 257	2 327	29 779	544 608
Summa 31 dec 2018	296 819	200 342	7 287	3 110	33 564	541 122

Mn euro	Verkligt värde via resultaträkningen (FVPL)					Summa
	Upplupet anskaffnings- värde (AC)	Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via resultat- räkningen (Verkligt värde- optionen)	Derivat- instrument för säkring	Verkligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI)	
Finansiella skulder						
Skulder till kreditinstitut	23 330	8 974	-	-	-	32 304
In- och upplåning från allmänheten	164 027	4 698	-	-	-	168 725
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	-	-	31 859	-	31 859
Skulder till försäkringstagare	-	-	-	3 318	-	3 318
Emitterade värdepapper	135 223	-	-	58 503	-	193 726
Derivatinstrument	-	40 298	-	-	1 749	42 047
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	2 018	-	-	-	-	2 018
Övriga skulder ¹	4 634	14 153	-	-	-	18 787
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	215	-	-	-	-	215
Efterställda skulder	9 819	-	-	-	-	9 819
Summa 31 dec 2019	339 266	68 123	93 680	1 749	502 818	
Summa 31 dec 2018	339 700	71 463	83 665	923	495 751	

¹ Varav leasingsskulder klassificerade i kategorin Upplupet anskaffningsvärde 1 225 mn euro.

Not 9 Verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder

	31 dec 2019		31 dec 2018	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Mn euro				
Finansiella tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	35 509	35 509	41 578	41 578
Utlåning	340 680	343 410	327 435	330 681
Räntebärande värdepapper	64 930	65 047	76 222	76 334
Pantsatta finansiella instrument	7 151	7 151	7 568	7 568
Aktier och andelar	14 184	14 184	12 452	12 452
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	30 493	30 493	24 425	24 425
Derivatinstrument	39 111	39 111	37 025	37 025
Övriga tillgångar	11 857	11 857	13 428	13 428
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	693	693	989	989
Summa	544 608	547 455	541 122	544 480
Finansiella skulder				
Inlåning och skuldinstrument	406 592	407 337	408 227	409 014
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	31 859	31 859	25 653	25 653
Skulder till försäkringstagare	3 318	3 318	3 234	3 234
Derivatinstrument	42 047	42 047	39 547	39 547
Övriga skulder	17 562	17 562	18 817	18 817
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	215	215	273	273
Summa	501 593	502 338	495 751	496 538

Fastställandet av verkligt värde beskrivs i årsredovisningen för 2018, not K40 "Tillgångar och skulder till verkligt värde". Nordea har, jämfört med årsredovisningen 2018, gjort förändringar i konstruktionen av den finansieringskurva som används för att beräkna verkligt värde-justering för finansieringskostnad (FFVA) för att bättre spegla det verkliga värdet.

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

Fördelning i hierarkin för verkligt värde

	Instrument med pris- noteringar på en aktiv marknad (nivå 1)	Varav livför- säkring	Värderings- metod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2)	Varav livför- säkring	Värderings- metod baserad på ej observerbara marknadsdata (nivå 3)	Varav livför- säkring	Summa
Mn euro							
Tillgångar till verkligt värde i balansräkningen¹							
Utlåning till centralbanker	-	-	3 318	-	-	-	3 318
Utlåning till kreditinstitut	-	-	2 792	-	-	-	2 792
Utlåning till allmänheten	-	-	77 514	-	-	-	77 514
Räntebärande värdepapper ²	19 694	1 487	48 726	2 660	172	13	68 592
Aktier och andelar	11 825	10 184	325	322	2 034	860	14 184
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	30 078	26 129	359	359	56	56	30 493
Derivatinstrument	37	-	37 717	12	1 357	-	39 111
Övriga tillgångar	-	-	10 743	-	35	34	10 778
Summa 31 dec 2019	61 634	37 800	181 494	3 353	3 654	963	246 782
Summa 31 dec 2018	65 343	32 969	175 791	4 304	3 169	991	244 303
Skulder till verkligt värde i balansräkningen¹							
Skulder till kreditinstitut	-	-	8 974	-	-	-	8 974
In- och upplåning från allmänheten	-	-	4 698	-	-	-	4 698
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	-	31 859	27 482	-	-	31 859
Skulder till försäkringstagare	-	-	3 318	3 318	-	-	3 318
Emitterade värdepapper	8 155	-	48 116	-	2 232	-	58 503
Derivatinstrument	59	-	40 805	13	1 183	-	42 047
Övriga skulder	3 587	-	10 564	-	2	-	14 153
Summa 31 dec 2019	11 801	-	148 334	30 813	3 417	-	163 552
Summa 31 dec 2018	19 639	-	132 748	25 003	3 664	-	156 051

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

² Varav 7 151 mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

Överföringar mellan nivå 1 och 2

Nordea har under perioden överfört räntebärande värdepapper (inklusive pantsatta finansiella instrument) till ett värde av 4 272 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 701 mn euro från nivå 2 till nivå 1 i verkligt värde-hierarkin. Dessutom har Nordea överfört derivatiska skulder till ett värde av 4 mn euro från nivå 2 till nivå 1. Vidare har Nordea överfört emitterade värdepapper till ett värde av 4 455 mn euro från nivå 1 till nivå 2, övriga skulder till ett värde av 1 426 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 1 mn euro från nivå 2 till nivå 1. Orsaken till dessa överföringar från nivå 1 till nivå 2 var att instrumenten upphörde att handlas aktivt under perioden och verkligt värde har nu beräknats med värderingsmetoder baserade på observerbara marknadsdata. Orsaken till överföringarna från nivå 2 till nivå 1 var att instrumenten handlades aktivt under perioden och tillförlitliga prisnoteringar fanns tillgängliga på marknaden. Överföringar mellan nivåerna anses ha skett vid periodens slut.

Not 10 Fortsättning

Förändringar i nivå 3

	Vinster och förluster som redovisats i resultaträkningen under året			Redovisat i övrigt totalresultat	Köp/emissioner	Försäljningar	Avräkningar/likvider	Överföringar till nivå 3	Överföringar från nivå 3	Omklassificeringar ¹	Omräkningsdifferenser	31 dec
	1 jan	Reali-serade	Orealiserade									
Mn euro												
Räntebärande värdepapper	329	-1	8	-	14	-180	2	-	-	-	-	172
- varav livförsäkring	4	-	9	-	-	-1	1	-	-	-	-	13
Aktier och andelar	1 697	123	51	-	358	-419	-19	169	-31	91	14	2 034
- varav livförsäkringar	916	42	-25	-	35	-221	-19	166	-31	-	-3	860
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	31	2	17	-	5	-2	2	1	-	-	-	56
- varav livförsäkring	31	2	17	-	5	-2	2	1	-	-	-	56
Derivatinstrument (netto)	15	-121	200	-	-33	-	121	-	-8	-	-	174
Övriga tillgångar	74	-	-5	-	-	-	-33	-	-	-	-1	35
- varav livförsäkring	40	-	-	-	-	-	-6	-	-	-	-	34
Emitterade värdepapper	2 627	54	-232	-8	422	-	-634	3	-	-	-	2 232
Övriga skulder	14	-	-	-	1	-13	-	-	-	-	-	2
Summa 2019, netto	-495	-51	503	8	-79	-588	707	167	-39	91	13	237
Summa 2018, netto	-1 613	-135	214	23	-6	-410	1 396	61	-10	-3	-12	-495

¹ Till följd av att Nordea Bank S.A. inte längre konsolideras.

Orealiserade vinster och förluster avser de tillgångar och skulder som innehas vid rapportperiodens slut. Orsaken till överföringen från nivå 3 var att observerbara marknadsdata blev tillgängliga. Orsaken till överföringen till nivå 3 var att observerbara marknadsdata inte längre fanns tillgängliga. Överföringar från en nivå till en annan anses ha skett i slutet av rapportperioden. Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen under perioden ingår i posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde". Tillgångar och skulder avseende derivatinstrument redovisas netto.

Processen för värdering till verkligt värde i nivå 3

För information om processen för värdering till verkligt värde i nivå 3, se årsredovisningen för 2018, not K40 "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 2018 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

	2019	2018
Mn euro		
Ingående balans 1 jan	81	58
Uppskjutna resultat från nya transaktioner	85	62
Redovisat i resultaträkningen under perioden ¹	-41	-39
Utgående balans 31 dec	125	81

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

Not 10 Fortsättning

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

Mn euro	Verkligt värde	Varav livförsäkring ¹	Värderingsmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för verkligt värde ⁴
Räntebärande värdepapper					
Boläneinstitut och andra kreditinstitut ²	164	9	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-16/16
Företag	8	4	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	0/0
Summa 31 dec 2019	172	13			-16/16
Summa 31 dec 2018	329	4			-32/32
Aktier och andelar					
Private equity-fonder	833	489	Andelsvärde ³		-93/93
Hedgefonder	87	83	Andelsvärde ³		-8/8
Kreditfonder	421	167	Andelsvärde/analytikerkonsensus ³		-35/35
Övriga fonder	289	115	Andelsvärde/fondkurser ³		-26/26
Övrigt ⁵	460	62	-		-32/32
Summa 31 dec 2019	2 090	916			-194/194
Summa 31 dec 2018	1 728	947			-165/165
Derivatinstrument, netto					
Räntederivat	265	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-31/35
Aktiederivat	-10	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-6/3
Valutaderivat	-16	-	Optionsmodell	Utdelning Korrelation Volatilitet	-0/0
Kreditderivat	-69	-	Kreditderivatmodell	Korrelation Volatilitet	-24/26
Övrigt	4	-	Optionsmodell	Återvinningsgrad Korrelation Volatilitet	-0/0
Summa 31 dec 2019	174	-			-61/64
Summa 31 dec 2018	15	-			-59/55
Emitterade värdepapper					
Emitterade strukturerade obligationer	2 232	-	Kreditderivatmodell	Korrelation Återvinningsgrad Volatilitet	-11/11
Summa 31 dec 2019	2 232	-			-11/11
Summa 31 dec 2018	2 627	-			-13/13
Övrigt, netto					
Övriga tillgångar och Övriga skulder, netto	33	34	-	-	-4/4
Summa 31 dec 2019	33	34			-4/4
Summa 31 dec 2018	60	40			-7/7

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 equityfonder hos leverantörer/förvaltare överensstämmer med anvisningarna International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV), som utfärdats av Invest Europe (tidigare kallad EVCA). Ungefär 40% 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 2018, not K40 "Tillgångar och skulder till verkligt värde".

⁵ Varav 56 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, bland annat inom områdena placeringsrådgivning, bekämpning av penningtvätt och ekonomiska sanktioner, skatt, konkurrens samt styrning och kontroll. Resultatet av dessa frågor och utredningar har ännu inte meddelats och tidpunkten är oklar, och därmed kan det inte uteslutas att dessa frågor och utredningar leder till kritik mot banken, förlorat anseende, böter, sanktioner, tvister och/eller stämningar.

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

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

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

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

Ordlista

Avkastning på eget kapital

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

Avkastning på eget kapital exkl. immateriella tillgångar

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

Avkastning på riskexponeringsbelopp

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

Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter

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

Totalavkastning

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

Primärkapital

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

Primärkapitalrelation

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

Kreditförlustrelation netto, upplupet anskaffningsvärde

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

Andel osäkra fordringar (kategori 3), brutto

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

Andel osäkra fordringar (kategori 3), netto

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

Total reserveringsgrad (kategorierna 1, 2 och 3)

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

Reserver i relation till oreglerade lån (kategori 3)

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

Reserver i relation till lån i kategorierna 1 och 2

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

Ekonomiskt kapital

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

ROCAR

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

Fler resultatmått och en längre ordlista finns <https://www.nordea.com/en/investor-relations/reports-and-presentations/group-interim-reports/> och i årsredovisningen.

Nordea Bank Abp

Resultaträkning

	Rapporterat Kv4 2019	Rapporterat Kv4 2018	Rapporterat Jan-dec 2019	Kombinerat Jan-dec 2018 ¹
Mn euro				
Rörelseintäkter				
Ränteintäkter	1 239	1 202	4 930	4 578
Räntekostnader	-615	-560	-2 555	-2 105
Räntenetto	624	642	2 375	2 473
Avgifts- och provisionsintäkter	599	584	2 354	2 244
Avgifts- och provisionskostnader	-151	-157	-545	-457
Avgifts- och provisionsnetto	448	427	1 809	1 787
Nettoresultat av värdepappershandel och valutahandel	143	199	844	868
Nettoresultat av poster till verkligt värde via verkligt värde reserven	-163	8	77	25
Nettoresultat av säkringsredovisning	226	-55	-31	-61
Nettoresultat av förvaltningsfastigheter	0	0	-1	-1
Intäkter från eget kapitalinstrument	1 043	1 153	1 746	1 631
Övriga rörelseintäkter	277	108	581	481
Summa rörelseintäkter	2 598	2 482	7 400	7 203
Rörelsekostnader				
Personalkostnader	-511	-616	-2 544	-2 478
Övriga administrativa kostnader	-262	-274	-956	-980
Övriga rörelsekostnader	-158	-100	-729	-539
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-99	-115	-1 128	-355
Summa rörelsekostnader	-1 030	-1 105	-5 357	-4 352
Resultat före kreditförluster	1 568	1 377	2 043	2 851
Kreditförluster, netto	-91	-12	-464	-122
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-16	-21	-16	-239
Rörelseresultat	1 461	1 344	1 563	2 490
Skatt	-207	-211	-125	-514
Periodens resultat	1 254	1 133	1 438	1 976

¹ Nordea Bank Abp:s räkenskapsperiod startade den 21 september 2017, dock utan affärsverksamhet fram till 1 oktober 2018.

Nordea Bank Abp följer god redovisningssed i Finland. Kolumnen med rubriken "Kombinerat" innehåller sammanslagen rapporterad respektive omräknad resultaträkning för Nordea Bank Abp och det tidigare moderföretaget Nordea Bank AB (publ). I samband med resultaträkningarna för det tidigare moderföretaget Nordea Bank AB (publ) omräknades i enlighet med god redovisningssed i Finland, gjordes justeringar så att pensionsplaner i Sverige redovisas i enlighet med IFRS, att förändringar i den egna kreditrisken avseende finansiella skulder värderade till verkligt värde genom verkligt värde-optionen redovisas under eget kapital och att presentationen i resultaträkningen överensstämmer med kraven i Finland.

Nordea Bank Abp

Balansräkning

	Rapporterat 31 dec 2019	Rapporterat 31 dec 2018
Mn euro		
Tillgångar		
Tillgodohavanden hos centralbanken	33 483	39 562
Statsskuldförbindelser	61 218	72 677
Utlåning till kreditinstitut	80 961	64 772
Utlåning till allmänheten	144 077	154 419
Räntebärande värdepapper	4 695	1 890
Aktier och andelar	5 490	4 813
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	87	1 049
Aktier och andelar i koncernföretag	14 190	12 175
Derivatinstrument	39 371	37 221
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	71	72
Immateriella tillgångar	1 749	2 331
Materiella tillgångar		
Övriga materiella tillgångar	296	338
Förvaltningsfastigheter	2	4
Uppskjutna skattefordringar	453	130
Aktuella skattefordringar	322	234
Pensionstillgångar	172	243
Övriga tillgångar	13 140	15 681
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 202	1 111
Summa tillgångar	400 979	408 722
Skulder		
Skulder till kreditinstitut och centralbanken	44 790	51 427
In- och upplåning från allmänheten	175 286	171 102
Emitterade värdepapper	77 770	82 667
Derivatinstrument	43 311	40 591
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	1 140	536
Aktuella skatteskulder	596	249
Övriga skulder	18 094	21 257
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 144	1 330
Uppskjutna skatteskulder	14	223
Avsättningar	645	352
Pensionsförpliktelser	375	349
Efterställda skulder	9 789	9 157
Summa skulder	372 954	379 240
Eget kapital		
Aktiekapital	4 050	4 050
Innehavare av övrigt primärkapital	748	750
Investerat fritt eget kapital	1 080	1 080
Övriga reserver	-321	-150
Balanserade vinstmedel	21 030	22 619
Periodens resultat ¹	1 438	1 133
Summa eget kapital	28 025	29 482
Summa skulder och eget kapital	400 979	408 722
Åtaganden utanför balansräkningen		
Åtaganden gentemot tredje part för kunders räkning		
Garantier och säkerheter	48 534	50 026
Övriga	1 120	1 406
Oåterkalleliga åtaganden gentemot kund		
Åtaganden om återköp av värdepapper	-	-
Övriga	75 549	80 102

¹ Inklusive förväntade utdelningar på 517mn euro (436mn 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 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.

Nordea-koncernens konsoliderade delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 "Delårsrapportering", som godkänts av EU-kommissionen.

Redovisningsprinciperna och beräkningsgrunderna är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2018, med undantag för de förändringar som beskrivs i avsnittet "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation" nedan. För ytterligare information, se not M1 i årsredovisningen 2018.

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

Information om nya och ändrade IFRS-standarder som började tillämpas av Nordea den 1 januari 2019 beskrivs i avsnittet "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation" i not 1 för koncernen. Slutsatser i detta avsnitt är också relevanta, i tillämpliga fall, för moderföretaget. IFRS 16 "Leasing" tillämpas emellertid inte i moderföretaget.

Nordea Bank Abp redovisar resolutionsavgifterna i början av året, i samband med att betalningsskyldigheten uppstår, och presenterar kostnaden under "Övriga kostnader" i resultaträkningen. Redovisningsprinciperna avseende resolutionsavgifter har därmed inte ändrats och ingen omräkning behöver göras för moderföretaget.

Nordea Bank Abp har ändrat presentationen av sin resultaträkning enligt följande:

- Negativ avkastning på skulder har omklassificerats från "räntekostnader" till "ränteintäkter" och negativ avkastning på tillgångar har omklassificerats från "ränteintäkter" till "räntekostnader".
- Nettoresultat från avyttring av aktier i koncernföretag och intresseföretag har omklassificerats från "intäkter från kapitalinstrument" till "övriga rörelseintäkter".

Jämförelsesiffrorna för 2018 har räknats om.

Förändringar i IFRS som ännu inte tillämpats

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

Övriga ändringar i IFRS

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

Förvärv av Gjensidige Bank

Den 2 juli 2018 tecknade Nordea ett avtal med Gjensidige Forsikring om att köpa samtliga aktier i Gjensidige Bank. Affären slutfördes den 1 mars 2019, när Nordea fick slutligt godkännande från de norska myndigheterna. För ytterligare information, se not 1 för koncernen.

För ytterligare information

- En webbsändning för media, investerare och börsanalytiker hålls den 6 februari kl. 09.00 EET (08.00 CET), där Frank Vang-Jensen, vd och koncernchef, presenterar resultatet.
- Om du vill följa [webbsändningen](#), använd länken till sändningen 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 36979669# senast kl. 08.50 EET.
- Direkt efter webbsändningen hålls en frågestund för investerare och analytiker med Frank Vang-Jensen, Christopher Rees, Group CFO, och Rodney Alfvén, chef för investerarrelationer. Frågestunden börjar cirka 09.30 EET (08.30 CET).
- Därefter läggs en indexerad version ut [här](#). Det går också att höra en uppspelning fram till den 20 februari 2020. Ring något av följande nummer: +44 333 300 0819, +46 8 519 993 85, +358 9 817 105 15, +45 82 33 31 90, bekräftelsekod 301307609#.
- Presentationen sänds direkt via webben och presentationsmaterialet publiceras på nordea.com/ir.
- För att delta, kontakta Annelies Granegger på Citibank via e-post: annelies.granegger@citi.com
- Denna delårsrapport, en investerarpresentation och en faktabok finns på www.nordea.com.

Kontaktpersoner

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

Christopher Rees
Group CFO
+45 554 723 77

Rodney Alfvén
chef för investerarrelationer
+46 72 235 05 15

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

Finansiell kalender

Vecka 9 – årsredovisningen 2019, med förvaltningsberättelse och årsbokslut, publiceras på www.nordea.com.

25 mars 2020 – årsstämma

29 april 2020 – delårsrapport för första kvartalet 2020 (tyst period börjar 7 april 2020)

17 juli 2020 – delårsrapport för andra kvartalet 2020 (tyst period börjar 7 juli 2020)

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

Helsingfors den 6 februari 2020

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