

Nordea



Första kvartalet 2021

Resultat för första kvartalet 2021

Kvartalet i korthet:

- **Fortsatt stigande affärsvolymerna och kundnöjdhet i hela Norden.** Bolånevolymerna ökade med 6 procent i lokala valutor på årsbasis och utlåningen till små och medelstora företag ökade med 7 procent. Det förvaltade kapitalet ökade med 33 procent till 372 md euro, drivet av återhämtningen på marknaden och fortsatta nettointflöden, framför allt i retailfonder. Kundnöjdheten fortsätter att öka enligt gjorda mätningar.
- **Starkt resultat, drivet av hög intäktsstillväxt.** Rörelseresultatet ökade med 75 procent på årsbasis, främst drivet av betydligt högre rörelseintäkter som ökade med 21 procent. Räntenettet ökade med 9 procent, avgifts- och provisionsnettot ökade med 8 procent och nettoresultatet av poster till verkligt värde var exceptionellt högt till följd av hög aktivitet på finansmarknaden.
- **Kostnadsutveckling i linje med plan.** Ökade resolutionsavgifter och valutaeffekter gav högre kostnader under första kvartalet. Justerat för dessa poster, och för införlivandet av Nordea Finance Equipment (NFE), minskade kostnaderna med 3 procent på årsbasis. För 2021 bokfördes hela den förväntade resolutionsavgiften för året (224 mn euro) under första kvartalet, medan den för 2020 gjordes som två bokningar – 153 mn euro under första kvartalet och 49 mn euro under andra kvartalet. Personalkostnaderna minskade med 2 procent, även efter att ha inkluderat kostnaderna från NFE. Kostnadsprognosen för helåret 2021 är under 4,6 md euro.
- **Stark kreditkvalitet med låga realiserade kreditförluster.** Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 52 mn euro eller 6 punkter, jämfört med 155 mn euro eller 19 punkter under första kvartalet 2020. De realiserade kreditförlusterna var låga. Bufferten enligt ledningens bedömning bibehölls på 650 mn euro, eftersom den samlade effekten av covid-19-pandemin på Nordeas kunder ännu är osäker.
- **Lönsamheten förbättras.** Avkastningen på eget kapital ökade till 11,0 procent från 6,9 procent, trots den mycket höga kapitalbasen till följd av ännu ej utbetalda utdelningar. Nordeas K/I-tal med periodiserade resolutionsavgifter sjönk till 48 procent från 57 procent, tack vare stark intäktsstillväxt och fortsatt kostnadseffektivitet. Resultatet per aktie ökade med 73 procent till 0,19 euro.
- **Fortsatt kapitaluppbyggnad – utdelningsplan bekräftad.** Nordeas kärnprimärkapitalrelation ökade med 150 punkter till 17,5 procent, vilket är 7,3 procentenheter över gällande kapitalkrav. Den ordinarie bolagsstämman den 24 mars bemyndigade styrelsen att besluta om en utdelning på högst 0,72 euro (0,33 euro för 2019 och 0,39 euro för 2020), med utbetalning efter september 2021, i enlighet med Europeiska centralbankens rekommendation.
- **I fas för att nå de finansiella målen för 2022.** Nordea gör framsteg i förhållande till sina finansiella mål: ett K/I-tal på 50 procent och en avkastning på eget kapital på över 10 procent. Nordea fortsätter att fokusera på sina tre viktiga prioriteringar: att skapa positiva kundupplevelser, genomföra initiativ för ökade intäkter och optimera sin operativa effektivitet.

(För ytterligare vd-kommentarer, se sidan 2. För definitioner, se sidan 53.)

Resultat och nyckeltal för koncernen, kv1 2021

	Kv1 2021	Kv1 2020	Föränd- ring %	Kv4 2020	Föränd- ring %
Mn euro					
Räntenetto	1 212	1 109	9	1 169	4
Avgifts- och provisionsnetto	827	765	8	792	4
Nettoresultat av poster till verkligt värde	370	110		217	71
Övriga rörelseintäkter	11	18		41	
Summa rörelseintäkter	2 420	2 002	21	2 219	9
Summa rörelsekostnader exklusive resolutionsavgifter	-1 095	-1 095	0	-1 218	-10
Summa rörelsekostnader	-1 319	-1 248	6	-1 218	8
Rörelseresultat före kreditförluster	1 101	754	46	1 001	10
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-52	-155		-28	
Rörelseresultat	1 049	599	75	973	8
K/I-tal med periodiserade resolutionsavgifter, %	48	57		57	
Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	11,0	6,9		8,4	
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,19	0,11	73	0,18	6

För ytterligare information:

Frank Vang-Jensen, vd och koncernchef, +358 503 821 391
Ian Smith, Group CFO, +45 55 47 83 72

Matti Ahokas, chef för investerarrelationer, +358 405 759 178
Press Nordea Sverige, +46 771 40 10 60

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

Vd har ordet

”För samhället har de första månaderna 2021 handlat om en balansakt mellan att hantera de pågående covid-19-restriktionerna och förbereda strategier för vägen ut ur pandemin. I Nordea stödjer och driver vi aktivt på en hållbar återhämtning tillsammans med våra kunder. Vi har fått uppmuntrande återkoppling på vårt arbete, och kundnöjdheten fortsätter att öka enligt gjorda mätningar.

Vår affärsutveckling förbättrades tack vare hög affärs- och kundaktivitet, och resultaten under kvartalet var starka. Vi fortsatte att uppnå god tillväxt i affärsvolymerna i hela Norden. Bolånevolymerna ökade med 6 procent på årsbasis och utlåningen till små och medelstora företag ökade med 7 procent. Det förvaltade kapitalet ökade med 33 procent till 372 md euro. Till ökningen bidrog inte bara den positiva utvecklingen på finansmarknaden, utan också ett nettoinflöde på 3,3 md euro under kvartalet, varav drygt hälften i retailfonder.

Vårt rörelseresultat ökade med 75 procent på årsbasis, främst drivet av 21 procent högre rörelseintäkter. Räntenettot ökade med 9 procent, vilket är den högsta tillväxttakten på tio år. Avgifts- och provisionsnettot ökade med 8 procent och var på sin högsta nivå sedan 2017. Avgiftsnettot från utlåning och sparande ökade, medan avgiftsnettot från kort fortfarande låg cirka en tredjedel under det normala. Exceptionellt hög aktivitet på finansmarknaden och omvärderingsvinster bidrog till vårt nettoresultat av poster till verkligt värde under kvartalet.

Vi fortsatte att arbeta med vår kostnadsbas och förbättra effektiviteten, samtidigt som vi genomförde initiativ för ökade intäkter. De högre kostnaderna under första kvartalet berodde på ökade resolutionsavgifter och valutaeffekter. Exklusive dessa poster var kostnaderna emellertid lägre än för ett år sedan. Personalkostnaderna minskade med 2 procent, även efter att ha inkluderat kostnaderna från Nordea Finance Equipment (NFE). Vi är fokuserade på att nå vårt helårs mål på kostnader under 4,6 md euro, trots att det blir svårare till följd av hög affärsaktivitet och starkare valutakurser. Totalt sett hade valutakurserna en positiv inverkan på resultatet.

Kreditkvaliteten var fortsatt stark under första kvartalet. De realiserade kreditförlusterna har varit mycket låga, och kreditförlusterna för kvartalet uppgick till 52 mn euro. Vi har emellertid behållit vår buffert enligt ledningens bedömning oförändrad på 650 mn euro, eftersom den samlade effekten av covid-19-pandemin på Nordeas kunder ännu är osäker.

En kombination av exceptionellt starka intäktsökningar och fortsatt kostnadsdisciplin förbättrade vårt K/I-tal till 48 procent, att jämföra med 57 procent för ett år sedan. Avkastningen på eget kapital ökade till 11,0 procent, från 6,9 procent, trots en negativ effekt från den höga kapitalbasen.

Samtliga affärsområden har fortsatt fokus på att nå sina mål. I Personal Banking ökade bolånevolymerna med 6 procent på årsbasis – den högsta ökningstakten sedan 2016. De positiva nettoinflödena i fonder fortsatte och intäkterna från sparande ökade med 6 procent. Justerat för resolutionsavgifter ökade kostnaderna med 1 procent och K/I-talet förbättrades till 52 procent. Kundnöjdheten fortsatte att öka.

I Business Banking ökade utlåningsvolymen med 7 procent på årsbasis. Ökningen tog fart mot slutet av kvartalet, med framsteg i framför allt Norge och Sverige. Justerat för resolutionsavgifter ökade kostnaderna med 3 procent till följd av införlivandet av NFE. Det gläder mig verkligen att kundnöjdheten ökar – framför allt i Sverige, där vi enligt Prosperas mätningar klättrade från femte till första plats för den personliga kontakten och kom på andra plats totalt.

Vi fortsätter att ompositionera Large Corporates & Institutions med målsättningen att skapa ett mer fokuserat och lönsamt affärsområde. Vi såg väldigt hög kundaktivitet i alla våra fokussegment, framför allt i kapitalmarknadsverksamheten. Dessutom var intäkterna i Markets mycket starka under kvartalet. Första kvartalet 2021 var det tredje kvartalet i rad med en avkastning på ekonomiskt kapital på över 10 procent.

I Asset & Wealth Management ökade det förvaltade kapitalet med 33 procent på årsbasis, till en ny högstanotering på 372 md euro. Det var särskilt glädjande att se det ökade nettoinflödet i retailfonder, som uppgick till 1,7 md euro under kvartalet. Vi noterade ett stort intresse för våra hållbarhetsrelaterade produkter, och kundnöjdheten var fortsatt hög.

Vid utgången av kvartalet hade koncernens kärnprimärkapitalrelation ökat med 150 punkter till 17,5 procent, vilket gör oss till en av de bäst kapitaliserade bankerna i Europa. Vi har en buffert på 7,3 procentenheter över gällande kapitalkrav, även efter avdrag för utdelningarna gällande 2019 och 2020 liksom avdrag för förväntad utdelning hittills under 2021.

Tack vare vår kapitalposition kan vi både stötta våra kunder och lämna utdelning till våra aktieägare. Vår utdelningsplan är tydlig och bekräftades av den ordinarie bolagsstämman den 24 mars. Stämman bemyndigade styrelsen att besluta om en utdelning på högst 0,72 euro, med utbetalning efter september 2021, i enlighet med Europeiska centralbankens rekommendation.

Dessutom godkände stämman förslaget om ökade återköp av egna aktier. Som tidigare meddelats är aktieåterköp ett viktigt verktyg för att återföra överskottskapital till våra aktieägare. Vi planerar att genomföra återköp när de nuvarande restriktionerna har hävts.

Vi har nu arbetat med att genomföra vår affärsplan i ett och ett halvt år och är på god väg att nå våra finansiella mål för 2022. Vi är fast beslutna att hela tiden prestera bättre genom att fokusera på våra tre viktiga prioriteringar: att skapa positiva kundupplevelser, genomföra initiativ för ökade intäkter och optimera vår operativa effektivitet. Vi kommer också att fortsätta införliva hållbarhet i vår affärsstrategi och vidta nödvändiga åtgärder för att bli en bank med nettonollutsläpp senast år 2050.

Jag är övertygad om att vi går mot ljusare tider och sakta men säkert övervinner viruset. Nordea går in i den nya fasen efter pandemin med en stark position. Vår riktning är tydlig: att vara en stark och personlig finansiell partner, en mer lönsam bank och en trygg och tillförlitlig aktör som bidrar till samhället.”

Frank Vang-Jensen
Vd och koncernchef

Utsikter

Viktiga prioriteringar för att nå de finansiella målen för 2022

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

Finansiella mål för 2022

Nordeas finansiella mål för 2022 är

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

Kostnader (rörelsekostnader)

Kostnaderna för 2021 väntas understiga 4,6 md euro.

Kapitalpolicy

En kapitalbuffert på 150-200 punkter över regelkravet för kärnprimärkapitalrelationen, från 1 januari 2021.

Utdelningspolicy

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

Innehåll

Resultaträkning	5
Världsekonomin och finansmarknaden	6
Koncernens resultat och utveckling	
Första kvartalet 2021	7
Räntenetto	7
Avgifts- och provisionsnetto	8
Nettoresultat av poster till verkligt värde.....	9
Rörelseintäkter	9
Kostnader	10
Kreditförluster och liknande nettoresultat	11
Kreditportföljen	11
Resultat.....	12
Kapitalposition och riskexponeringsbelopp	13
Utvecklingen på regelområdet	13
Balansräkning.....	15
Upplåning och likviditet	15
Marknadsrisk.....	15
Övrig information	16
 Kvartalsvis utveckling, koncernen.....	 17
Affärsområden	
Finansiell information per affärsområde	18
Personal Banking.....	19
Business Banking	22
Large Corporates & Institutions	25
Asset & Wealth Management	27
Koncernfunktioner	31
 Redovisning	
Nordeakoncernen	32
Noter till redovisningen	36
Nordea Bank Abp.....	54

Resultaträkning

	Kv1 2021	Kv1 2020	Föränd- ring %	Lokal valuta	Kv4 2020	Föränd- ring %	Lokal valuta
Mn euro							
Räntenetto	1 212	1 109	9	6	1 169	4	2
Avgifts- och provisionsnetto	827	765	8	6	792	4	3
Nettoresultat av poster till verkligt värde	370	110			217	71	70
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt resultatandelsmetoden	-14	-2			5		
Övriga rörelseintäkter	25	20	25	20	36	-31	-35
Summa rörelseintäkter	2 420	2 002	21	19	2 219	9	8
Personalkostnader	-682	-699	-2	-4	-722	-6	-6
Övriga kostnader	-486	-419	16	14	-319	52	50
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-151	-130	16	15	-177	-15	-16
Summa rörelsekostnader	-1 319	-1 248	6	4	-1 218	8	7
Resultat före kreditförluster	1 101	754	46	44	1 001	10	8
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-52	-155	-66	-67	-28	86	82
Rörelseresultat	1 049	599	75	72	973	8	6
Skatt	-261	-139	88	85	-248	5	4
Periodens resultat	788	460	71	68	725	9	7

Volym, nyckeluppgifter¹

	31 mar 2021	31 mar 2020	Föränd- ring %	Lokal valuta %	31 dec 2020	Föränd- ring %	Lokal valuta %
Md euro							
Utlåning till allmänheten	333,6	324,3	3	-2	329,8	1	1
Utlåning till allmänheten, exklusive repor	320,3	295,4	8	3	317,6	1	1
In- och upplåning från allmänheten	198,2	174,0	14	9	183,4	8	8
Inlåning från allmänheten, exklusive repor	194,5	169,2	15	10	182,1	7	7
Summa tillgångar	591,1	600,4	-2		552,2	7	
Kapital under förvaltning	371,7	280,4	33		353,8	5	
Eget kapital	34,5	31,5	10		33,7	2	

Nyckeltal²

	Kv1 2021	Kv1 2020	Föränd- ring %	Kv4 2020	Föränd- ring %
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,19	0,11	73	0,18	6
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,64	0,38	68	0,55	16
Aktiekurs ¹ , euro	8,41	5,13	64	6,67	26
Eget kapital per aktie ¹ , euro	8,53	7,79	9	8,35	2
Potentiellt antal utestående aktier ¹ , miljoner	4 050	4 050	0	4 050	0
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	4 040	4 038	0	4 039	0
Avkastning på eget kapital, %	9,4	5,9		8,9	
Avkastning på eget kapital exklusive immateriella tillgångar, %	10,6	6,6		10,0	
Avkastning på riskexponeringsbelopp, %	2,0	1,2		1,9	
Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	11,0	6,9		8,4	
K/I-tal, %	55	62		55	
K/I-tal med periodiserade resolutionsavgifter, %	48	57		57	
Kreditförlustrelation netto, inkl. Lån värderade till verkligt värde, punkter	6	19		3	
Kärnprimärkapitalrelation ^{1,3} , %	17,5	16,0		17,1	
Primärkapitalrelation ^{1,3} , %	19,2	17,8		18,7	
Total kapitalrelation ^{1,3} , %	20,9	20,2		20,5	
Primärkapital ^{1,3} , md euro	29,6	27,1	9	29,1	2
Risikexponeringsbelopp ¹ , md euro	154	152	1	155	-1
ROCAR, %	13,6	7,2		12,1	
ROCAR med periodiserade resolutionsavgifter, %	15,8	8,4		11,5	
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster) ¹	27 800	28 292	-2	28 051	-1
Ekonomisk kapital ¹ , md euro	23,4	25,8	-9	23,5	-1

¹Vid periodens slut.

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

³Inklusive resultatet för perioden.

Världsekonomin och finansmarknaden¹

Ekonomiska utsikter

Världsekonomin mattades av under fjärde kvartalet 2020 när nya restriktioner infördes i många länder i samband med den andra och tredje vågen av covid-19-pandemin. Den ekonomiska politiken var fortsatt expansiv. Den nya amerikanska regeringen lanserade ett stort stimulanspaket som, i kombination med vaccinprogrammen världen över och kraftigt stigande råvarupriser, resulterade i ökade inflationsförväntningar och högre räntor. Börsen fortsatte sin starka utveckling.

Återhämtningen i världsekonomin väntas ta fart under andra kvartalet 2021 när fler länder öppnar upp igen. De BNP-tal som rådde före covid-19 väntas uppnås mot årets slut.

Länderna i Norden har hört till de ekonomier i världen som klarat sig bäst under pandemin. De hade emellertid alla en relativt svag utveckling i slutet av 2020 till följd av nya restriktioner som bibehålls in i första kvartalet 2021. Återhämtningen i Norden väntas ta fart under andra kvartalet.

Danmark

Danmarks BNP ökade med 0,7 procent på kvartalsbasis under fjärde kvartalet 2020. För 2020 som helhet sjönk landets BNP med 2,7 procent. Exporten sjönk marginellt efter ett starkt uppsving under tredje kvartalet, medan privatkonsumtionen ökade markant till följd av utbetalning av fryst semesterlön i oktober. En kraftig ökning i antalet covid-19-fall under senhösten 2020 resulterade i nya, kraftfulla restriktioner. Dessa ledde i sin tur till stigande arbetslöshet, som i slutet av februari var 4,6 procent. Den 1 mars började Danmark emellertid successivt att öppna upp ekonomin igen. Bostadspriserna har stigit kraftigt de senaste 12 månaderna och var 12,3 procent högre i mars 2021 jämfört med samma månad förra året. Den danska kronan har stärkts mot euron efter den oberoende räntehöjningen i mars 2020. Detta fick Danmarks Nationalbank att intervensera på valutamarknaden i februari och mars.

Finland

Finlands BNP ökade med 0,4 procent på kvartalsbasis under fjärde kvartalet 2020. För 2020 som helhet sjönk landets BNP med 2,8 procent. Exporten av varor och tjänster ökade snabbt under fjärde kvartalet, medan privatkonsumtionen höll sig i stort sett oförändrad. I mars 2021 förvärrades covid-19-läget något, vilket dämpade återhämtningen i privatkonsumtionen. Arbetslösheten uppgick till 8,1 procent i februari och sysselsättningen låg kvar på ungefär samma nivå som året före. Bostadspriserna steg i februari med 1,2 procent på årsbasis. Priserna steg med 3,4 procent i Storhelsingfors och sjönk med 0,9 procent i övriga landet. Antalet bygglov och byggstarter ökade, men totalt sett fortsatte byggaktiviteten att sjunka.

Norge

Norges fastlands-BNP ökade med 1,8 procent på kvartalsbasis under fjärde kvartalet 2020. För 2020 som helhet sjönk landets BNP med 2,5 procent. Införandet av striktare restriktioner under första kvartalet 2021 innebar att arbetslösheten ökade något och uppgick till 4,2 procent i mars. Covid-19-restriktionerna fortsatte att dra ned tillväxten. Smittspridningen ökade under första kvartalet, men situationen var fortfarande under kontroll. Bostadspriserna fortsatte upp och var 12,5 procent högre i mars 2021 jämfört med samma månad förra året. Norges Bank har meddelat att den första räntehöjningen kommer i antingen september eller december 2021 – vi räknar med september. Den norska kronan stärktes kraftigt under första kvartalet till följd av högre oljepris och signaler om tidiga räntehöjningar från centralbanken.

Sverige

Sveriges BNP sjönk med 0,2 procent på kvartalsbasis under fjärde kvartalet 2020. För 2020 som helhet sjönk landets BNP med 2,8 procent. Exporten gick fortsatt bra under fjärde kvartalet, medan den inhemska efterfrågan minskade. Även om smittspridningen av covid-19 ökade under första kvartalet 2021, började de första positiva effekterna av vaccineringen att märkas av. Indikatorer tyder på att BNP-tillväxten var stabil under första kvartalet, trots nya restriktioner till följd av viruset. Läget på arbetsmarknaden förbättrades och arbetslösheten sjönk till 8,4 procent i mars. Bostadspriserna steg kraftigt och var 20,3 procent högre i mars 2021 jämfört med samma månad förra året. Riksbanken lämnade reporäntan oförändrad på 0,0 procent och signalerade att den skulle hållas oförändrad under de närmaste tre åren. Stödköpsprogrammet behölls oförändrat och kommer att löpa vidare under återstoden av 2021. Den handelsviktade svenska kronan försvagades med 3 procent under första kvartalet.

¹Källa: Nordea Economic Research

Koncernens resultat och utveckling

Första kvartalet 2021

Räntenetto

Kv1/kv1: Räntenettet ökade med 9 procent. Uppgången berodde främst på större bolånevolymer och ökad utlåning till små och medelstora företag, liksom marginalförbättringar, som inkluderar 28 mn euro från förmånliga lånevillkor inom ramen för den europeiska centralbankens riktade långfristiga refinansieringsprogram (TLTRO III). Nordea Finance Equipment (NFE) bidrog positivt till räntenettet. Det gjorde även valutaeffekter, som hade en positiv inverkan med omkring 31 mn euro.

Kv1/kv4: Räntenettet ökade med 4 procent till 1 212 mn euro, främst till följd av marginalförbättringar, vilket inkluderar 28 mn euro från förmånliga lånevillkor inom ramen för TLTRO. Ökningen motverkades delvis av negativa effekter till följd av färre räntedagar i perioden.

Utlåning

Kv1/kv1: Exklusive repor ökade utlåningen till allmänheten med 3 procent i lokala valutor. Utlåningen i lokala valutor ökade i Personal Banking och Business Banking, men minskade enligt plan i Large Corporates & Institutions.

Kv1/kv4: Exklusive repor ökade utlåningen till allmänheten med 1 procent i lokala valutor. Utlåningen i lokala valutor ökade i Personal Banking och Business Banking, men minskade enligt plan i Large Corporates & Institutions.

Inlåning

Kv1/kv1: Exklusive repor ökade inlåningen från allmänheten med 10 procent i lokala valutor. Inlåningen i lokala valutor ökade i Personal Banking, Business Banking och Large Corporates & Institutions.

Kv1/kv4: Exklusive repor ökade inlåningen från allmänheten med 7 procent i lokala valutor. Inlåningen i lokala valutor ökade i Personal Banking, Business Banking och Large Corporates & Institutions.

Räntenetto per affärsområde

	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4	Lokal valuta	
								Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Mn euro									
Personal Banking	562	535	543	501	515	9%	5%	7%	3%
Business Banking	395	383	351	339	347	14%	3%	11%	1%
Large Corporates & Institutions	240	228	226	214	221	9%	5%		
Asset & Wealth Management	19	16	16	17	18	6%	19%	6%	12%
Group Functions	-4	7	10	20	8				
Summa koncernen	1 212	1 169	1 146	1 091	1 109	9%	4%	6%	2%

Räntenettoförändring

Mn euro	Kv1/ Kv4	Jan-mar
		21/20
Räntenetto i början av perioden	1 169	1 109
Marginaldrivet räntenetto	40	71
Utlåningsmarginal	-3	24
Inlåningsmarginal	13	-13
Upplåningskostnad	30	60
Volymdrivet räntenetto	2	33
Utlåningsvolym	2	40
Inlåningsvolym	0	-7
Antal bankdagar	-24	-12
Övrigt ¹	25	11
Räntenetto i slutet av perioden	1 212	1 212
¹ varav valutaeffekt	22	31

Avgifts- och provisionsnetto

Kv1/kv1: Avgifts- och provisionsnettot ökade med 8 procent. Uppgången berodde främst på ökade provisionsintäkter från sparande och placeringar och ett ökat avgifts- och provisionsnetto från utlåningen. Detta motverkades delvis av lägre avgifts- och provisionsnetto från kort.

Kv1/kv4: Avgifts- och provisionsnettot ökade med 4 procent till 827 mn euro. Uppgången berodde främst på ökade provisionsintäkter från sparande och placeringar och ett ökat avgifts- och provisionsnetto från utlåningen.

Sparande- och placeringsprovisioner

Kv1/kv1: Avgifts- och provisionsnettot från sparande och placeringar ökade med 12 procent, främst till följd av högre förvaltad kapital och ökad efterfrågan från kunderna, framför allt på mäklari och rådgivning.

Kv1/kv4: Avgifts- och provisionsnettot från sparande och placeringar ökade med 2 procent till 563 mn euro, främst till följd av högre förvaltad kapital. Vid periodens utgång hade det förvaltade kapitalet ökat med 5 procent, eller 18 md euro, till 372 md euro, med ett nettoinflöde på 3,3 md euro under kvartalet.

Betalnings-, kort- och låneprovisioner

Kv1/kv1: Avgifts- och provisionsnettot från betalningar och kort minskade med 7 procent, främst till följd av lägre kortintäkter på grund av covid-19. Avgifts- och provisionsnettot från utlåning ökade med 16 procent, främst till följd av ökad efterfrågan från kunderna.

Kv1/kv4: Avgifts- och provisionsnettot från betalningar och kort ökade med 5 procent till 115 mn euro. Avgifts- och provisionsnettot från utlåning ökade med 4 procent till 146 mn euro.

Avgifts- och provisionsnetto per affärsområde

	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4	Lokal valuta	
								Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Mn euro									
Personal Banking	296	290	279	267	295	0%	2%	-1%	1%
Business Banking	166	159	135	125	150	11%	4%	9%	2%
Large Corporates & Institutions	137	116	118	101	124	10%	18%		
Asset & Wealth Management	235	228	204	186	200	18%	3%	17%	2%
Group Functions	-7	-1	-7	-6	-4				
Summa koncernen	827	792	729	673	765	8%	4%	6%	3%

Avgifts- och provisionsnetto per kategori

	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4	Lokal valuta	
								Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Mn euro									
Sparande och placeringar, netto	563	552	493	450	503	12%	2%	11%	1%
Betalningar och kort, netto	115	110	110	105	124	-7%	5%	-9%	3%
Utlåning, netto	146	140	127	120	126	16%	4%	14%	3%
Övriga provisioner, netto	3	-10	-1	-2	12				
Summa koncernen	827	792	729	673	765	8%	4%	6%	3%

Förvaltad kapital, volymer och nettoflöden

	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Nettoflöde
						Kv1 21
Md euro						
Nordiska retailfonder	78,5	73,9	66,6	63,2	55,6	1,7
Private Banking	107,2	100,8	92,7	87,8	77,0	1,6
Försäljning till institutionella kunder	124,5	121,4	112,7	108,5	101,7	-1,0
Life & Pension	61,6	57,6	54,2	51,9	46,1	1,0
Summa	371,7	353,8	326,2	311,4	280,4	3,3

Nettoresultat av poster till verkligt värde

Kv1/kv1: Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 236 procent till följd av större positiva värdejusteringar på innehav inom Treasury och ovanligt starka handelsintäkter i Markets. Under första kvartalet 2020 påverkades både Treasury och Markets av negativa värdejusteringar.

Kv1/kv4: Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 71 procent till 370 mn euro, till följd av ovanligt starka handelsintäkter i Markets. Även intäkterna i kundområdena förbättrades.

Nettoresultat av poster till verkligt värde per affärsområde

	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Mn euro							
Personal Banking	15	22	14	48	16	-6%	-32%
Business Banking	71	65	52	72	72	-1%	9%
Large Corporates & Institutions	245	101	132	150	62		
Asset and Wealth Mgmt exkl. Life & Pension	10	3	4	6	9	14%	
Life & Pension	28	13	20	21	26	7%	
Group Functions	1	13	35	19	-75		
Summa koncernen	370	217	257	316	110		71%

Resultatandelar i intresseföretag

Kv1/kv1: Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till -14 mn euro, ner från -2 mn euro, till följd av nedskrivningar.

Kv1/kv4: Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till -14 mn euro, ner från 5 mn euro, till följd av nedskrivningar.

Övriga rörelseintäkter

Kv1/kv1: Övriga rörelseintäkter ökade med 5 mn euro till 25 mn euro.

Kv1/kv4: Övriga rörelseintäkter minskade med 11 mn euro till 25 mn euro. Under fjärde kvartalet 2020 genomfördes försäljningen av koncernens innehav i Automatia, som uppgick till 10 mn euro.

Intäkter per affärsområde

	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4	Lokal valuta	
								Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Mn euro									
Personal Banking	877	847	838	818	828	6%	4%	4%	2%
Business Banking	641	617	543	542	574	12%	4%	10%	2%
Large Corporates & Institutions	622	445	476	465	407	53%	40%		
Asset & Wealth Management	292	263	247	228	259	13%	11%	12%	10%
Group Functions	-12	47	51	37	-66				
Summa koncernen	2 420	2 219	2 155	2 090	2 002	21%	9%	19%	8%

Rörelsekostnader

Kv1/kv1: Rörelsekostnaderna ökade med 6 procent till följd av högre resolutionsavgifter och högre avskrivningar. Detta motverkades delvis av lägre personalkostnader. Justerat för resolutionsavgifter, valutaeffekter och integrationen av NFE, minskade kostnaderna med 3 procent på årsbasis. Valutaeffekter påverkade rörelsekostnaderna negativt med omkring 20 mn euro.

Kv1/kv4: Rörelsekostnaderna ökade med 8 procent till 1 319 mn euro till följd av högre resolutionsavgifter. Ökningen motverkades delvis av lägre personalkostnader och övriga kostnader. Justerat för resolutionsavgifter minskade kostnaderna med 10 procent på kvartalsbasis.

Personalkostnader

Kv1/kv1: Personalkostnaderna minskade med 2 procent till följd av färre anställda.

Kv1/kv4: Personalkostnaderna minskade med 6 procent till 682 mn euro, främst till följd av lägre rörliga ersättningar och lägre engångskostnader.

Övriga kostnader

Kv1/kv1: Övriga kostnader ökade med 16 procent, till följd av högre resolutionsavgifter. Under första kvartalet 2021 bokfördes hela den förväntade resolutionsavgiften för året, 224 mn euro. För 2020 bokfördes resolutionsavgiften som två bokningar under första och andra kvartalen (153 mn euro respektive 49 mn euro). Justerat för resolutionsavgifter minskade övriga kostnader med 1 procent.

Kv1/kv4: Övriga kostnader ökade med 52 procent till 486 mn euro, till följd av högre resolutionsavgifter. Justerat för resolutionsavgifter minskade övriga kostnader med 18 procent. Under fjärde kvartalet 2020 redovisades högre it-kostnader och avsättningar för kostnader i samband med integrationen av NFE.

Avskrivningar

Kv1/kv1: Avskrivningarna ökade med 16 procent, till följd av en ökad aktiveringsgrad.

Kv1/kv4: Avskrivningarna uppgick till 151 mn euro, en minskning med 15 procent jämfört med fjärde kvartalet 2020 då extra IT-nedskrivningar gjordes.

Anställda

Kv1/kv1: Vid utgången av första kvartalet uppgick antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) till 27 800, vilket var en minskning med 2 procent. Under fjärde kvartalet 2020 tillkom 353 heltidstjänster till följd av integrationen av NFE. Exklusive NFE minskade antalet anställda med 3 procent.

Kv1/kv4: Antalet anställda minskade med 1 procent.

Rörelsekostnader

Mn euro	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4	Lokal valuta	
								Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Personalkostnader	-682	-722	-686	-645	-699	-2%	-6%	-4%	-6%
Övriga kostnader	-486	-319	-245	-303	-419	16%	52%	14%	50%
Avskrivningar	-151	-177	-158	-140	-130	16%	-15%	15%	-16%
Summa koncernen	-1 319	-1 218	-1 089	-1 088	-1 248	6%	8%	4%	7%

Rörelsekostnader per affärsområde

Mn euro	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4	Lokal valuta	
								Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Personal Banking	-503	-449	-436	-450	-468	7%	12%	5%	11%
Business Banking	-332	-286	-262	-271	-308	8%	16%	5%	14%
Large Corporates & Institutions	-285	-193	-180	-192	-267	7%	48%		
Asset & Wealth Management	-126	-136	-126	-129	-130	-3%	-7%	-4%	-8%
Group Functions	-73	-154	-85	-46	-75				
Summa koncernen	-1 319	-1 218	-1 089	-1 088	-1 248	6%	8%	4%	7%

Valutakurseffekter

	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Procentenheter		
Intäkter	2	1
Kostnader	2	1
Rörelseresultat	3	2
Utlåning och inlåning	5	0

Kreditförluster och liknande nettoresultat

Kreditförluster och liknande nettoresultat för Nordea-koncernen uppgick under första kvartalet till 52 mn euro (6 punkter), en minskning från 155 mn euro (19 punkter) under första kvartalet 2020.

Utvecklingen för vår kreditportfölj var fortsatt stark under hela kvartalet, trots den pågående pandemin. Avsättningarna enligt ledningens bedömning var oförändrade och uppgick till 650 mn euro, vilket ger en betydande reserv för eventuella kreditförluster till följd av covid-19.

Huvudsakliga faktorer som påverkar kreditförluster och liknande nettoresultat

Kreditförluster på enskilda exponeringar (kategori 3) uppgick till 83 mn euro. Gruppvisa avsättningar för kreditportföljen (kategorierna 1, 2 och 3) uppgick till återföringar på 20 mn euro och vinsten från verkligt värde i Nordea Kredits boläneportfölj var 11 mn euro. Kreditförlusterna var främst relaterade till ett fåtal företagskunder i sektorer som påverkats kraftigt av covid-19-pandemin, närmare bestämt detaljhandel, sjöfart, offshore- och oljeföretag samt producenttjänster.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 7 mn euro i Personal Banking, 16 mn euro i Business Banking, 27 mn euro i Large Corporates & Institutions och 3 mn euro i Asset & Wealth Management.

Effekter av covid-19

Kreditportföljens kvalitet var stabil under hela kvartalet. Återbetalningsförmågan stärktes något (fler kunder fick höjt kreditbetyg än sänkt) och antalet nya fallissemang fortsatte att minska. Vi räknar med att vissa kunder kommer att drabbas ytterligare av pandemin, framför allt i fall där statligt stöd inte kan erhållas för att begränsa konsekvenserna. Vi följer noga hur kreditrisken utvecklas i sektorer som påverkats av covid-19 och har en nära dialog med drabbade kunder.

Under 2020 beviljade Nordea covid-19-relaterade amorteringsfria perioder för över 100 000 kunder, på lån motsvarande totalt 19 md euro. Drygt hälften av dessa har nu löpt ut. De återstående amorteringsfria lånen uppgår till motsvarande 8,5 md euro, vilket utgör 2 procent av Nordeas kreditportfölj. Merparten av de kunder vars amorteringsfria perioder har löpt ut har återgått till sina ordinarie återbetalningsplaner.

Mindre än 5 procent av de kunder som beviljades amorteringsfria perioder till följd av pandemin har klassificerats som lån med förmildrade kreditvillkor (eller som fallerade lån), enligt våra standardkriterier för kreditrisksbedömning, efter att den amorteringsfria perioden löpt ut.

Gruppvisa avsättningar och avsättningar enligt ledningens bedömning

Gruppvisa avsättningar minskade med 10 mn euro, i stort oförändrat, vilket visar på en stabil kvalitet i kreditportföljen samt att de makroekonomiska utsikterna inte ändrats sedan fjärde kvartalet 2020. Den samlade avsättningen enligt ledningens bedömning var oförändrad och uppgick till 650 mn euro. För enskilda portföljer gjordes vissa avsättningar till reserven enligt ledningens bedömning, medan delar av reserven användes för att täcka covid-19-relaterade kreditförluster (cykliska reserven) och visar på minskade avsättningsbehov gällande äldre oreglerade lån (strukturella reserven).

Kreditportfölj

Exklusive omvända repor ökade utlåningen till allmänheten till 320 md euro, från 318 md euro under fjärde kvartalet 2020, vilket motsvarar en ökning med 1 procent i lokala valutor.

Exklusive omvända repor ökade utlåningen till allmänheten som redovisas till verkligt värde till 63 md euro, från 61 md euro under fjärde kvartalet 2020. I slutet av första kvartalet 2021 bestod utlåningen som redovisas till verkligt värde främst av danska bolån som uppgick till 57 md euro, upp från 56 md euro under fjärde kvartalet 2020.

Utlåningen till allmänheten som redovisas till upplupet anskaffningsvärde, före reserver, ökade till 258 md euro, från 257 md euro under fjärde kvartalet 2020. Av dessa lån var 94 procent i kategori 1, 5 procent i kategori 2 och 1 procent i kategori 3. Denna fördelning var i stort oförändrad jämfört med förra kvartalet, men med öknings i kategori 2 (gällande ett mindre antal kunder som påverkats av covid-19) och kategori 3 (främst till följd av valutaeffekter). Lån i kategori 3 som redovisas till upplupet anskaffningsvärde minskade med 11 procent på årsbasis, till 4,0 md euro (1,5 procent av utlåningen som redovisas till upplupet anskaffningsvärde), och ökade med 1 procent på kvartalsbasis. Lån i kategori 2 uppgick till 14,4 md euro (5,5 procent av utlåningen som redovisas till upplupet anskaffningsvärde), en ökning med 4 procent på kvartalsbasis, till följd av att fler kunder har påverkats av covid-19.

Täckningsgraden var 3,4 procent för kategori 2 (ned från 3,5 procent förra kvartalet) och 42 procent för kategori 3 (oförändrat från förra kvartalet).

Andelen osäkra fordringar, brutto, (kategori 3) ökade till 1,53 procent för utlåning som redovisas till upplupet anskaffningsvärde, från 1,51 procent under fjärde kvartalet 2020. Andelen osäkra fordringar för utlåning som redovisas till verkligt värde minskade till 1,31 procent från 1,40 procent.

Kreditförluster, netto

	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20
Punkter av utlåningen, upplupet anskaffningsvärde¹					
Kreditförlustrelation, på årsbasis, koncernen	10	9	0	115	26
varav kategori 1 och 2	-2	1	-10	66	2
varav kategori 3	12	8	10	49	24
Punkter av utlåningen, totalt^{1,2}					
Kreditförlustrelation, inkl. lån värderade till verkligt värde på årsbasis	6	3	-2	85	19
Personal Banking totalt	2	3	-1	58	11
PeB Danmark	-12	-11	-3	50	13
PeB Finland	16	15	5	107	9
PeB Norge	2	9	-11	63	4
PeB Sverige	6	2	3	26	15
Business Banking totalt	7	11	-4	110	30
BB Danmark	-2	-3	-2	55	-6
BB Finland	22	16	8	175	91
BB Norge	0	23	-16	155	28
BB Sverige	11	8	-3	93	20
Large Corporates & Institutions totalt	18	-1	-6	126	26
LC&I Danmark	-59	-10	-23	135	-16
LC&I Finland	0	-5	-22	109	18
LC&I Norge	108	3	109	318	161
LC&I Sverige	5	22	-113	183	-6

¹ Negativt belopp är nettoåterföringar.

² Kreditförluster och nettoresultat från lånefordringar i portföljer där avsikten är att behålla instrumenten till förfall och som obligatoriskt värderas till verkligt värde dividerat med den samlade utlåningen värderad till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde, punkter.

Resultat

Rörelseresultat

Kv1/kv1: Rörelseresultatet ökade med 450 mn euro, eller 75 procent, och uppgick till 1 049 mn euro.

Kv1/kv4: Rörelseresultatet ökade med 76 mn euro, eller 8 procent, och uppgick till 1 049 mn euro.

Skatter

Kv1/kv1: Skattekostnaden uppgick till 261 mn euro, upp från 139 mn euro, vilket motsvarar en skattesats på 24,9 procent, jämfört med 23,2 procent under första kvartalet 2020.

Kv1/kv4: Skattekostnaden var i stort oförändrad och skattesatsen minskade från 25,5 procent.

Periodens resultat

Kv1/kv1: Periodens resultat ökade med 328 mn euro till 788 mn euro. Avkastningen på eget kapital var 9,4 procent, upp från 5,9 procent. Efter periodisering resolutionsavgifterna var avkastningen på eget kapital 11,0 procent, upp från 6,9 procent.

Kv1/kv4: Periodens resultat ökade med 63 mn euro till 788 mn euro. Avkastningen på eget kapital var 9,4 procent, upp från 8,9 procent. Med periodiserade resolutionsavgifter var avkastningen på eget kapital 11,0 procent, upp från 8,4 procent.

Kv1/kv1: Resultatet per aktie efter utspädning var 0,19 euro, att jämföra med 0,11 euro.

Kv1/kv4: Resultatet per aktie efter utspädning var 0,19 euro, att jämföra med 0,18 euro.

Rörelseresultat per affärsområde

Mn euro	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4	Lokal valuta	
								Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Personal Banking	367	387	407	142	321	14%	-5%	11%	-7%
Business Banking	293	305	289	35	204	44%	-4%	41%	-6%
Large Corporates & Institutions	310	253	306	45	88		23%		
Asset & Wealth Management	163	129	118	97	129	26%	26%	26%	25%
Group Functions	-84	-101	-35	-13	-143				
Summa koncernen	1 049	973	1 085	306	599	75%	8%	72%	6%

Kapitalposition och riskexponeringsbelopp

Nordeakoncernens kärnprimärkapitalrelation ökade till 17,5 procent vid utgången av första kvartalet, från 17,1 procent under fjärde kvartalet 2020.

Kärnprimärkapitalkravet är för närvarande 10,2 procent. Kärnprimärkapitalet ökade med 0,4 md euro, främst till följd av ett högre ackumulerat resultat efter avdrag för förväntad utdelning och ett positivt bidrag från förmånsbestämda pensionsplaner via övrigt totalresultat.

Riskexponeringsbeloppet minskade med 1,4 md euro, främst till följd av införandet av undantag för strukturella valutapositioner efter godkännande av ECB, borttagningen av riskviktsgolvet i Finland och lägre derivatvolym. Denna utveckling motverkades något av ökade kapitalgolv och övriga tillgångar.

Koncernens primärkapitalrelation ökade till 19,2 procent under första kvartalet, från 18,7 procent under fjärde kvartalet 2020. Den totala kapitalrelationen ökade något till 20,9 procent, främst till följd av förändringen i kärnprimärkapitalet, som delvis motverkades av regelmässig avskrivning av supplementärkapitalinstrument.

I slutet av första kvartalet uppgick kärnprimärkapitalet till 27,0 md euro, primärkapitalet uppgick till 29,6 md euro och kapitalbasen uppgick till 32,2 md euro.

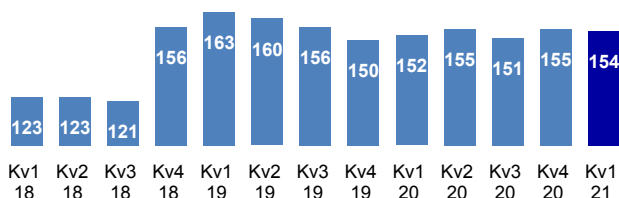
Bruttosoliditeten minskade till 5,6 procent under första kvartalet 2021, från 5,9 procent under fjärde kvartalet 2020. Minskningen berodde på ökad exponering mot kassa och tillgodohavanden hos centralbanker och en ökning av antalet transaktioner avseende värdepappersfinansiering. Ökningen av primärkapitalet motverkade till viss del den minskade bruttosoliditeten.

Vid utgången av första kvartalet uppgick koncernens ekonomiska kapital till 23,4 md euro, en minskning med 0,1 md euro på kvartalsbasis. Minskningen berodde främst på införandet av undantag för strukturella valutapositioner under första kvartalet 2021.

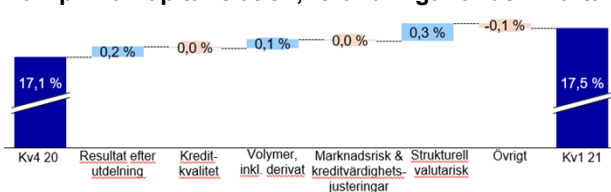
Kapitalrelationer

	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20
%					
CRR/CRDIV					
Kärnprimärkapitalrelation	17,5	17,1	16,4	15,8	16,0
Primärkapitalrelation	19,2	18,7	18,2	17,6	17,8
Total kapitalrelation	20,9	20,5	19,9	20,1	20,2

Riskexponeringsbelopp (md euro), kvartalsvis utveckling



Kärnprimärkapitalrelation, förändringar under kvartalet



Kapital- och utdelningspolicy

Vår avsikt är att hålla en kapitalbuffert på 150–200 punkter över kärnprimärkapitalkravet (restriktionsnivån för det högsta utdelningsbara beloppet, MDA). Vi strävar efter att ha en stark kapitalposition i linje med kapitalpolicyn. Vår ambition är att dela ut 60–70 procent av årets resultat till aktieägarna. Överskottskapital i förhållande till kapitalmålen ska användas till organisk tillväxt och strategiska förvärv samt eventuella återköp av egna aktier.

Utveckling på regelområdet

I Finland ledde införlivandet av det femte kapitalkravsdirektivet (CRD V) till förändringar i kreditinstitutslagen, som antogs den 26 mars 2021 och träder i kraft från och med 1 april 2021.

Under kvartalet lämnade de nordiska länderna sina kontracykliska kapitalbuffertar oförändrade, dvs. 0 procent i Danmark, Finland och Sverige och 1 procent i Norge. I Sverige meddelade Finansinspektionen att man ändrar sin metod för att fastställa buffertkraven, då man vill skapa utrymme för att använda buffertarna i ett ansträngt ekonomiskt läge. Det innebär att buffertnivån kommer att höjas tidigare och i snabbare takt än om höjningen enbart skulle baseras på Finansinspektionens kriterier. Finansinspektionen uppgav också att bufferten under normala förhållanden bör ligga på 2 procent. Eventuella höjningar av kontracykliska buffertar kommer att träda i kraft 12 månader efter att beslutet fattats.

Den finska Finansinspektionen lämnade systemriskbufferten oförändrad på 0 procent. Den 2 februari 2021 bad norska Finansdepartementet emellertid Europeiska systemrisknämnden att utfärda en rekommendation till de andra länderna i Europeiska ekonomiska samarbetsområdet att vidta motsvarande åtgärder för att ändra systemriskbufferten och införa riskviktsgolv. Nordea motsätter sig ändringarna i systemriskbufferten och har lämnat sina synpunkter till berörda beslutsinstanser. Om finska Finansinspektionen vidtar motsvarande åtgärder skulle de även gälla Nordeakoncernen och kärnprimärkapitalkravet för koncernen skulle då öka med cirka 95 punkter.

Riskexponeringsbelopp (REA)

	31 mar 2021	31 dec 2020	31 mar 2020
Mn euro			
Kreditrisk	122 321	120 479	117 242
IRK-metoden	106 082	104 743	104 365
- stater			
- företag	68 381	67 540	68 522
- avancerade	58 474	57 670	57 014
- grundläggande	9 907	9 870	11 508
- institut	3 977	4 738	6 293
- privatkunder	27 612	27 256	25 468
- med säkerhet i fast egendom	882	880	893
- övrigt	5 230	4 329	3 189
Schablonmetoden	16 239	15 736	12 877
- stater	560	520	948
- privatkunder	5 522	5 373	4 661
- övrigt	10 157	9 842	7 268
Risk hänförlig till kreditvärderingsjusteringar	696	648	674
Marknadsrisk	4 720	6 616	8 594
- handelslager, intern modell	4 044	3 671	5 825
- handelslager, schablonmetoden	676	606	865
- övrig verksamhet, schablonmetoden		2 339	1 904
Transfereringsrisk	1	265	0
Operationell risk	14 306	14 701	14 701
Ytterligare riskexponeringsbelopp för finskt riskviktsgolv enligt artikel 458 CRR		630	735
Ytterligare riskexponeringsbelopp för svenskt riskviktsgolv enligt artikel 458 CRR	11 993	12 101	10 162
Ytterligare riskexponeringsbelopp, artikel 3 CRR			
Summa	154 037	155 440	152 108

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

	31 mar 2021	31 dec 2020	31 mar 2020
Mn euro			
Beräkning av kapitalbas			
Eget kapital i konsoliderad situation	30 033	29 100	28 080
Periodens resultat	789	2 288	698
Föreslagen/verkställd utdelning	-552	-1 585	-322
Kärnprimärkapital före avdrag enligt CRR	30 270	29 802	28 456
Uppskjutna skattefordringar	-173	-252	-143
Immateriella tillgångar	-2 666	-2 636	-3 286
IRK-reserveringar underskott (-)			-96
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser	-160	-108	-131
Övriga poster, netto ¹	-307	-253	-475
Summa avdrag från kärnprimärkapitalet enligt CRR	-3 306	-3 249	-4 131
Kärnprimärkapital (netto efter avdrag)	26 964	26 553	24 325
Övrigt primärkapital före avdrag enligt CRR	2 699	2 609	2 833
Summa avdrag från övrigt primärkapital enligt CRR	-27	-21	-23
Övrigt primärkapital	2 672	2 588	2 810
Primärkapital (netto efter avdrag)	29 636	29 141	27 135
Supplementärt kapital före avdrag enligt CRR	2 631	2 745	4 382
IRK-reserveringar överskott (+)	620	628	294
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag	-650	-650	-1 000
Övriga poster, netto	-63	-63	-62
Summa avdrag från supplementärt kapital enligt CRR	-93	-85	-768
Supplementärt kapital	2 538	2 660	3 614
Kapitalbas (netto efter avdrag)	32 174	31 801	30 749
¹ Baserad på inkludering av resultat.	-305	-261	-475

Kapitalbas, exklusive periodens resultat

	31 mar ² 2021	31 dec 2020	31 mar 2020
Mn euro			
Kärnprimärkapital	26 728	26 431	24 007
Primärkapital (netto efter avdrag)	29 401	29 019	26 817
Summa kapitalbas	31 939	31 679	30 431

² Exklusive Kv1-vinst (väntande ansökan).

Kapitalbas, rapporterat till ECB³

	Exklusive Kv1-vinst (väntande ansökan)	Inklusive vinst	Exklusive vinst
Inkludering av vinst			

³ Sammanfattning av poster som ingår i kapitalbasen redovisas med resultat inkluderat, den här tabellen beskriver i text hur resultatet har inkluderats i kapitalbasen vid den regulatoriska rapporteringen till ECB för varje rapporteringsperiod och kan komma att uppdateras i senare publiceringar efter godkänd ansökan.

Balansräkning

Tillgångarna uppgick till 591 md euro, en ökning på kvartalsbasis med 39 md euro. Utlåningen till både allmänheten och kreditinstitut ökade. Räntebärande värdepapper och övriga tillgångar ökade också, på kvartalsbasis, medan derivatvärdena minskade.

Utlåningen till allmänheten ökade med 4 md euro till 334 md euro, medan lån till kreditinstitut uppgick till 10 md euro, en ökning med 7 md euro på kvartalsbasis.

Övriga tillgångar ökade med 33 md euro till 144 md euro, främst till följd av högre kassa och tillgodohavanden hos centralbanker.

Inlåningen från allmänheten ökade med 15 md euro till 198 md euro, medan inlåningen från kreditinstitut uppgick till 43 md euro, en ökning med 19 md euro på kvartalsbasis.

Balansräkning

	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20
Md euro					
Utlåning till kreditinstitut	10	3	10	9	16
Utlåning till allmänheten	334	330	320	328	324
Derivat	36	45	45	47	57
Räntebärande värdepapper	67	63	68	73	72
Övriga tillgångar	144	111	132	130	131
Summa tillgångar	591	552	575	587	600
Inlåning från kreditinstitut	43	24	39	46	63
Inlåning från allmänheten	198	183	190	188	174
Emitterade värdepapper	183	174	180	182	184
Derivat	37	47	45	50	55
Övriga skulder	96	90	88	89	93
Summa eget kapital	34	34	33	32	31
Summa skulder och eget kapital	591	552	575	587	600

Upplåning och likviditet

Under första kvartalet 2021 emitterade Nordea cirka 7,2 md euro i långfristig skuld (exklusive danska säkerställda obligationer), varav cirka 2,3 md euro i form av säkerställda obligationer och 4,9 md euro i form av seniora obligationer.

Vid utgången av första kvartalet uppgick den långfristiga upplåningens andel av Nordeas totala upplåning till cirka 75 procent.

Den kortsiktiga likviditetsrisken mäts med flera mått, bland annat likviditetstäckningsgraden (LCR). Nordeakoncernens kombinerade LCR var 159 procent vid utgången av första kvartalet. Koncernens LCR var 220 procent i euro och 206 procent i dollar. Nordeas likviditetsreserv består av likvida värdepapper som centralbankerna godtar som säkerhet och kontanta medel enligt definitionen i LCR-förordningen. I slutet av första kvartalet uppgick likviditetsreserven till 112 md euro, jämfört med 88 md euro i slutet av fjärde kvartalet 2020. Den långsiktiga likviditetsrisken mäts med hjälp av stabil nettofinansieringskvot (NSFR). I slutet av första kvartalet uppgick Nordeas NSFR till 110,8 procent, jämfört med 110,3 procent i slutet av fjärde kvartalet 2020.

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

Under 2020 och första kvartalet 2021 tog Nordea del av olika centralbanksfaciliteter på nationell nivå, bland annat ECB:s riktade långfristiga refinansieringsprogram (TLTRO-programmet). Nordea har hittills lånat 12 md euro genom TLTRO III-programmet.

Den negativa räntekostnaden uppgick till 37 mn euro under första kvartalet. Röntan beror på den ränta som sätts av ECB och även på utvecklingen för utlåningsvolymen i en jämförelseportfölj. Om vissa gränsvärden uppnås erhåller Nordea 0,5 procents rabatt på räntebeloppet. Under första kvartalet 2021 ändrade Nordea den effektiva räntan för lånets första år, eftersom det med tillräcklig säkerhet kunde antas att gränsvärdena hade uppnåtts. Effekten av ändringen av den effektiva räntan redovisas under "Räntenetto".

Upplåning och likviditet

	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20
Andel långfristig upplåning	75%	81%	78%	77%	78%
LCR summa	159%	158%	172%	160%	182%
LCR i euro	220%	278%	269%	183%	234%
LCR i dollar	206%	119%	198%	202%	191%

Marknadsrisk

Marknadsrisken (mätt som VaR) i handelslagret uppgick till 26,7 mn euro. Den samlade marknadsrisken ökade med 10,1 mn euro på kvartalsbasis, främst till följd av högre ränterisk och risk relaterad till kreditspreadar. Ränterisk och risk relaterad till kreditspreadar var också de faktorer som påverkade marknadsrisken mest i slutet av kvartalet. Den samlade marknadsrisken utgörs alljämt huvudsakligen av marknadsrisk i nordiska och nordeuropeiska länder.

Handelslager

	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20
Mn euro					
Total risk, VaR	27	17	28	29	60
Ränterisk, VaR	24	18	25	27	53
Aktierisk, VaR	4	4	3	5	24
Valutarisk, VaR	2	3	4	3	3
Kreditspreadrisk, VaR	14	12	12	9	27
Inflationsrisk, VaR	2	3	3	2	3
Diversifieringseffekt	42%	58%	39%	38%	46%

Marknadsrisken (mätt som VaR) i övrig verksamhet uppgick till 93 mn euro. Den samlade marknadsrisken ökade med 5 mn euro på kvartalsbasis, till följd av ökad exponering i likviditetsreserven och ställda säkerheter, främst relaterat till bostads- och statsobligationer.

Övrig verksamhet

	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20
Mn euro					
Total risk, VaR	93	88	81	90	82
Ränterisk, VaR	98	89	82	87	84
Aktierisk, VaR	4	7	6	8	5
Valutarisk, VaR	7	5	4	13	5
Kreditspreadrisk, VaR	3	3	3	3	2
Diversifieringseffekt	17%	15%	15%	19%	15%

Nordeas aktie och kreditbetyg

Nordeas aktiekurs och kreditbetyg vid utgången av första kvartalet 2021.

	Nasdaq STO (SEK)	Nasdaq COP (DKK)	Nasdaq HEL (EUR)
2019-03-31	70,75	50,79	6,81
2019-06-30	67,42	47,74	6,39
2019-09-30	69,81	48,49	6,50
2019-12-31	75,64	54,27	7,24
2020-03-31	56,08	38,06	5,13
2020-06-30	64,31	45,80	6,15
2020-09-30	68,31	48,60	6,49
2020-12-31	67,22	49,38	6,67
2021-03-31	86,00	62,47	8,41

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

* Negativa utsikter

Övrig information

Fusionen med Nordea Direct fortlöper

Fusionen mellan Nordea Direct Bank ASA (f.d. Gjensidige Bank ASA) och Nordea Bank Abp fortlöper och måldatum för slutförandet är inte fastställt. Slutförandet förutsätter godkännande från tillsynsmyndigheterna.

Nytt om beslutet att stänga Nordeas verksamhet i Ryssland

Nordeakoncernens strategi är att fokusera på verksamheten i Norden. Nordea har därför beslutat att lägga ner sin verksamhet i Ryssland. Den 24 mars 2021 beslutade en extra bolagsstämma i JSC Nordea Bank att inleda den frivilliga likvidationsprocessen, vilket godkändes av ryska centralbanken den 16 april 2021.

Hänvisningsavtal med Citi avseende depåbanktjänster

Den 24 februari 2021 offentliggjorde Nordea att man avvecklar sin nordiska depåbanksverksamhet och att man i samband med detta slutit ett strategiskt avtal med Citi om hänvisning av kunder. Nordea rekommenderar kunder som idag använder Nordea som depåbank att istället vända sig till Citi. Nordea kommer att hjälpa kunder som väljer att inte flytta till Citi att säkerställa en smidig övergång till sitt valda förvaringsinstitut. Nordea fortsätter att fokusera på företagskunder, institutioner och privatkunder i Norden och erbjuda smidiga förvarings- och avvecklingstjänster för den nordiska marknaden. Överenskommelsen med Citi påverkar inte Nordeas likviditetshanteringstjänster för internationella finansinstitut.

Utdelning

Utifrån ECB:s uppdaterade rekommendation och efter en dialog med ECB beslutade Nordeas styrelse den 18 februari 2021 att betala en utdelning på 0,07 euro per aktie till aktieägarna i enlighet med det bemyndigande som erhöles på den ordinarie bolagsstämman 2020. Utdelningen på 0,07 euro utbetalades under mars 2021 till de aktieägare som på avstämningsdagen för utdelningen (den 22 februari 2021) var antecknade i Nordeas aktieägarförteckning som förs av Euroclear Finland Oy i Finland, Euroclear Sweden AB i Sverige och VP Securities A/S i Danmark.

Beslut av Nordeas ordinarie bolagsstämma 2021

Nordea Bank Abp:s ordinarie bolagsstämma hölls den 24 mars 2021 med hjälp av extraordinära mötesarrangemang på grund av covid-19. Bolagsstämman beslutade i enlighet med samtliga förslag som styrelsen och aktieägarnas nomineringsråd lagt fram, med minst 84,74 procent av de avgivna rösterna.

Stämman fastställde bokslutet för räkenskapsperioden som slutade den 31 december 2020, beslutade om bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om utdelning av högst 0,72 euro per aktie och fastställde ersättningsrapporten för styrande organ för 2020 genom ett rådgivande beslut. Styrelseledamöterna, verkställande direktören och koncernchefen samt vice verkställande direktören som tjänstgjort under 2020 beviljades ansvarsfrihet för räkenskapsperioden som slutade den 31 december 2020. Torbjörn Magnusson omvaldes till styrelseordförande och Claudia Dill valdes till ny styrelseledamot, istället för avgående Pernille Erenbjerg. Vidare beslutade stämman att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om återköp av egna aktier, emission av särskilda rättigheter som berättigar till aktier (konvertibler) och aktieemissioner eller överlåtelse av egna aktier, i enlighet med villkoren i stämans beslut.

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

Smittspridningen av covid-19 fortsatte att variera under första kvartalet 2021. Nordeas globala krishanteringsteam följde situationen i vart och ett av de nordiska länderna under hela kvartalet.

Information om hur covid-19-pandemin har påverkat Nordeas verksamhet och finansiella resultat, och om vilka åtgärder som har vidtagits i förhållande till detta, lämnas i den här rapporten. Se "Vd har ordet", "Utsikter", "Kreditförluster och liknande nettoresultat", "Upplåning och likviditet", "Övrig information", "Affärsområden" samt not 1 "Redovisningsprinciper", not 7 "Kreditförluster, netto" och not 8 "Utlåning och osäkra fordringar".

Nordea har också identifierat betydande risker som uppkommit till följd av covid-19-pandemin, med tanke på osäkerheten om hur de marknader där koncernen har verksamhet kommer att påverkas ekonomiskt. Se not 12 "Risker och osäkerheter".

Kvartalsvis utveckling, koncernen

	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv2 2020	Kv1 2020
Mn euro					
Räntenetto	1 212	1 169	1 146	1 091	1 109
Avgifts- och provisionsnetto	827	792	729	673	765
Nettoresultat av poster till verkligt värde	370	217	257	316	110
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	-14	5	6	-10	-2
Övriga rörelseintäkter	25	36	17	20	20
Summa rörelseintäkter	2 420	2 219	2 155	2 090	2 002
Allmänna administrationskostnader:					
Personalkostnader	-682	-722	-686	-645	-699
Övriga kostnader	-486	-319	-245	-303	-419
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-151	-177	-158	-140	-130
Summa rörelsekostnader	-1 319	-1 218	-1 089	-1 088	-1 248
Resultat före kreditförluster	1 101	1 001	1 066	1 002	754
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-52	-28	19	-696	-155
Rörelseresultat	1 049	973	1 085	306	599
Skatt	-261	-248	-248	-63	-139
Periodens resultat	788	725	837	243	460
Resultat per aktie efter utspädning (DEPS), euro	0,19	0,18	0,21	0,06	0,11
DEPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,64	0,55	0,56	0,27	0,38

Affärsområden

	Personal Banking		Business Banking		Large Corporates & Institutions		Asset & Wealth Management		Koncernfunktioner		Nordea-koncernen		Förändr.
	Kv1	Kv4	Kv1	Kv4	Kv1	Kv4	Kv1	Kv4	Kv1	Kv4	Kv1	Kv4	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	
Mn euro													
Räntenetto	562	535	395	383	240	228	19	16	-4	7	1 212	1 169	4%
Avgifts- och provisionsnetto	296	290	166	159	137	116	235	228	-7	-1	827	792	4%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	15	22	71	65	245	101	38	16	1	13	370	217	71%
Övriga rörelseintäkter	4	0	9	10	0	0	0	3	-2	28	11	41	-73%
Summa rörelseintäkter	877	847	641	617	622	445	292	263	-12	47	2 420	2 219	9%
Summa rörelsekostnader	-503	-449	-332	-286	-285	-193	-126	-136	-73	-154	-1 319	-1 218	8%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-7	-11	-16	-26	-27	1	-3	2	1	6	-52	-28	86%
Rörelseresultat	367	387	293	305	310	253	163	129	-84	-101	1 049	973	8%
K/I-tal ¹ , %	52	55	45	48	34	48	43	52			48	57	
Avkastning på ekonomiskt kapital ¹ , %	16	15	15	13	19	11	32	29			16	11	
Ekonomiskt kapital	7 603	7 652	6 740	6 602	6 102	6 093	1 639	1 445	1 289	1 710	23 373	23 502	-1%
Riskenxponeringsbelopp	46 464	47 200	43 698	43 125	42 095	42 280	8 294	7 401	13 486	15 434	154 037	155 440	-1%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	6 976	7 070	4 572	4 608	1 398	1 467	2 718	2 741	12 136	12 165	27 800	28 051	-1%
Volym, md euro²:													
Summa utlåning	164,6	162,5	94,0	92,0	45,0	46,1	10,1	9,6	6,6	7,4	320,3	317,6	1%
Summa inlåning	83,5	82,9	50,6	50,3	43,4	39,9	10,5	10,7	6,5	-1,7	194,5	182,1	7%

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

² Exklusive återköpsavtal.

	Personal Banking		Business Banking		Large Corporates & Institutions		Asset & Wealth Management		Koncernfunktioner		Nordea-koncernen		Förändr.
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar	Jan-mar		
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	
Mn euro													
Räntenetto	562	515	395	347	240	221	19	18	-4	8	1 212	1 109	9%
Avgifts- och provisionsnetto	296	295	166	150	137	124	235	200	-7	-4	827	765	8%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	15	16	71	72	245	62	38	35	1	-75	370	110	
Övriga rörelseintäkter	4	2	9	5	0	0	0	6	-2	5	11	18	-39%
Summa rörelseintäkter	877	828	641	574	622	407	292	259	-12	-66	2 420	2 002	21%
Summa rörelsekostnader	-503	-468	-332	-308	-285	-267	-126	-130	-73	-75	-1 319	-1 248	6%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-7	-39	-16	-62	-27	-52	-3	0	1	-2	-52	-155	-66%
Rörelseresultat	367	321	293	204	310	88	163	129	-84	-143	1 049	599	75%
K/I-tal ¹ , %	52	55	45	49	34	52	43	49			48	57	
Avkastning på ekonomiskt kapital ¹ , %	16	13	15	10	19	6	32	28			16	8	
Ekonomiskt kapital	7 603	7 940	6 740	7 237	6 102	7 624	1 639	1 168	1 289	1 813	23 373	25 782	-9%
Riskenxponeringsbelopp	46 464	43 140	43 698	41 902	42 095	46 897	8 294	5 450	13 486	14 719	154 037	152 108	1%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	6 976	7 388	4 572	4 264	1 398	1 704	2 718	2 764	12 136	12 172	27 800	28 292	-2%
Volym, md euro²:													
Summa utlåning	164,6	148,5	94,0	83,6	45,0	50,4	10,1	8,5	6,6	4,4	320,3	295,4	8%
Summa inlåning	83,5	75,2	50,6	41,7	43,4	40,7	10,5	10,6	6,5	1,0	194,5	169,2	15%

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

² Exklusive återköpsavtal.

Personal Banking

Inledning

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

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

Affärsutveckling

Utlåningen ökade med 5 procent i lokala valutor jämfört med föregående år till följd av fortsatt hög efterfrågan på bolån som ökade med 6 procent. Detta motverkades till viss del av en minskning för konsumtionslånen, till följd av ovanligt hög likviditet hos kunderna. Det senare syntes också i inlåningen som ökade med 7 procent.

Kundnöjdheten ökade från förra kvartalet. Kunderna anser att vi är lättare att ha att göra med och de har en mer positiv uppfattning om vår förmåga att bidra till samhället på ett bra sätt.

Vi fortsatte att dra nytta av vår digitala kapacitet och hjälpa våra kunder att hantera svårigheter som covid-19-pandemin har medfört. Våra kunder använder våra digitala plattformar allt mer. Antalet användare av mobilbanken ökade med 8 procent och besöken i mobilbanken ökade med 13 procent jämfört med första kvartalet förra året. Vidare ökade andelen onlinemöten i Norden till 57 procent från 34 procent under första kvartalet 2020.

Vi vidareutvecklar kontinuerligt våra digitala bolånetjänster för att ge våra kunder en bättre upplevelse. Under första kvartalet i Danmark lanserade vi en automatisk lösning för lånelöfte även för icke-kunder och blev därmed bland de första bankerna att erbjuda detta i Danmark.

Vi stärkte våra erbjudanden inom sparande och placeringar ytterligare och inflödet fortsatte att öka. Vår modell med rådgivning i alla kanaler och digitala kapacitet har gjort det möjligt för oss att öka inflödet från månadssparande. Rådgivningarna med vår sparrobot Nora ökade med 34 procent jämfört med föregående år.

I Danmark lanserade vi en diskretionär produkt i gruppen Hållbart val som innebär att våra kunder kan spara i en portfölj med Nordea-fonder med hållbarhetsfokus. Hållbart val-produkterna står för en allt större andel av försäljningen, vilket är ett tecken på att våra kunder uppskattar vårt erbjudande inom hållbarhet.

Finansiellt resultat

Intäkterna ökade med 6 procent, jämfört med föregående år. Bolånen fortsatte att öka starkt under första kvartalet. Detta motverkades delvis av den negativa inverkan som covid-19 hade på konsumtionslånen samt intäkterna från betalnings- och kortavgifter.

Räntenettot ökade med 9 procent jämfört med förra året till följd av en kraftig ökning av bolånen i alla länder och högre utlåningsmarginaler i Sverige. Jämfört med förra kvartalet ökade räntenettot med 5 procent till följd av ökade bolån, högre inlåningsmarginaler i Danmark och högre utlåningsmarginaler i Finland.

Avgifts- och provisionsnettot var stabilt jämfört med samma period i fjol. Intäkterna från betalningar och kort minskade i alla länder, men detta uppvägdes delvis av högre intäkter från sparande och placeringar.

Nettoresultat av poster till verkligt värde låg på i stort sett samma nivå som i fjol.

Kostnaderna ökade med 7 procent jämfört med första kvartalet i fjol, främst till följd av högre resolutionsavgifter och valutaeffekter. Justerat för resolutionsavgifter ökade kostnaderna med 1 procent, till följd av valutaeffekter, en ökning som delvis uppvägdes av lägre personalkostnader. Detta motsvarade ett K/I-tal på 52 procent, en minskning från 55 procent under första kvartalet 2020.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 7 mn euro (2 punkter), en minskning från 39 mn euro under samma kvartal i fjol. Detta berodde främst på avsättningar enligt ledningens bedömning relaterade till covid-19 som gjordes under första kvartalet 2020.

Rörelseresultatet ökade med 14 procent jämfört med föregående år och uppgick till 367 mn euro. Avkastningen på ekonomiskt kapital uppgick till 16 procent, jämfört med 13 procent för samma kvartal i fjol.

Personal Banking Danmark

Räntenettot ökade med 4 procent i lokal valuta jämfört med föregående år, till följd av ökade bolån och högre inlåningsmarginaler.

Utlåningen ökade med 5 procent i lokal valuta jämfört med föregående år, till följd av att bolånen ökade med 6 procent. Inlåningen ökade med 5 procent.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 4 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Nedgången berodde på lägre intäkter från betalningar och kort.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick netto till en vinst på 13 mn euro (12 punkter) till följd av en återföring av tidigare bokförda kreditförluster och en positiv omvärdering av Nordea Kredits bolåneportfölj. Kreditförluster och liknande nettoresultat minskade betydligt jämfört med föregående år, främst till följd av avsättningar enligt ledningens bedömning relaterade till covid-19 som gjordes under första kvartalet 2020.

Personal Banking Finland

Räntenettot ökade med 8 procent jämfört med föregående år, till följd av ökade bolån och förbättrade marginaler.

Utlåningen ökade med 5 procent jämfört med föregående år, till följd av att bolånen ökade med 7 procent. Inlåningen ökade med 9 procent.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 2 procent jämfört med föregående år. Nedgången berodde på lägre intäkter från betalningar och kort. Detta uppvägdes delvis av högre intäkter från sparande och placeringar.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 14 mn euro (16 punkter), en ökning jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av avskrivningar av nödlidande kreditportföljer, främst inom konsumtionslån.

Personal Banking Norge

Räntenettot ökade med 5 procent i lokal valuta jämfört med föregående år, till följd av högre utlåningsmarginaler och ökade bolån.

Utlåningen ökade med 5 procent i lokal valuta jämfört med föregående år, till följd av att bolånen ökade med 6 procent. Inlåningen ökade med 3 procent.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 4 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Nedgången berodde på lägre intäkter från betalningar och kort. Detta uppvägdes delvis av högre intäkter från sparande och placeringar.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 2 mn euro (2 punkter), vilket var i stort sett oförändrat jämfört med föregående år.

Personal Banking Sverige

Räntenettot ökade med 10 procent i lokal valuta jämfört med föregående år, till följd av ökade bolån och högre utlåningsmarginaler.

Utlåningen ökade med 5 procent i lokal valuta jämfört med föregående år, till följd av att bolånen ökade med 6 procent. Inlåningen ökade med 7 procent.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 1 procent i lokal valuta jämfört med föregående år. Nedgången berodde främst på lägre intäkter från betalningar och kort. Detta uppvägdes delvis av högre intäkter från sparande och placeringar.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 7 mn euro (6 punkter). Kreditförluster och liknande nettoresultat minskade betydligt jämfört med föregående år, främst till följd av avsättningar enligt ledningens bedömning relaterade till covid-19 som gjordes under första kvartalet 2020.

Personal Banking totalt

					Lokal valuta				
	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Mn euro									
Räntenetto	562	535	543	501	515	9%	5%	7%	3%
Avgifts- och provisionsnetto	296	290	279	267	295	0%	2%	-1%	1%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	15	22	14	48	16	-6%	-32%	-18%	-33%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	4	0	2	2	2				
Summa intäkter inkl. allokeringar	877	847	838	818	828	6%	4%	4%	2%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-503	-449	-436	-450	-468	7%	12%	5%	11%
Resultat före kreditförluster	374	398	402	368	360	4%	-6%	1%	-8%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-7	-11	5	-226	-39				
Rörelseresultat	367	387	407	142	321	14%	-5%	11%	-7%
K/I-tal ¹ , %	52	55	54	54	55				
Avkastning på ekonomiskt kapital ¹ , %	16	15	15	6	13				
Ekonomiskt kapital	7 603	7 652	7 739	7 700	7 940	-4%	-1%		
Riskenponeringsbelopp	46 464	47 200	46 062	45 695	43 140	8%	-2%		
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	6 976	7 070	7 100	7 282	7 388	-6%	-1%		
Volym, md euro:									
Bolån till privatkunder	143,5	141,4	135,5	134,1	127,9	12%	1%	6%	1%
Övrig utlåning	21,1	21,1	20,8	20,7	20,6	2%	0%	-1%	0%
Summa utlåning	164,6	162,5	156,3	154,8	148,5	11%	1%	5%	1%
Summa inlåning	83,5	82,9	80,8	80,5	75,2	11%	1%	7%	1%

Omräkningar till följd av organisationsförändringar.

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

Personal Banking

	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4	Lokal valuta	
								Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv1
Räntenetto, mn euro									
PeB Danmark	145	139	141	138	140	4%	4%	4%	4%
PeB Finland	99	87	88	88	92	8%	14%	8%	14%
PeB Norge	119	115	120	106	110	8%	3%	5%	-1%
PeB Sverige	201	201	192	171	174	16%	0%	10%	-1%
Övrigt	-2	-7	2	-2	-1				
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro									
PeB Danmark	74	83	69	67	76	-3%	-11%	-4%	-11%
PeB Finland	92	89	91	87	94	-2%	3%	-2%	3%
PeB Norge	26	25	26	24	27	-4%	4%	-4%	3%
PeB Sverige	104	100	96	89	99	5%	4%	-1%	2%
Övrigt	0	-7	-3	0	-1				
Kreditförluster och liknande nettoresultat, mn euro									
PeB Danmark	13	12	3	-51	-13				
PeB Finland	-14	-13	-4	-91	-8				
PeB Norge	-2	-8	9	-53	-3				
PeB Sverige	-7	-3	-3	-30	-16				
Övrigt	3	1	0	-1	1				
Volym, md euro									
Personal Banking Danmark									
Bolån till privatkunder	33,9	33,4	32,9	32,3	31,8	7%	1%	6%	1%
Övrig utlåning	8,8	8,7	8,6	8,5	8,7	1%	1%	1%	1%
Summa utlåning	42,7	42,1	41,5	40,8	40,5	5%	1%	5%	1%
Summa inlåning	22,1	21,9	22,0	22,0	20,9	6%	1%	5%	1%
Personal Banking Finland									
Bolån till privatkunder	29,2	28,7	28,2	27,8	27,3	7%	2%	7%	2%
Övrig utlåning	6,3	6,3	6,3	6,3	6,4	-2%	0%	-2%	0%
Summa utlåning	35,5	35,0	34,5	34,1	33,7	5%	1%	5%	1%
Summa inlåning	25,0	24,6	24,4	23,8	22,9	9%	2%	9%	2%
Personal Banking Norge									
Bolån till privatkunder	34,5	32,8	30,8	30,8	28,1	23%	5%	6%	0%
Övrig utlåning	2,6	2,7	2,6	2,6	2,4	8%	-4%	-4%	-4%
Summa utlåning	37,1	35,5	33,4	33,4	30,5	22%	5%	5%	0%
Summa inlåning	10,4	9,9	9,5	9,9	8,7	20%	5%	3%	0%
Personal Banking Sverige									
Bolån till privatkunder	46,0	46,4	43,6	43,3	40,6	13%	-1%	6%	1%
Övrig utlåning	3,4	3,5	3,3	3,3	3,2	6%	-3%	0%	0%
Summa utlåning	49,4	49,9	46,9	46,6	43,8	13%	-1%	5%	1%
Summa inlåning	26,0	26,4	24,8	24,9	22,7	15%	-2%	7%	0%

Omräkningar till följd av organisationsförändringar.

Business Banking

Inledning

I Business Banking erbjuder vi bank- och rådgivningstjänster, både online och personligen, till små och medelstora företagskunder.

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

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

Affärsutveckling

Både ut- och inlåningen var fortsatt hög under första kvartalet och ökade med 7 respektive 15 procent i lokala valutor jämfört med första kvartalet 2020. Affärsaktiviteten i Norge och Sverige var hög till följd av större engagemang med nya och befintliga kunder. Ökningen berodde också på förvärvet av Nordea Finance Equipment (NFE). Vi bibehåller vårt fokus på ESG-produkter (miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning). Samtidigt som ESG-delen av vår portfölj är liten ökar vår hållbarhetsrelaterade utlåning. Under första kvartalet 2021 ökade den med 54 procent. Vi bibehöll också vårt fokus på ESG-relaterad utbildning i syfte att bli en ännu bättre affärspartner för våra kunder.

Ännu fler företagskunder har fått tillgång till vår nya internetbank. Mer än 275 000 kunder i Danmark, Finland och Sverige kan nu använda tjänsten, som vi också planerar att erbjuda i Norge. Dessutom erbjuder vi nu en mobilversion av internetbanken till alla kunder i Danmark och Finland, och till de flesta kunder i Sverige.

Vi fortsatte att utveckla vår Digital Dashboard-lösning som hjälper företagskunder med likviditetsplaneringen. Plattformen har för närvarande 55 000 användare i Norden.

Kundnöjdheten ökade från förra kvartalet, särskilt i Sverige där vi, enligt Prosperas mätning, klättrade från femte till första plats för personlig kontakt och kom på andra plats sammantaget i segmentet medelstora företag.

Finansiellt resultat

Intäkterna ökade med 12 procent jämfört med föregående år. Exklusive NFE, som konsoliderades under fjärde kvartalet, ökade intäkterna med cirka 6 procent.

Räntenettot ökade med 14 procent jämfört med samma kvartal förra året till följd av högre volymer (inklusive NFE), förbättrade marginaler och förmånlig upplåning från Europeiska centralbankens tredje riktade långfristiga refinansieringsprogram (TLTRO III).

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 11 procent jämfört med föregående år, till följd av hög aktivitet på aktiekapitalmarknaden samt högre intäkter från utlåning, sparande och placeringar. Detta motverkades delvis av lägre intäkter från betalningar och kort.

Nettoreultatet av poster till verkligt värde minskade med 1 procent jämfört föregående år till följd av lägre intäkter från ränteprodukter. Detta uppvägdes delvis av högre intäkter från valutaprodukter.

Kostnaderna ökade med 8 procent från föregående år med högre resolutionsavgifter och konsolideringen av NFE. Ökningen uppvägdes delvis av åtgärder för att förbättra kostnadseffektiviteten. Justerat för resolutionsavgifter ökade kostnaderna med 3 procent. Exklusive resolutionsavgifter och konsolideringen av NFE minskade kostnaderna med 3 procent. K/I-talet för första kvartalet var 45 procent, en förbättring med 4 procentenheter jämfört med samma kvartal i fjol.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 16 mn euro (7 punkter), inklusive en vinst på 3 mn euro från omvärderingen av Nordea Kredits hypoteksportfölj.

Rörelseresultatet ökade med 44 procent jämfört med föregående år och uppgick till 293 mn euro. Avkastningen på ekonomiskt kapital uppgick till 15 procent, jämfört med 10 procent under första kvartalet 2020.

Business Banking Danmark

Räntenettot minskade med 4 procent i lokal valuta jämfört med föregående år till följd av lägre utlåningsmarginaler som främst berodde på att vi sänkt risken i jordbruksportföljen.

Utlåningen ökade med 2 procent i lokal valuta jämfört med föregående år. Exklusive NFE var utlåningen oförändrad. Inlåningen ökade med 7 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 3 procent i lokal valuta jämfört med föregående år till följd av högre avgiftsintäkter från utlåning. Detta motverkades delvis av lägre intäkter från betalningar och kort.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick netto till en vinst på 1 mn euro (2 punkter) i och med att kreditförlusterna, som uppgick till 2 mn euro, vägdes upp av positiva värdejusteringar i hypoteksportföljen under kvartalet.

Business Banking Finland

Räntenettot ökade med 19 procent jämfört med föregående år till följd av förbättrade marginaler och förmånlig upplåning från Europeiska centralbankens tredje riktade långfristiga refinansieringsprogram (TLTRO III).

Utlåningen var oförändrad jämfört med föregående år medan inlåningen ökade med 7 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 2 procent jämfört med föregående år till följd av högre avgiftsintäkter från utlåning.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 11 mn euro (22 punkter), en minskning från 45 mn euro under samma kvartal i fjol. Detta berodde på avsättningar enligt ledningens bedömning relaterade till covid-19 som gjordes under första kvartalet 2020.

Business Banking Norge

Räntenettot ökade med 24 procent i lokal valuta jämfört med föregående år till följd av högre volymer, främst hänförliga till NFE. Volymökningen motverkades delvis av press på inlåningsmarginalerna.

Utlåningen ökade med 23 procent i lokal valuta jämfört med föregående år. Exklusive NFE ökade utlåningen med 9 procent. Inlåningen ökade med 16 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 20 procent i lokal valuta jämfört med föregående år till följd av hög aktivitet på aktiekapitalmarknaden och högre avgiftsintäkter från utlåningen.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 0 mn euro (0 punkter), en minskning från 11 mn euro under samma kvartal i fjol. Detta berodde på avsättningar enligt ledningens bedömning relaterade till covid-19 som gjordes under första kvartalet 2020.

Business Banking Sverige

Räntenettot ökade med 8 procent i lokal valuta jämfört med föregående år till följd av högre volymer.

Utlåningen ökade med 6 procent i lokal valuta jämfört med föregående år. Exklusive NFE var ökningen omkring 4 procent. Inlåningen ökade med 30 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 13 procent i lokal valuta jämfört med föregående år till följd av hög aktivitet på aktiekapitalmarknaden. Detta motverkades delvis av lägre intäkter från betalningar och kort.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 7 mn euro (11 punkter), en minskning från 11 mn euro under samma kvartal i fjol. Detta berodde på avsättningar enligt ledningens bedömning relaterade till covid-19 som gjordes under första kvartalet 2020.

Business Banking totalt

	Lokal valuta								
	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Mn euro									
Räntenetto	395	383	351	339	347	14%	3%	11%	1%
Avgifts- och provisionsnetto	166	159	135	125	150	11%	4%	9%	2%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	71	65	52	72	72	-1%	9%	-3%	8%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	9	10	5	6	5				
Summa intäkter inkl. allokeringar	641	617	543	542	574	12%	4%	10%	2%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-332	-286	-262	-271	-308	8%	16%	5%	14%
Resultat före kreditförluster	309	331	281	271	266	16%	-7%	14%	-9%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-16	-26	8	-236	-62				
Rörelseresultat	293	305	289	35	204	44%	-4%	41%	-6%
K/I-tal ¹ , %	45	48	51	51	49				
Avkastning på ekonomiskt kapital ¹ , %	15	13	13	1	10				
Ekonomiskt kapital	6 740	6 602	6 331	6 525	7 237	-7%	2%		
Riskenxponeringsbelopp	43 698	43 125	40 055	41 375	41 902	4%	1%		
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	4 572	4 608	4 260	4 269	4 264	7%	-1%		
Volymer, md euro:									
Summa utlåning	94,0	92,0	85,4	85,8	83,6	12%	2%	7%	2%
Summa inlåning	50,6	50,3	47,8	47,0	41,7	21%	1%	15%	1%

Omräkningar till följd av organisationsförändringar.

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

Business Banking

	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4	Lokal valuta Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Räntenetto, mn euro									
BB Danmark	85	88	84	85	89	-4%	-3%	-4%	-3%
BB Finland	108	93	91	92	91	19%	16%	19%	16%
BB Norge	102	95	77	73	80	28%	7%	24%	2%
BB Sverige	99	99	92	84	86	15%	0%	8%	-2%
Övrigt	1	8	7	5	1				
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro									
BB Danmark	32	30	24	26	31	3%	7%	3%	3%
BB Finland	53	52	49	47	52	2%	2%	2%	2%
BB Norge	31	27	23	22	25	24%	15%	20%	11%
BB Sverige	61	63	49	42	51	20%	-3%	13%	-5%
Övrigt	-11	-13	-10	-12	-9				
Kreditförluster och liknande nettoresultat, mn euro									
BB Danmark	1	2	1	-35	4				
BB Finland	-11	-8	-4	-87	-45				
BB Norge	0	-12	7	-67	-11				
BB Sverige	-7	-5	2	-54	-11				
Övrigt	1	-3	2	7	1				
Utlåning, md euro									
BB Danmark	26,5	26,0	25,0	25,3	25,7	3%	2%	2%	2%
BB Finland	19,7	19,6	19,8	19,9	19,7	0%	1%	0%	1%
BB Norge	22,5	20,9	17,3	17,3	16,0	41%	8%	23%	3%
BB Sverige	25,3	25,4	23,3	23,3	22,1	14%	0%	6%	2%
Övrigt	0	0,1	0	0	0,1				
Inlåning, md euro									
BB Danmark	9,1	9,5	9,6	9,4	8,4	8%	-4%	7%	-4%
BB Finland	14,4	14,5	14,6	14,6	13,5	7%	-1%	7%	-1%
BB Norge	9,7	8,9	8,1	8,2	7,2	35%	9%	16%	5%
BB Sverige	17,4	17,4	15,4	14,8	12,5	39%	0%	30%	2%
Övrigt	0	0	0,1	0	0,1				

Omräkningar till följd av organisationsförändringar.

Large Corporates & Institutions

Inledning

I Large Corporates & Institutions (LC&I) tillhandahåller vi finansiella lösningar till stora nordiska företag och institutionella kunder. LC&I betjänar också kunder i hela Nordea genom avdelningarna Markets, Investment Banking & Equities och International Division.

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

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

Affärsutveckling

Under första kvartalet gjorde vi ytterligare framsteg när det gäller att skapa ett mer fokuserat och lönsamt affärsområde.

Vi fortsatte att stödja våra kunder under den pågående pandemin samtidigt som vi följer vår strategiska inriktning med fokus på affärsurval på kapitalmarknaden och prissättning på utlåning. Till följd av detta minskade utlåningen exklusive repor med 11 procent jämfört med föregående år och utlåningsmarginalerna ökade.

Aktiviteten var mycket hög i samtliga kundsegment under det första kvartalet, särskilt inom Investment Banking & Equities. På obligationsområdet märktes det särskilt genom antalet emissioner. Under kvartalet arrangerade vi cirka 130 obligationsemissioner på primärmarknaden, vilket bidrog till höga intäkter. Vi har fortsatt ledande marknadspositioner i Norden gällande aktiekapitalaffärer samt fusioner och förvärv och vi utsågs till bästa investmentbank i Danmark, Finland och Sverige av Global Finance. Betydande affärstransaktioner under Nordeas ledning var bland många andra CVC:s förvärv av STARK-koncernen, Aker Horizons förvärv av Mainstream Renewable Power, börsintroduktionen av Sonans och den accelererade bookbuilding-processen för Embracer Group.

Vi stärkte vårt fokus på ESG ytterligare och är fortsatt marknadsledande inom hållbara rådgivningstjänster. I slutet av första kvartalet rankades vi som nummer ett sammantaget inom hållbara nordiska obligationer samt för hållbara nordiska företagsobligationer där vi har en marknadsandel på 12 procent respektive 22 procent. Intresset för hållbarhetsrelaterad finansiering ökade och vi emitterade en hållbarhetsrelaterad obligation för det internationella fraktredieriet Odjell, vilket var den första obligationen i sitt slag i världen.

Nordea Markets inledde året väldigt starkt. Den gedigna riskhanteringen fortsatte under första kvartalet, en period som utmärktes av ökad marknadsvolatilitet. Vi stöttade aktivt våra kunder samtidigt som vi fortsatte arbetet för en effektiv kapitalanvändning. Resultatet inom Markets återspeglade en stark ökning för samtliga produkter.

Finansiellt resultat

Intäkterna ökade med 53 procent jämfört med föregående år och avkastningen på ekonomiskt kapital (ROCAR) uppgick till 19 procent under en säsongsmissigt stark del av året.

Räntenettet ökade med 9 procent jämfört med samma kvartal förra året till följd av fortsatta prisjusteringar på lån, positiva golfeffekter och förmånlig upplåning från Europeiska centralbankens tredje riktade långfristiga refinansieringsprogram. Utlåningen exklusive repor minskade med 11 procent jämfört med föregående år, i linje med vår strategi.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 10 procent jämfört med föregående år till följd av högre avgiftsintäkter från utlåningen och stark utveckling inom Investment Banking & Equities.

Nettoresultat av poster till verkligt värde uppgick till 245 mn euro, vilket var en stark ökning från 62 mn euro under samma kvartal i fjol, till följd av hög kundaktivitet och höga intäkter i Markets tack vare fortsatt stark riskhantering.

Kostnaderna ökade med 7 procent jämfört föregående år till följd av högre resolutionsavgifter och valutaeffekter. Justerat för resolutionsavgifter minskade kostnaderna med 2 procent och personalkostnaderna minskade med 9 procent.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 27 mn euro (18 punkter). Den underliggande kvaliteten i kreditportföljen är stark och ökade avsättningar uppvägdes delvis av en större återföring under första kvartalet. Avsättningarna uppgår nu till cirka 792 mn euro eller 1,73 procent av den samlade utlåningen i affärsområdet.

Rörelseresultatet mer än tredubblades jämfört med föregående år och uppgick till 310 mn euro.

Det ekonomiska kapitalet fortsatte att reduceras till 6 102 mn euro, en minskning med 20 procent jämfört med samma period förra året. Reduktionen berodde på lägre exponering och ökad effektivitet i utlåningen, riskhanteringen och derivatverksamheten. Det ekonomiska kapitalet gynnades också av ett lägre kapitalkrav som främst berodde på ändrade regler gällande hanteringen av programvarutillgångar.

Högre intäkter, mindre kapital och lägre kreditförluster fick ROCAR att öka kraftigt till 19 procent. Det motsvarar en ökning jämfört med föregående år på 13 procentenheter och den högsta kvartalssiffran på nio år.

Large Corporates & Institutions totalt

	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Mn euro							
Räntenetto	240	228	226	214	221	9%	5%
Avgifts- och provisionsnetto	137	116	118	101	124	10%	18%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	245	101	132	150	62		
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	0	0	0	0	0		
Summa intäkter inkl. allokeringar	622	445	476	465	407	53%	40%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-285	-193	-180	-192	-267	7%	48%
Resultat före kreditförluster	337	252	296	273	140		34%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-27	1	10	-228	-52		
Rörelseresultat	310	253	306	45	88		23%
K/I-tal ¹ , %	34	48	42	44	52		
Avkastning på ekonomiskt kapital ¹ , %	19	11	13	1	6		
Ekonomiskt kapital	6 102	6 093	6 619	7 020	7 624	-20%	0%
Riskenponeringsbelopp	42 095	42 280	45 027	47 863	46 897	-10%	0%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	1 398	1 467	1 624	1 649	1 704	-18%	-5%
Volym, md euro²:							
Summa utlåning	45,0	46,1	46,9	48,9	50,4	-11%	-2%
Summa inlåning	43,4	39,9	43,7	42,3	40,7	7%	9%

Omräkningar till följd av organisationsförändringar.

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.² Exklusive återköpsavtal.

Large Corporates & Institutions

	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Räntenetto, mn euro							
Danmark	36	38	37	38	36	0%	-5%
Finland	50	39	40	35	33	52%	28%
Norge	73	74	73	73	78	-6%	-1%
Sverige	71	69	64	55	58	22%	3%
Övrigt	10	8	12	13	16		
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro							
Danmark	35	31	30	25	30	17%	13%
Finland	33	27	34	22	33	0%	22%
Norge	35	27	29	25	30	17%	30%
Sverige	40	47	37	31	48	-17%	-15%
Övrigt	-6	-16	-12	-2	-17		
Kreditförluster och liknande nettoresultat, mn euro							
Danmark	11	2	5	-30	4		
Finland	0	1	5	-26	-4		
Norge	-35	-1	-35	-108	-58		
Sverige	-2	-8	38	-65	2		
Övrigt	-1	7	-3	1	4		
Utlåning, md euro¹							
Danmark	7,5	8,3	8,7	8,9	10,0	-25%	-10%
Finland	8,4	8,7	9,3	9,5	8,9	-6%	-3%
Norge	13,0	12,8	12,9	13,6	14,4	-10%	2%
Sverige	14,7	14,3	13,5	14,2	14,0	5%	3%
Övrigt	1,4	2,0	2,5	2,7	3,1		
Inlåning, md euro¹							
Danmark	7,1	7,2	10,0	10,1	7,5	-5%	-1%
Finland	12,5	12,3	11,9	11,6	11,6	8%	2%
Norge	8,7	8,1	8,4	8,0	9,2	-5%	7%
Sverige	14,8	12,3	13,3	12,0	11,0	35%	20%
Övrigt	0,3	0	0,1	0,6	1,4		

Omräkningar till följd av organisationsförändringar.

¹ Exklusive återköpsavtal.

Asset & Wealth Management

Inledning

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

Vår målsättning är att bli ansedd som den ledande förmögenhetsförvaltaren i alla nordiska länder och en ledande europeisk kapitalförvaltare med global räckvidd och kapacitet. Vi arbetar också mot att bli en ledande och transparent leverantör av ESG-produkter.

Affärsutveckling

Under första kvartalet ökade det förvaltrade kapitalet med 33 procent jämfört med föregående år till 371,7 md euro. Marknadsutvecklingen svarade för 14,6 md euro av ökningen, och de starka nettoflödena under kvartalet uppgick till 3,3 md euro.

Fondutvecklingen i Asset Management var fortsatt stark, och 86 procent av fonderna redovisade en överavkastning på treårsbasis.

I Private Banking uppgick nettoflödet till 1,6 md euro, den högsta siffran sedan 2015. Inflödet kom från starkt kundförvärv och fortsatt fokus på proaktiv kundservice på alla marknader. Under den pågående covid-19-pandemin har vi ytterligare ökat våra digitala kundkontakter via onlinemöten och webinarier.

Kundnöjdheten i Private Banking låg kvar på en hög nivå. Vi utnämndes till den bästa private banking-aktören i Norden och Baltikum i Euromoneys undersökning 2021. Vi rankades också främst inom private banking-tjänster i Sverige.

I Asset Management noterade vi nettoflöden på 1,9 md euro under första kvartalet. Av dessa kom 2,9 md euro genom våra interna kanaler där de senaste kvartalets starka utveckling fortsatte. Nettoutflödena från den institutionella verksamheten och tredjepartsdistributionen av fonder uppgick till 1,0 md euro och påverkades av ett utflöde av 1,5 md euro från mandat hänförliga till försäljningen av Nordea Life & Pensions Danmark under 2018. Intresset för våra hållbara produkter var fortsatt starkt i alla försäljningskanaler.

Vi implementerade den första delen av EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar och kategoriserade cirka 60 procent av våra fonder (med ett förvaltad kapital på 130 md euro) som fonder med särskilda hållbarhetskriterier. Våra värdepappersfonder fick flera nordiska och europeiska utmärkelser från analys- och ratinginstitut såsom Morningstar, Lipper, CAMRADATA och Premio Alto Rendimento. Vi utnämndes också till "Quant investment firm of the year" av Risk.net.

Vi har haft ett starkt nettoinflöde till våra fonder under flera kvartal och det fortsatte med 1,7 md euro. Under första kvartalet 2021 tog Finland och Norge tåten med nettoflöden som översteg 25 procent på årsbasis.

Life & Pensions nettoflöde uppgick till 1,0 md euro under första kvartalet, en ökning med 0,5 md euro jämfört med samma kvartal i fjol. Vi fortsätter att växa inom tjänstepensioner i Norge och Sverige med fokus på kundrelationer, pipeline management och försäljning. Med vår ökade kapacitet inom digital distribution går vi mot att bli ledande på alla våra hemmamarknader.

Finansiellt resultat

Intäkterna ökade med 13 procent från första kvartalet i fjol och uppgick till 292 mn euro. Uppgången berodde främst på en ökning på 15 procent för det genomsnittliga förvaltrade kapitalet.

Räntenettot steg med 6 procent till 19 mn euro, huvudsakligen till följd av ökad utlåning.

Avgifts- och provisionsnettot uppgick till 235 mn euro, en ökning med 18 procent jämfört med samma kvartal i fjol som berodde på den positiva utvecklingen för förvaltad kapital.

Nettoresultat av poster till verkligt värde uppgick till 38 mn euro, en ökning med 9 procent jämfört med föregående år, främst till följd av högre riskresultat i Nordea Life & Pensions.

Kostnaderna minskade med 3 procent jämfört med föregående år till följd av lägre övriga rörelsekostnader, där det främst var kostnaderna för resor, marknadsföring och konsulttjänster som minskade.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 3 mn euro jämfört med 0 mn euro under samma kvartal i fjol.

Rörelseresultatet uppgick till 163 mn euro, en ökning med 26 procent jämfört med föregående år.

K/I-talet uppgick till 43 procent, vilket var 6 procentenheter bättre än samma kvartal i fjol.

Asset & Wealth Management totalt

	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4	Lokal valuta	
								Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Mn euro									
Räntenetto	19	16	16	17	18	6%	19%	6%	12%
Avgifts- och provisionsnetto	235	228	204	186	200	18%	3%	17%	2%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	38	16	24	27	35	9%		6%	
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	0	3	3	-2	6				
Summa intäkter inkl. allokeringar	292	263	247	228	259	13%	11%	12%	10%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-126	-136	-126	-129	-130	-3%	-7%	-4%	-8%
Resultat före kreditförluster	166	127	121	99	129	29%	31%	28%	29%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-3	2	-3	-2	0				
Rörelseresultat	163	129	118	97	129	26%	26%	26%	25%
K/I-tal ¹ , %	43	52	51	57	49				
Avkastning på ekonomiskt kapital ¹ , %	32	29	27	22	28				
Ekonomiskt kapital	1 639	1 445	1 301	1 249	1 168	40%	13%		
Riskenponeringsbelopp	8 294	7 401	5 625	5 587	5 450	52%	12%		
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	2 718	2 741	2 737	2 735	2 764	-2%	-1%		
Volymer, md euro:									
Förvalt kapital	371,7	353,8	326,2	311,4	280,4	33%	5%		
Summa utlåning	10,1	9,6	9,0	8,8	8,5	19%	5%	19%	5%
Summa inlåning	10,5	10,7	10,9	11,1	10,6	-1%	-2%	-1%	-2%

Omräkningar till följd av organisationsförändringar.

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

Förvalt kapital, volymer och nettoflöden

	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv1
	2021	2020	2020	2020	2020	Nettoflöde
Md euro						
Nordiska retailfonder	78,5	73,9	66,6	63,2	55,6	1,7
Private Banking	107,2	100,8	92,7	87,8	77,0	1,6
Försäljning till institutionella kunder	124,5	121,4	112,7	108,5	101,7	-1,0
Life & Pension	61,6	57,6	54,2	51,9	46,1	1,0
Summa	371,7	353,8	326,2	311,4	280,4	3,3

Wealth Management

	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Mn euro							
Räntenetto	20	18	17	17	18	11%	11%
Avgifts- och provisionsnetto	114	113	103	93	99	15%	1%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	36	19	26	28	34	6%	89%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	0	0	0	0	0		
Summa intäkter inkl. allokeringar	170	150	146	138	151	13%	13%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-83	-86	-82	-84	-87	-5%	-3%
Resultat före kreditförluster	87	64	64	54	64	36%	36%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-3	2	-3	-2	0		
Rörelseresultat	84	66	61	52	64	31%	27%
K/I-tal ¹ , %	48	58	57	61	56		
Ekonomiskt kapital	1 469	1 279	1 110	1 058	969	52%	15%
Riskenxponeringsbelopp	7 053	6 459	4 693	4 657	4 533	56%	9%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	1 775	1 798	1 817	1 822	1 853	-4%	-1%
Volym, md euro:							
Förvaltad kapital PB	107,2	100,8	92,7	87,8	77,0	39%	6%
Förvaltad kapital NLP	57,0	53,2	48,8	46,9	41,9	36%	7%
Bolån till privatkunder	7,7	7,3	6,9	6,7	6,5	19%	5%
Konsumtionslån	2,4	2,3	2,1	2,1	2,0	19%	5%
Summa utlåning	10,1	9,6	9,0	8,8	8,5	19%	5%
Summa inlåning	10,5	10,7	10,9	11,1	10,6	-1%	-2%

Omräkningar till följd av organisationsförändringar.

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

Asset Management

	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Mn euro							
Räntenetto	-1	-1	-1	0	0		
Avgifts- och provisionsnetto	120	116	101	92	101	19%	3%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	2	-4	-1	-1	1		
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	0	2	1	-2	1		
Summa intäkter inkl. allokeringar	121	113	100	89	103	17%	7%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-42	-45	-41	-40	-40	5%	-7%
Resultat före kreditförluster	79	68	59	49	63	25%	16%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	0	0	0	0	0		
Rörelseresultat	79	68	59	49	63	25%	16%
K/I-tal, %	35	40	41	45	39		
Ekonomiskt kapital	157	156	181	182	191	-18%	1%
Riskenxponeringsbelopp	1 215	924	915	914	899	35%	32%
Förvaltad kapital, nordisk distribution, inklusive livförsäkring, md euro	141,1	131,5	119,2	113,7	102,3	38%	7%
Förvaltad kapital, distribution via externt institut/tredjepart, md euro	124,5	122,3	113,6	109,4	101,7	22%	2%
Nettoflöde, nordisk distribution, inklusive livförsäkring, md euro	2,9	3,6	1,5	0,2	-1,9		
Nettoflöde, distribution via externt institut/tredjepart, md euro	-1,0	4,4	2,2	1,7	-2,8		
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	900	901	878	871	876	3%	0%

Omräkningar till följd av organisationsförändringar.

Private Banking

	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro							
PB Danmark	48	50	40	43	43	13%	-3%
PB Finland	44	42	40	35	39	13%	5%
PB Norge	10	9	8	5	8	28%	15%
PB Sverige	24	22	20	18	21	18%	11%
Private Banking	126	122	108	104	110	15%	4%
Förvaltad kapital, md euro							
PB Danmark	32,4	30,8	28,9	27,9	25,4	27%	5%
PB Finland	36,0	34,2	31,8	29,8	26,5	36%	5%
PB Norge	9,3	8,3	7,2	7,0	5,6	67%	12%
PB Sverige	29,5	27,5	24,7	23,1	19,5	51%	7%
Private Banking	107,2	100,8	92,7	87,8	77,0	39%	6%
Utlåning, md euro							
PB Danmark	3,8	3,7	3,6	3,5	3,4	10%	3%
PB Finland	2,3	2,3	2,2	2,1	2,1	11%	4%
PB Norge	1,5	1,4	1,3	1,2	1,1	43%	12%
PB Sverige	2,4	2,3	2,0	2,0	1,8	32%	4%
Private Banking	10,1	9,6	9,0	8,8	8,5	19%	5%

Omräkningar till följd av organisationsförändringar.

Life & Pension

	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Mn euro							
Förvaltad kapital, md euro	57,0	53,2	48,8	46,9	41,9	36%	7%
Premier	1 919	1 852	1 098	1 102	1 644	17%	4%
Resultatdrivande poster							
Resultat traditionella försäkringar	7	11	8	5	4	64%	-34%
Resultat marknadsräntebaserade produkter	63	54	53	51	56	13%	16%
Resultat riskprodukter	21	15	20	17	19	11%	34%
Summa produktresultat	91	81	81	73	79	15%	13%

Koncernfunktioner

Inledning

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

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

Affärsutveckling

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

Finansiellt resultat

Rörelseintäkterna uppgick till -12 mn euro under första kvartalet, upp från -66 mn euro under samma kvartal i fjol. Utvecklingen berodde på nettoresultat av poster till verkligt värde.

Räntenettot minskade med 12 mn euro jämfört med föregående år, till följd av lägre räntor på penningmarknaden och minskade ränteskillnader.

Nettoresultatet av poster till verkligt värde förbättrades med 76 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol som påverkades av en negativ värdejustering.

Rörelsekostnaderna var oförändrade jämfört med föregående år och uppgick till 73 mn euro.

Koncernfunktioner, övrigt och elimineringar

	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv1 20	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Mn euro							
Räntenetto	-4	7	10	20	8		
Avgifts- och provisionsnetto	-7	-1	-7	-6	-4		
Nettoresultat av poster till verkligt värde	1	13	35	19	-75		
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	-2	28	13	4	5		
Summa rörelseintäkter	-12	47	51	37	-66		
Summa rörelsekostnader	-73	-154	-85	-46	-75		
Resultat före kreditförluster	-85	-107	-34	-9	-141		
Kreditförluster och liknande nettoresultat	1	6	-1	-4	-2		
Rörelseresultat	-84	-101	-35	-13	-143		
Ekonomiskt kapital	1 289	1 710	1 686	1 711	1 813		
Risikexponeringsbelopp	13 486	15 434	13 790	14 080	14 719		
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	12 136	12 165	12 159	12 019	12 172	0%	0%
Omräkningar till följd av organisationsförändringar.							

Resultaträkning

	Not	Kv1 2021	Kv1 2020	Jan-dec 2020
Mn euro				
Rörelseintäkter				
Ränteintäkter från användandet av effektivräntemetoden		1 309	1 557	5 536
Övriga ränteintäkter		252	303	1 071
Negativ avkastning på finansiella tillgångar		-82	-62	-280
Räntekostnader		-387	-739	-2 013
Negativ avkastning på finansiella skulder		120	50	201
Räntenetto		1 212	1 109	4 515
Avgifts- och provisionsintäkter		1 058	986	3 856
Avgifts- och provisionskostnader		-231	-221	-897
Avgifts- och provisionsnetto	3	827	765	2 959
Nettoresultat av poster till verkligt värde	4	370	110	900
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden		-14	-2	-1
Övriga rörelseintäkter		25	20	93
Summa rörelseintäkter		2 420	2 002	8 466
Rörelsekostnader				
Allmänna administrationskostnader:				
Personalkostnader		-682	-699	-2 752
Övriga kostnader	5	-486	-419	-1 286
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	6	-151	-130	-605
Summa rörelsekostnader		-1 319	-1 248	-4 643
Resultat före kreditförluster		1 101	754	3 823
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde		11	-1	48
Kreditförluster, netto	7	-63	-154	-908
Rörelseresultat		1 049	599	2 963
Skatt		-261	-139	-698
Periodens resultat		788	460	2 265
Hänförligt till:				
Aktieägare i Nordea Bank Abp		762	433	2 238
Innehavare av övrigt primärkapital		26	27	27
Summa		788	460	2 265
Resultat per aktie före utspädning, euro		0,19	0,11	0,55
Resultat per aktie efter utspädning, euro		0,19	0,11	0,55

Rapport över totalresultat

	Kv1 2021	Kv1 2020	Jan-dec 2020
Mn euro			
Periodens resultat	788	460	2 265
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Valutakursdifferenser	150	-996	-196
<i>Säkring av nettotillgångar i utländska koncernföretag:</i>			
Värdeförändringar	1	623	117
<i>Verkligt värde via övrigt totalresultat¹:</i>			
Värdeförändringar, netto efter omklassificering	-25	-113	55
Skatt på värdeförändringar	5	26	-9
<i>Kassaflödessäkringar:</i>			
Värdeförändringar, netto efter omklassificering	-41	42	21
Skatt på värdeförändringar	8	-9	-5
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen			
<i>Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värdeoptionen:</i>			
Värdeförändringar	-1	37	-9
Skatt på värdeförändringar	0	-7	3
<i>Förmånsbestämda pensionsplaner:</i>			
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	198	-105	22
Skatt hänförlig till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-38	26	-4
Övrigt totalresultat från intresseföretag	0	0	-1
Skatt på övrigt totalresultat från intresseföretag	0	0	0
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	257	-476	-6
Totalresultat	1 045	-16	2 259
Hänförligt till:			
Aktieägare i Nordea Bank Abp	1 019	-43	2 232
Innehavare av övrigt primärkapital	26	27	27
Summa	1 045	-16	2 259

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

Balansräkning

	Not	31 mar 2021	31 dec 2020	31 mar 2020
Mn euro				
Tillgångar	9			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		56 843	32 955	41 420
Utlåning till centralbanker	8	27	3 123	12 633
Utlåning till kreditinstitut	8	10 478	3 123	16 074
Utlåning till allmänheten	8	333 622	329 765	324 341
Räntebärande värdepapper		66 739	62 509	71 690
Pantsatta finansiella instrument		3 948	3 795	7 742
Aktier och andelar		19 324	12 649	12 836
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal		39 783	36 484	25 961
Derivatinstrument		36 000	44 770	56 934
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		222	359	332
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures		545	555	557
Immateriella tillgångar		3 817	3 771	3 531
Materiella tillgångar		1 875	1 931	1 955
Förvaltningsfastigheter		1 596	1 535	1 478
Uppskjutna skattefordringar		340	406	443
Aktuella skattefordringar		355	300	309
Pensionstillgångar		283	144	163
Övriga tillgångar		14 557	13 349	21 223
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		747	637	772
Summa tillgångar		591 101	552 160	600 394
Skulder	9			
Skulder till kreditinstitut		43 431	23 939	63 308
In- och upplåning från allmänheten		198 169	183 431	173 992
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal		40 824	37 534	27 378
Skulder till försäkringstagare		18 805	18 178	16 736
Emitterade värdepapper		183 101	174 309	183 927
Derivatinstrument		36 786	47 033	55 386
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		1 893	2 608	2 792
Aktuella skatteskulder		186	305	500
Övriga skulder		24 182	21 341	33 335
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 624	1 404	1 595
Uppskjutna skatteskulder		458	436	450
Avsättningar		559	596	531
Pensionsförpliktelser		295	365	493
Efterställda skulder		6 299	6 941	8 495
Summa skulder		556 612	518 420	568 918
Eget kapital				
Innehavare av övrigt primärkapital		749	748	750
Minoritetsintressen		9	9	34
Aktiekapital		4 050	4 050	4 050
Investerat fritt eget kapital		1 072	1 063	1 072
Övriga reserver		-1 810	-2 067	-2 538
Balanserade vinstmedel		30 419	29 937	28 108
Summa eget kapital		34 489	33 740	31 476
Summa skulder och eget kapital		591 101	552 160	600 394
Poster inom linjen				
För egna skulder ställda säkerheter		178 895	176 364	198 314
Övriga ställda säkerheter ¹		348	267	20
Eventualförpliktelser		20 316	19 347	17 852
Kreditlöften ²		88 275	88 791	72 163
Övriga åtaganden		1 755	1 769	1 788

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

² Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 31 806 mn euro (31 december 2020: 32 859 mn euro; 31 mars 2020: 28 794 mn euro).

Rapport över förändringar i eget kapital

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank Abp

Övriga reserver:

Mn euro	Aktie- kapital ¹	Invest- erat fritt eget kapital	Omräk- ning utländsk verk- samhet	Kassa- flödes- säkringar	Verkligt värde via övrigt total- resultat	Förmåns- bestämda pensions- planer	Föränd- ringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassifi- cerade som verkligt värde- optionen	Balans- erade vinst- medel		Innehav- are av övrigt primär- kapital	Minori- tets- intres- sen	Summa eget kapital
								Summa	Summa			
Balans per 1 jan 2021	4 050	1 063	-2 020	-10	91	-117	-11	29 937	32 983	748	9	33 740
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	762	762	26	-	788
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	151	-33	-20	160	-1	0	257	-	-	257
Totalresultat	-	-	151	-33	-20	160	-1	762	1 019	26	-	1 045
Betald ränta på primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-26	-	-26
Förändringar i innehavare av övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	3	3	-	-	3
Utdelning för 2020	-	-	-	-	-	-	-	-283	-283	-	-	-283
Försäljning av egna aktier ²	-	9	-	-	-	-	-	-	9	-	-	9
Förändringar i minoritetsintressen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Balans per 31 mar 2021	4 050	1 072	-1 869	-43	71	43	-12	30 419	33 731	749	9	34 489

Balans per 1 jan 2020	4 050	1 080	-1 941	-26	45	-135	-5	27 672	30 740	748	40	31 528
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	2 238	2 238	27	-	2 265
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-79	16	46	18	-6	-1	-6	-	-	-6
Totalresultat	-	-	-79	16	46	18	-6	2 237	2 232	27	-	2 259
Betald ränta på primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-27	-	-27
Förändringar i innehavare av övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	6	6	-	-	6
Köp av egna aktier ²	-	-17	-	-	-	-	-	-	-17	-	-	-17
Övriga förändringar	-	-	-	-	-	-	-	22	22	-	-	22
Förändringar i minoritetsintressen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-31	-31
Balans per 31 dec 2020	4 050	1 063	-2 020	-10	91	-117	-11	29 937	32 983	748	9	33 740

Balans per 1 jan 2020	4 050	1 080	-1 941	-26	45	-135	-5	27 672	30 740	748	40	31 528
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	433	433	27	-	460
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-373	33	-87	-79	30	0	-476	-	-	-476
Totalresultat	-	-	-373	33	-87	-79	30	433	-43	27	-	-16
Betald ränta på primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-27	-	-27
Förändringar i innehavare av övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	2
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	3	3	-	-	3
Köp av egna aktier ²	-	-8	-	-	-	-	-	-	-8	-	-	-8
Förändringar i minoritetsintressen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-6	-6
Balans per 31 mar 2020	4 050	1 072	-2 314	7	-42	-214	25	28 108	30 692	750	34	31 476

¹ Totalt antal registrerade aktier var 4 050 miljoner (31 december 2020: 4 050 miljoner; 31 mars 2020: 4 050 miljoner). Antalet egna aktier var 10,9 miljoner (31 december 2020: 11,9 miljoner; 31 mars 2020: 12,8 miljoner) vilket utgör 0,3 % (31 december 2020: 0,3 %; 31 mars 2020: 0,3 %) av det totala antalet aktier i Nordea. Varje aktie representerar en rösträtt.

² Hänför sig till förändring av egna aktier för ersättningsändamål och av tradingportföljen. Antal egna aktier för ersättningsändamål var 8,2 miljoner (31 december 2020: 8,2 miljoner; 31 mars 2020: 9,2 miljoner).

Kassaflödesanalys i sammandrag

	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Jan-dec 2020
Mn euro			
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	1 049	599	2 963
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	517	-808	2 074
Betalda inkomstskatter	-376	-237	-987
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	1 190	-446	4 050
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	21 551	9 245	-5 393
Kassaflöde från den löpande verksamheten	22 741	8 799	-1 343
Investeringsverksamheten			
Förvärv/avyttring av rörelser	-	-	-552
Förvärv/avyttring av intresseföretag och joint ventures	-	-2	10
Förvärv/avyttring av materiella tillgångar	-1	-15	-50
Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar	-97	-106	-418
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-98	-123	-1 010
Finansieringsverksamheten			
Emission/amortering av efterställda skulder	-750	-1 330	-2 459
Försäljning/återköp av egna aktier inklusive förändring i tradingportföljen	9	-8	-17
Utbetald utdelning	-283	-	-
Betald ränta på övrigt primärkapital	-26	-27	-27
Kapitalandelen av leasingutbetalningar	-32	-36	-143
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 082	-1 401	-2 646
Periodens kassaflöde	21 561	7 275	-4 999
Likvida medel			
	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
Mn euro			
Likvida medel vid periodens början	36 203	41 164	41 164
Omräkningsdifferens	336	-190	38
Likvida medel vid periodens slut	58 100	48 249	36 203
Förändring	21 561	7 275	-4 999
Följande poster ingår i likvida medel:			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	56 843	41 420	32 955
Lån till centralbanker	4	4 721	2 426
Utlåning till kreditinstitut	1 253	2 108	822
Summa likvida medel	58 100	48 249	36 203

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

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

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

Noter till redovisningen

Not 1 Redovisningsprinciper

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

Rapporten innehåller ett sammandrag av de finansiella rapporterna och ska läsas tillsammans med de reviderade konsoliderade finansiella rapporterna för räkenskapsåret som slutade 31 december 2020. Redovisningsprinciperna och beräkningsgrunderna är oförändrade jämfört med not K1 i årsredovisningen för 2020, med undantag för de förändringar som beskrivs nedan i avsnittet "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation". För ytterligare information, se not K1 i årsredovisningen för 2020.

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

Följande förändringar i redovisningsprinciper och presentation började tillämpas av Nordea den 1 januari 2021.

Referensräntereformen – fas 2

År 2020 publicerade International Accounting Standards Board (IASB) ändringar av internationella redovisningsstandarden IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 och IFRS 16 i "Reform för nya referensräntor – fas 2". Fas 2 i reformen av referensräntorna, eller IBOR-räntorna (interbank offered rates), har tre huvudområden: säkringsredovisning, modifieringar och upplysningar. Ändringarna började tillämpas av Nordea den 1 januari 2021. Säkringsförhållandena i Nordea kvarstår som tidigare och inga väsentliga modifieringsvinster eller modifieringsförluster har redovisats.

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

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

Övriga ändringar

Följande omarbetade IASB-standarder började tillämpas av Nordea den 1 januari 2021, men har inte haft någon betydande inverkan på Nordeas redovisning:

- Ändringar av IFRS 4 "Försäkringsavtal" – senareläggning av IFRS 9

Ändringar i IFRS som ännu inte tillämpats IFRS 17 "Försäkringsavtal"

Den nya standarden IFRS 17 "Försäkringsavtal" 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, långfristiga med rörlig avgift eller kortfristiga). I de tre värderingsmodellerna definieras kontraktensliga kassaflöden, riskjusterad marginal och diskontering på samma sätt. Dessa definitioner bygger på liknande principer som värderingsprinciperna för försäkringstekniska avsättningar i Solvens II-direktivet. Ännu inte intjänade framtida premier redovisas som en avsättning i balansräkningen och intäktsförs när försäkringstjänsten utförs. Olönsamma avtal redovisas i resultaträkningen när avtalet undertecknas och godkänns.

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

Övriga förändringar i IFRS

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

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Nordea har använt sig av betydande kritiska bedömningar vid upprättandet av denna delårsrapport till följd av den stora osäkerheten ifråga om potentiella långsiktiga effekter av covid-19 på redovisningen. Mer information om var kritiska bedömningar har använts och var det finns osäkerhet i uppskattningar återfinns i årsredovisningen för 2020, not K1 "Redovisningsprinciper", avsnitt 4.

För goodwill identifierades inget nedskrivningsbehov under första kvartalet, men det finns betydande osäkerhet i uppskattningarna av hur Nordeas redovisning påverkas på lång sikt. Nya bedömningar av nedskrivningsbehovet kommer att göras fortlöpande. Både en ökning av diskonteringsräntan med 1 procentenhet och en minskning av den framtida tillväxttakten med 1 procentenhet bedöms vara rimliga eventuella förändringar i de viktigaste antagandena. En sådan förändring skulle inte medföra någon nedskrivning.

Valutakurser

	Jan-mar 2021	Jan-dec 2020	Jan-mar 2020
1 euro = svenska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	10,1189	10,4889	10,6603
Balansräkning (vid periodens slut)	10,2408	10,0220	10,9860
1 euro = danska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4372	7,4543	7,4714
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4377	7,4405	7,4642
1 euro = norska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	10,2638	10,7291	10,4678
Balansräkning (vid periodens slut)	10,0195	10,4703	11,5405
1 euro = ryska rubel			
Resultaträkning (genomsnitt)	89,6807	82,6596	73,7331
Balansräkning (vid periodens slut)	88,4305	90,8041	86,1382

Not 2

Segmentsrapportering

Jan-mar 2021	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Management	Övriga rörelse-segment	Summa rörelse-segment	Eliminering	Summa koncernen
Summa rörelseintäkter, mn euro	868	633	616	290	62	2 469	-49	2 420
- varav interna transaktioner ¹	-59	-10	-31	-7	107	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	364	290	307	162	57	1 180	-131	1 049
Utlåning till allmänheten ² , md euro	162	91	44	10	0	307	27	334
In- och upplåning från allmänheten ² , md euro	81	51	41	10	0	183	15	198

Jan-mar 2020

Summa rörelseintäkter, mn euro	837	579	409	258	-72	2 011	-9	2 002
- varav interna transaktioner ¹	-156	-58	-89	-3	306	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	322	218	89	130	-83	676	-77	599
Utlåning till allmänheten ² , md euro	154	85	50	9	0	298	26	324
In- och upplåning från allmänheten ² , md euro	75	42	37	10	0	164	10	174

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

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

Avstämning mellan summa rörelsesegment och finansiella rapporter

	Rörelseresultat, mn euro		Utlåning till allmänheten, md euro		In- och upplåning från allmänheten, md euro	
	Jan-mar		31 Mar		31 Mar	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Summa rörelsesegment	1 180	676	307	298	183	164
Koncernfunktioner ¹	12	-52	-	-	-	-
Oallokerade poster	-154	-22	23	37	13	15
Skilnader i redovisningsprinciper ²	11	-3	4	-11	2	-5
Summa	1 049	599	334	324	198	174

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

² Effekt från användandet av budgetvalutakurser i segmentrapporteringen.

Värdering av rörelsesegmentens prestation

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

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

Det har inte gjorts några förändringar i segmentsindelningen under året.

Not 3 Avgifts- och provisionsnetto

	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv1 2020
Mn euro			
Provisioner från kapitalförvaltning	416	398	359
Livförsäkring & Pensioner	64	70	68
Inlåningsprodukter	6	8	7
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	77	64	64
Depå- och emissionstjänster	0	12	5
Betalningar	80	66	77
Kort	35	44	47
Utlåningsprodukter	121	117	105
Garantier	25	23	22
Övrigt	3	-10	11
Summa	827	792	765

Utbrytning Kv1 2021

	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Management	Övriga rörelse- segment	Övrigt och eliminering ar	Koncernen
Mn euro							
Provisioner från kapitalförvaltning	152	27	1	236	0	0	416
Livförsäkring & Pensioner	53	20	1	-10	0	0	64
Inlåningsprodukter	1	5	0	0	0	0	6
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	6	16	48	11	1	-5	77
Depå- och emissionstjänster	0	0	2	0	-2	0	0
Betalningar	20	42	18	0	0	0	80
Kort	29	5	1	0	0	0	35
Utlåningsprodukter	32	39	49	1	0	0	121
Garantier	2	7	16	0	0	0	25
Övrigt	1	5	1	-3	-1	0	3
Summa	296	166	137	235	-2	-5	827

Utbrytning Kv1 2020

	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Management	Övriga rörelse- segment	Övrigt och eliminering ar	Koncernen
Mn euro							
Provisioner från kapitalförvaltning	141	25	2	191	0	0	359
Livförsäkring & Pensioner	47	17	1	3	0	0	68
Inlåningsprodukter	2	5	0	0	0	0	7
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	7	10	35	12	0	0	64
Depå- och emissionstjänster	2	0	5	0	-2	0	5
Betalningar	17	42	17	0	1	0	77
Kort	39	6	2	0	0	0	47
Utlåningsprodukter	31	34	39	0	0	1	105
Garantier	2	7	13	0	0	0	22
Övrigt	7	4	10	-6	-1	-3	11
Summa	295	150	124	200	-2	-2	765

Not 4 Nettoresultat av poster till verkligt värde

	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv1 2020
Mn euro			
Aktierelaterade instrument	189	74	-75
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar	102	-45	481
Övriga finansiella instrument (inklusive krediter och råvaror)	52	175	-322
Life & Pension ¹	27	13	26
Summa	370	217	110

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

Specifikation över Life & Pension

	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv1 2020
Mn euro			
Aktierelaterade instrument	544	488	-1 226
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar	-34	134	-91
Förvaltningsfastigheter	66	10	11
Förändring av försäkringstekniska avsättningar ¹	-180	-427	684
Förändring av återbäringsmedel	-381	-204	637
Intäkter försäkringsrisk	17	16	16
Kostnader försäkringsrisk	-5	-4	-5
Summa	27	13	26

¹ Premieintäkter uppgår till 95 mn euro för första kvartalet 2021 (Fjärde kvartalet 2020: 83 mn euro; första kvartalet 2020: 71 mn euro).

Not 5 Övriga kostnader

	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv1 2020
Mn euro			
Informationsteknologi	-124	-151	-120
Marknadsföring och representation	-7	-21	-9
Porto-, transport-, telefon-, och kontorskostnader	-14	-16	-15
Hyses-, lokal- och fastighetskostnader	-26	-32	-27
Resolutionsavgifter	-224	-	-153
Övrigt	-91	-99	-95
Summa	-486	-319	-419

Not 6 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv1 2020
Mn euro			
Avskrivning			
Materiella tillgångar	-63	-60	-67
Immateriella tillgångar	-86	-84	-58
Summa	-149	-144	-125
Nedskrivnin			
Materiella tillgångar	-2	-1	0
Immateriella tillgångar	0	-32	-5
Summa	-2	-33	-5
Summa	-151	-177	-130

Not 7 Kreditförluster, netto

	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv1 2020
Mn euro			
Kreditförluster, kategori 1	-6	-11	-23
Kreditförluster, kategori 2	16	3	13
Kreditförluster, icke fallerade	10	-8	-10
Kategori 3, fallerade			
Kreditförluster, netto	10	43	-87
Konstaterade kreditförluster	-102	-228	-69
Minskning av avsättningar som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	64	130	38
Återföringar av tidigare konstaterade kreditförluster	7	6	31
Garantiersättning	0	1	-1
Ny/ökad avsättning	-211	-91	-167
Återföring av avsättningar	159	89	111
Kreditförluster, fallerade	-73	-50	-144
Kreditförluster, netto	-63	-58	-154
Nyckeltal	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv1 2020
Kreditförlusterrelation netto, upplupet anskaffningsvärde, punkter	10	9	26
- varav kategori 1	1	2	4
- varav kategori 2	-3	-1	-2
- varav kategori 3	12	8	24

Not 8 Utlåning och osäkra fordringar

	Summa		
	31 mar 2021	31 dec 2020	31 mar 2020
Mn euro			
Utlåning värderad till verkligt värde	84 381	74 616	95 209
Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde som inte är osäkra (kategori 1 och 2)	258 184	259 864	255 565
Osäkra lånefordringar (kategori 3)	4 023	3 979	4 516
- varav reglerade	1 803	1 788	2 026
- varav oreglerade	2 220	2 191	2 490
Lånefordringar före reserver	346 588	338 459	355 290
- varav centralbanker och kreditinstitut	10 508	6 250	28 719
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar (kategori 3)	-1 676	-1 674	-1 746
- varav reglerade	-677	-760	-858
- varav oreglerade	-999	-914	-888
Reserver för gruppvis värderade lånefordringar (kategori 1 och 2)	-785	-774	-496
Reserver	-2 461	-2 448	-2 242
- varav centralbanker och kreditinstitut	-3	-4	-13
Lånefordringar, redovisat värde	344 127	336 011	353 048

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

Mn euro	31 mar 2021			Summa
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	243 801	14 383	4 023	262 207
Räntebärande värdepapper	38 202	-	-	38 202
Summa	282 003	14 383	4 023	300 409

¹ Varav 469 mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

Mn euro	31 mar 2020			Summa
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	246 702	8 863	4 516	260 081
Räntebärande värdepapper	35 837	-	-	35 837
Summa	282 539	8 863	4 516	295 918

¹ Varav 1 506 mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

Reserver och avsättningar

Mn euro	31 mar 2021			Summa
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	-300	-485	-1 676	-2 461
Räntebärande värdepapper	-3	-1	-	-4
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-67	-129	-29	-225
Summa reserver och avsättningar	-370	-615	-1 705	-2 690

Mn euro	31 mar 2020			Summa
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	-173	-323	-1 746	-2 242
Räntebärande värdepapper	-2	-	-	-2
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-29	-68	-35	-132
Summa reserver och avsättningar	-204	-391	-1 781	-2 376

Förändring av reserver för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

Mn euro	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
	Balans per 1 jan 2021	-284	-490	-1 674
Ökning av reserveringar hänförliga till nya eller förvärvade lånefordringar	-16	-1	-1	-18
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	10	-65	-	-55
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	0	-	-5	-5
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	-2	47	-	45
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	-	18	-126	-108
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	-1	-	4	3
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	-	-3	11	8
Förändring i reserveringar hänförliga till förändringar i kreditrisk	-23	-24	44	-3
Minskning av reserveringar hänförliga till återbetalda eller borttagna lånefordringar	20	36	22	78
Minskning av reserveringar hänförliga till bortskrivna lånefordringar	-	-	63	63
Valutakursdifferenser	-4	-3	-14	-21
Balans per 31 mar 2021	-300	-485	-1 676	-2 461

Not 8 Fortsättning

	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Balans per 1 jan 2020	-153	-344	-1 686	-2 183
Ökning av reserveringar hänförliga till nya eller förvärvade lånefordringar	-7	0	-1	-8
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	3	-41	-	-38
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	0	-	-16	-16
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	-44	63	-	19
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	-	8	-24	-16
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	-3	-	6	3
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	-	-10	6	-4
Förändring i reserveringar hänförliga till förändringar i kreditrisk	26	-4	-127	-105
Minskning av reserveringar hänförliga till återbetalda eller borttagna lånefordringar	1	0	1	2
Minskning av reserveringar hänförliga till bortskrivna lånefordringar	-	-	37	37
Valutakursdifferenser	4	5	58	67
Balans per 31 mar 2020	-173	-323	-1 746	-2 242

Nyckeltal¹

	31 mar 2021	31 dec 2020	31 mar 2020
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), brutto, punkter	153	151	174
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), netto, punkter	90	87	107
Total reserveringsgrad (kategori 1, 2 och 3), punkter	94	93	86
Reserver i relation till osäkra lånefordringar (kategori 3), %	42	42	39
Kollektiva reserveringar i relation till utlåning i kategori 1 och 2, punkter	30	30	19

¹ För definitioner, se Ordlista.

Förmildrande kreditvillkor

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

Den 13 mars 2020 meddelade Nordea att man skulle erbjuda amorteringsfria perioder i alla de nordiska länderna för privatkunder med bolån och billån samt för små och medelstora företag med tillfälliga likviditetsproblem till följd av covid-19-situationen. Nordea registrerade inte amorteringsfria perioder till följd av covid-19 som förmildrande kreditvillkor, och förde därmed inte automatiskt över dessa lån till kategori 2, eftersom amorteringsuppehållen var tillfälliga och ränta fortfarande beräknades. Den 1 oktober 2020 avslutade Nordea alla tillfälliga ändringar i styrdokumentet för kreditrisk och återgick till sina normala rutiner för registrering av förmildrande kreditvillkor, samtidigt som kunderna även fortsättningsvis stöttas genom krisen.

Det redovisade värdet på lån för vilka Nordea hade beviljat amorteringsfria perioder till följd av covid-19 uppgick vid utgången av första kvartalet 2021 till 17,9 md euro, varav 91,1 procent hörde till kategori 1, 7,8 procent till kategori 2 och 1,1 procent till kategori 3 (utgången av fjärde kvartalet 2020: 18,6 md euro, varav 91,2 procent hörde till kategori 1, 7,7 procent till kategori 2 och 1,1 procent till kategori 3). Lån till ett värde av 8,5 md euro (av tidigare nämnda 17,9 md euro) omfattades fortfarande av amorteringsfria perioder vid utgången av kvartalet. Därmed har de amorteringsfria perioderna löpt ut för mer än hälften av de redovisade lånebeloppen som ursprungligen beviljats amorteringsfrihet, och kunderna har återgått till normala betalningsplaner.

Känsligheter

Reserveringarna är känsliga för ratingförändringar även om inte tröskelvärdena nås. Tabellen nedan visar hur de statistiskt beräknade reserveringarna påverkas om kreditkvaliteten för all utlåning i banken försämras med ett steg. Här beaktas effekten av både den högre risken för all exponering och överföringen av lån från kategori 1 till kategori 2 när de nått tröskelvärdet. Här ingår även effekten från de exponeringar med rating ett steg över fallerade som klassificeras som fallerade, och den har beräknats till 134 mn euro (139 mn euro vid utgången av 2020). Denna siffra bygger på beräkningar enligt den statistiska modellen och inte individuella beräkningar som annars hade varit fallet för väsentliga fallerade lån.

	31 mar 2021		31 dec 2020	
	Redovisade reserver	Reserver med ett stegs nedgradering	Redovisade reserver	Reserver med ett stegs nedgradering
Mn euro				
Personal Banking	478	629	492	646
Business Banking	1 317	1 453	1 307	1 447
Large Corporates & Institutions	886	939	874	950
Övrigt	9	23	14	29
Summa	2 690	3 044	2 687	3 072

Note 8 Fortsättning

Framåtblickande information

Framåtblickande information används vid både bedömningen av betydande öknningar i kreditrisken och beräkningen av förväntade kreditförluster. Nordea använder sig av tre makroekonomiska scenarier: ett grundscenariot, ett positivt scenario och ett negativt scenario. För första kvartalet 2021 beräknades de slutligt förväntade kreditförlusterna genom att vikta scenarierna enligt följande: 50 procent grundscenariot, 45 procent negativt och 5 procent positivt (vid utgången av 2020: 50 procent grundscenariot, 45 procent negativt och 5 procent positivt). Det negativa scenariot fick en större vikt från tredje kvartalet 2020 för att ta större hänsyn till risker hänförliga till covid-19-pandemin. Den större vikten behölls även under första kvartalet 2021 till följd av fortsatt osäkerhet om pandemins påverkan på ekonomin. Grundscenariot behölls som det mest sannolika scenariot.

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

De makroekonomiska scenarierna speglar Nordeas syn på hur covid-19-viruset och nedstängningarna kan komma att påverka de ekonomiska utsikterna. De speglar också de makroekonomiska effekterna av stödåtgärder från regeringar och centralbanker. Vid framtagandet av scenarierna har Nordea tagit hänsyn till prognoser från nordiska regeringar och centralbanker, Nordeas analysavdelning och ECB:s makroekonomiska prognoser för euroområdet.

Efter en markant återhämtning under andra halvåret 2020, infördes mot slutet av det året och under första kvartalet 2021 nya och omfattande nedstängningar i stora delar av Europa till följd av en kraftigt ökad smittspridning av covid-19. BNP har sannolikt sjunkit i alla de nordiska länderna under första kvartalet 2021. Den stora osäkerheten i grundscenariot, som framför allt påverkar företagens investeringar och exporten, förväntas kvarstå under hela 2021. Tillväxten under året väntas därför bli måttlig. Å andra sidan pekar distributionen av vacciner, liksom de nordiska regeringarnas vilja att förlänga sina särskilda stödåtgärder för sektorer som drabbats av nedstängningarna, på en fortsatt men måttlig återhämtning i grundscenariot. Detta tyder på att BNP i Norden inte kommer upp i samma nivåer som före pandemin förrän under andra halvåret 2021. BNP-bortfallet i början av året kommer att påverka både arbetsmarknaden och konsumenternas förtroende negativt. Bostadsmarknaderna i Norden väntas stiga på årsbasis under 2021.

Vid utgången av första kvartalet 2021 uppgick justeringarna i förhållande till de modellberäknade reserveringarna/avsättningarna till 739 mn euro, inklusive reserveringar enligt ledningens bedömning. Reserveringarna enligt ledningens bedömning innefattar beräknade kreditförluster som ännu inte fångas upp av IFRS 9-modellen. Den cykliska reserven uppgick till 455 mn euro vid utgången av första kvartalet 2021 (450 mn euro vid utgången av fjärde kvartalet 2020) och de svagheter i IFRS 9-modellen som identifierats och senare ska åtgärdas genom modelluppdateringar (strukturell reserv) uppgick till 195 mn euro (200 mn euro vid utgången av fjärde kvartalet 2020). Den cykliska reserven hade stöd i ytterligare portföljmodellering och föranleddes av den stora osäkerheten i den makroekonomiska utvecklingen samt av behovet att ta hänsyn till framtida ratingförsämringar som kan ha underskattats av IFRS 9-modellen till följd av de uppdaterade makroekonomiska scenarierna.

Beräkningen av den cykliska reserven var i stort sett oförändrad under första kvartalet 2021 jämfört med fjärde kvartalet 2020. För den här beräkningen användes bland annat den interna stresstestmodellen, som justerats för att ta hänsyn till effekterna av statliga stödprogram. För retailportföljen är de viktigaste statliga åtgärderna de olika stödprogrammen för arbetsmarknaden, som väsentligen har minskat antalet förväntade fallissemang och kreditförluster bland privatkunderna. Omfattningen av dessa program innebär att Nordea drog ner den modellberäknade utvecklingen för nya fallissemang som ursprungligen genererades av de interna stresstestmodellerna, vilket resulterade i lägre förutspådda kreditförluster. Dessa modeller bygger på historiska observationer och samband. De tar därmed inte hänsyn till effekten av de pågående statliga stödprogrammen.

I fråga om de förväntade ratingförändringarna i företagsportföljen, tog Nordea hänsyn till den positiva effekten av de olika statliga garanti- och stödprogrammen, som framför allt syftade till att dämpa den likviditetschock som nedstängning och karantän orsakade. Samtidigt gjordes antaganden om ratingförsämringar för branscher som påverkas av covid-19. Dessa grundades på en analys (nedifrån och upp) av stora motparter i särskilt känsliga branscher, såsom Detaljhandel, Logi och fritid, och Flygresor, och innefattade de viktigaste slutsatserna i scenarioprognoserna.

Scenariosimuleringarna i stresstestmodellen är ett komplement till affärsområdenas egna kreditförlustprognoser och bidrar till att Nordea kan säkerställa lämpliga kreditförlustprognoser. Den cykliska reserven speglar Nordeas syn på förväntade kreditförluster som ännu inte fångas upp av modellerna.

Not 8 Fortsättning

Scenarier och reserver/avsättningar

31 mar 2021

		2021	2022	2023	Förväntade kreditförluster oviktat mn euro	Sannolik- hetsvikt	Modellbaserad reserver/ avsättningar mn euro	Justering modellbaserad reserver/ avsättningar mn euro	Individuella reserver/ avsättningar mn euro	Summa reserver/ avsättningar mn euro
Danmark										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	4,3	4,1	1,8	225	5%				
	Arbetslöshet, %	4,4	3,9	3,5						
	Förändring i privatkonsumtion, %	5,0	4,1	2,6						
	Förändring i bostadspriser, %	3,6	2,2	2,2						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	1,8	4,2	1,6	233	50%	239	195	368	802
	Arbetslöshet, %	5,2	4,7	4,1						
	Förändring i privatkonsumtion, %	3,3	3,9	2,2						
	Förändring i bostadspriser, %	1,2	0,8	1,2						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-0,5	3,7	2,7	247	45%				
	Arbetslöshet, %	7,1	6,6	6,0						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,0	3,7	2,6						
	Förändring i bostadspriser, %	-3,7	-6,3	2,6						
Finland										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	2,4	3,1	1,7	172	5%				
	Arbetslöshet, %	7,4	6,6	6,3						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,0	3,1	2,7						
	Förändring i bostadspriser, %	3,0	2,9	2,0						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	1,0	3,6	1,0	179	50%	190	201	243	634
	Arbetslöshet, %	8,2	7,6	7,4						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,0	3,3	1,5						
	Förändring i bostadspriser, %	0,3	0,8	1,2						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-2,4	3,2	2,2	204	45%				
	Arbetslöshet, %	9,9	9,2	8,5						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-1,7	2,8	2,0						
	Förändring i bostadspriser, %	-4,6	-6,2	2,5						
Norge										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	4,1	3,2	1,6	75	5%				
	Arbetslöshet, %	4,9	4,2	3,9						
	Förändring i privatkonsumtion, %	5,5	2,5	1,9						
	Förändring i bostadspriser, %	6,5	3,3	1,7						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	2,8	3,6	1,7	76	50%	81	222	408	711
	Arbetslöshet, %	5,1	4,6	4,1						
	Förändring i privatkonsumtion, %	4,6	2,9	1,6						
	Förändring i bostadspriser, %	1,7	0,8	1,2						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-0,4	2,8	3,7	87	45%				
	Arbetslöshet, %	6,3	6,2	5,6						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,5	2,6	3,2						
	Förändring i bostadspriser, %	-9,7	-9,3	3,2						
Sverige										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	3,5	3,6	1,5	93	5%				
	Arbetslöshet, %	8,4	7,5	6,8						
	Förändring i privatkonsumtion, %	3,5	3,7	1,4						
	Förändring i bostadspriser, %	5,1	2,5	1,7						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	1,8	5,4	1,7	97	50%	101	106	96	303
	Arbetslöshet, %	9,0	8,1	7,3						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,1	5,4	1,5						
	Förändring i bostadspriser, %	2,1	0,8	1,2						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-2,4	3,6	2,3	107	45%				
	Arbetslöshet, %	11,2	11,0	10,2						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-2,0	2,6	0,6						
	Förändring i bostadspriser, %	-11,1	-11,1	3,8						
Utanför Norden							11	15	214	240
Summa							622	739	1 329	2 690

Not 8 Fortsättning

Scenarier och reserver/avsättningar

31 dec 2020

		2021	2022	2023	Förväntade kreditförluster oviktat mn euro	Sannolik- hetsvikt	Modellbaserad reserver/ avsättningar mn euro	Justering modellbaserad reserver/ avsättningar mn euro	Individuella reserver/ avsättningar mn euro	Summa reserver/ avsättningar mn euro
Danmark										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	4,7	2,4	1,9	244	5%				
	Arbetslöshet, %	4,3	3,9	3,5						
	Förändring i privatkonsumtion, %	6,3	2,5	2,0						
	Förändring i bostadspriser, %	-0,6	0,3	2,4						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	3,0	2,5	2,5	251	50%	262	195	395	852
	Arbetslöshet, %	5,6	4,8	4,2						
	Förändring i privatkonsumtion, %	5,0	1,7	1,8						
	Förändring i bostadspriser, %	-2,6	0,6	2,7						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-0,5	3,6	4,0	277	45%				
	Arbetslöshet, %	7,5	6,8	6,0						
	Förändring i privatkonsumtion, %	3,1	2,0	3,0						
	Förändring i bostadspriser, %	-5,6	-4,6	2,6						
Finland										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	3,5	2,4	1,8	191	5%				
	Arbetslöshet, %	7,2	6,7	6,3						
	Förändring i privatkonsumtion, %	4,3	2,8	2,7						
	Förändring i bostadspriser, %	-0,9	1,3	2,3						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	2,5	2,0	2,2	201	50%	217	159	262	638
	Arbetslöshet, %	8,0	7,7	7,2						
	Förändring i privatkonsumtion, %	3,8	1,9	2,5						
	Förändring i bostadspriser, %	-2,5	1,4	2,5						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-2,3	3,4	3,3	237	45%				
	Arbetslöshet, %	10,0	9,2	8,5						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-0,2	3,1	2,8						
	Förändring i bostadspriser, %	-5,2	-5,5	2,5						
Norge										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	2,9	3,2	2,8	65	5%				
	Arbetslöshet, %	5,1	4,2	3,9						
	Förändring i privatkonsumtion, %	4,3	2,6	2,8						
	Förändring i bostadspriser, %	-1,0	-0,3	2,5						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	1,9	3,3	2,9	67	50%	72	213	347	632
	Arbetslöshet, %	6,1	5,1	4,3						
	Förändring i privatkonsumtion, %	3,6	2,5	2,3						
	Förändring i bostadspriser, %	-3,2	0	3,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-0,7	3,1	3,7	78	45%				
	Arbetslöshet, %	7,1	6,7	5,8						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,2	2,4	2,8						
	Förändring i bostadspriser, %	-10,5	-9,3	3,2						
Sverige										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	4,1	2,1	2,3	100	5%				
	Arbetslöshet, %	8,3	7,7	6,8						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,4	2,2	2,3						
	Förändring i bostadspriser, %	-2,8	-0,3	2,7						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	1,8	5,0	3,0	109	50%	114	129	71	314
	Arbetslöshet, %	10,0	8,1	7,3						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,1	5,2	2,7						
	Förändring i bostadspriser, %	-3,5	-0,1	1,6						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-2,3	3,8	3,7	121	45%				
	Arbetslöshet, %	11,5	11,1	10,2						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-3,2	2,9	2,3						
	Förändring i bostadspriser, %	-13,5	-11,1	3,8						
Utanför Norden						9	1	241	251	
Summa						674	697	1 316	2 687	

Not 8 Fortsättning

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch

31 mar 2021

Mn eur	Brutto				Avsättningar				Lån, redovisat värde	Kreditförluster, netto ¹
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa		
Finansinstitut	12 195	572	150	12 917	15	21	39	74	12 843	5
Jordbruk	3 227	311	171	3 710	8	15	87	109	3 600	3
Grödor, odling och jakt	1 032	107	41	1 179	3	6	19	28	1 151	2
Djurhållning	656	114	127	898	3	8	66	77	821	-2
Fiske och vattenbruk	1 538	91	4	1 633	2	1	2	4	1 629	3
Naturresurser	2 606	205	558	3 368	6	4	291	301	3 067	-1
Pappers- och skogsprodukter	1 436	135	37	1 609	4	3	19	26	1 583	3
Gruvdrift och kringverksamhet	328	30	3	361	1	1	2	3	358	1
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	842	39	517	1 399	1	0	271	272	1 126	-4
Konsument dagligvaror	3 051	176	24	3 251	6	14	11	31	3 220	5
Livsmedel och drycker	1 108	97	7	1 211	2	6	4	12	1 198	-1
Hushålls- och hygienprodukter	225	33	11	269	1	2	5	8	261	0
Hälsovård	1 718	47	6	1 771	3	6	2	11	1 760	6
Konsument sällanköp och tjänster	6 705	1 157	318	8 179	13	47	182	242	7 937	-52
Konsumentkapitalvaror	1 456	203	40	1 699	2	9	18	30	1 669	1
Media och underhållning	1 346	102	26	1 474	3	4	14	21	1 453	5
Detaljhandel	2 493	280	207	2 979	6	20	120	146	2 833	-55
Flygresor	172	69	13	254	0	3	8	11	243	-1
Logi och fritid	649	450	30	1 129	2	8	21	31	1 098	-1
Telekomtjänster	590	53	1	644	1	2	1	3	642	0
Industri	27 578	3 069	633	31 279	67	127	324	518	30 761	28
Råvaror	1 047	254	60	1 361	3	7	29	39	1 322	42
Kapitalvaror	2 718	381	100	3 198	6	14	50	70	3 128	-2
Producenttjänster	9 765	668	157	10 590	25	31	74	130	10 460	-15
Byggindustri	6 464	705	154	7 322	18	24	93	135	7 188	-3
Partihandel	3 973	668	72	4 713	8	32	38	79	4 634	5
Marktransport	2 378	276	80	2 734	4	11	35	50	2 684	-3
IT-tjänster	1 232	118	10	1 361	3	6	6	15	1 346	3
Sjöfart	5 365	508	617	6 491	27	27	250	305	6 186	-43
Varvsindustri	156	2	10	168	0	0	6	7	161	1
Sjötransport	4 963	504	606	6 073	27	27	243	297	5 776	-44
Sjöfartstjänster	246	2	1	249	0	0	1	1	248	0
Samhällsnyttiga tjänster	5 156	123	36	5 315	5	3	22	30	5 284	-4
El, vatten och gas	2 371	74	30	2 475	2	1	17	20	2 455	-5
Kraftproduktion	2 019	15	1	2 035	1	0	0	2	2 033	2
Allmännyttiga företag	765	34	5	805	2	2	5	8	797	-2
Fastighetsbolag	36 940	1 608	262	38 810	39	34	100	173	38 637	5
Övriga branscher och garantiersättning	526	142	6	673	9	3	7	18	655	0
Summa företagskunder	103 348	7 871	2 773	113 992	195	293	1 314	1 801	112 190	-54
Bolån	112 912	3 922	553	117 387	14	25	52	91	117 296	1
Lån mot säkerhet	16 776	1 391	380	18 546	60	68	185	313	18 233	-5
Lån utan säkerhet	5 527	1 046	278	6 852	29	98	122	250	6 602	-4
Privatkunder	135 216	6 359	1 211	142 785	103	191	360	654	142 131	-8
Offentlig sektor	3 326	124	39	3 489	0	0	2	2	3 486	0
Utlåning till allmänheten	241 889	14 354	4 023	260 266	298	484	1 676	2 458	257 808	-63
Utlåning till centralbanker och kreditinstitut	1 912	29	0	1 941	2	1	0	3	1 938	0
Summa	243 801	14 383	4 023	262 207	300	485	1 676	2 461	259 746	-63

¹ Tabellen visar kreditförluster på exponeringar i och utanför balansräkningen för första tre månaderna 2021.

Not 8 Fortsättning

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch

31 dec 2020

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

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

Not 9 Klassificering av finansiella instrument

Verkligt värde via resultaträkningen (FVPL)

Mn euro	Upplupet anskaffnings- värde (AC)	Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via resultat- räkningen (Verkligt värde-optionen)	Verkligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI)	Summa
Finansiella tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	56 843	-	-	-	56 843
Utlåning till centralbanker	6	21	-	-	27
Utlåning till kreditinstitut	1 932	8 546	-	-	10 478
Utlåning till allmänheten	257 808	75 814	-	-	333 622
Räntebärande värdepapper	3 393	24 831	4 179	34 336	66 739
Pantsatta finansiella instrument	-	3 479	-	469	3 948
Aktier och andelar	-	19 324	-	-	19 324
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	39 095	317	-	39 412
Derivatinstrument	-	36 000	-	-	36 000
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	222	-	-	-	222
Övriga tillgångar	3 498	10 319	-	-	13 817
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	349	-	-	-	349
Summa 31 mar 2021	324 051	217 429	4 496	34 805	580 781
Summa 31 dec 2020	299 719	204 232	4 431	33 726	542 108

Verkligt värde via resultaträkningen (FVPL)

Mn euro	Upplupet anskaffnings- värde (AC)	Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via resultat- räkningen (Verkligt värde-optionen)	Summa
Finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut	34 438	8 993	-	43 431
In- och upplåning från allmänheten	190 597	7 572	-	198 169
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	-	40 824	40 824
Skulder till försäkringstagare	-	-	2 245	2 245
Emitterade värdepapper	127 139	-	55 962	183 101
Derivatinstrument	-	36 786	-	36 786
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	1 893	-	-	1 893
Övriga skulder ¹	5 863	16 893	-	22 756
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	249	-	-	249
Efterställda skulder	6 299	-	-	6 299
Summa 31 mar 2021	366 478	70 244	99 031	535 753
Summa 31 dec 2020	334 281	67 498	96 127	497 906

¹ Varav leasingsskulder klassificerade i kategorin Upplupet anskaffningsvärde 1 205 mn euro.

Not 10 Verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder

	31 mar 2021		31 dec 2020	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Mn euro				
Finansiella tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	56 843	56 843	32 955	32 955
Utlåning	344 349	352 972	336 370	344 038
Räntebärande värdepapper	66 739	66 906	62 509	62 764
Pantsatta finansiella instrument	3 948	3 948	3 795	3 795
Aktier och andelar	19 324	19 324	12 649	12 649
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	39 412	39 412	36 123	36 123
Derivatinstrument	36 000	36 000	44 770	44 770
Övriga tillgångar	13 817	13 817	12 645	12 645
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	349	349	292	292
Summa	580 781	589 571	542 108	550 031
Finansiella skulder				
Inlåning och skuldinstrument	432 893	433 595	391 228	392 214
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	40 824	40 824	37 534	37 534
Skulder till försäkringstagare	2 245	2 245	2 386	2 386
Derivatinstrument	36 786	36 786	47 033	47 033
Övriga skulder	21 551	21 551	18 270	18 270
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	249	249	222	222
Summa	534 548	535 250	496 673	497 659

Fastställandet av verkligt värde beskrivs i årsredovisningen för 2020, not K41 "Tillgångar och skulder till verkligt värde".

Not 11 Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde i balansräkningen

Fördelning i hierarkin för verkligt värde

	Instrument med pris- noteringar på en aktiv marknad (nivå 1)	Varav Life & Pension	Värderings- metod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2)	Varav Life & Pension	Värderings- metod baserad på ej observerbara marknadsdata (nivå 3)	Varav Life & Pension	Summa
Mn euro							
Tillgångar till verkligt värde i balansräkningen¹							
Utlåning till centralbanker	-	-	21	-	-	-	21
Utlåning till kreditinstitut	-	-	8 546	-	-	-	8 546
Utlåning till allmänheten	-	-	75 814	-	-	-	75 814
Räntebärande värdepapper ²	28 375	1 185	38 174	2 930	745	124	67 294
Aktier och andelar	16 731	9 743	452	275	2 141	921	19 324
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	38 879	34 797	431	432	102	102	39 412
Derivatinstrument	72	-	34 685	6	1 243	-	36 000
Övriga tillgångar	-	-	10 288	-	31	30	10 319
Summa 31 mar 2021	84 057	45 725	168 411	3 643	4 262	1 177	256 730
Summa 31 dec 2020	74 689	42 072	162 906	3 733	4 794	1 024	242 389
Skulder till verkligt värde i balansräkningen¹							
Skulder till kreditinstitut	-	-	8 993	-	-	-	8 993
In- och upplåning från allmänheten	-	-	7 572	-	-	-	7 572
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	-	40 824	36 440	-	-	40 824
Skulder till försäkringstagare	-	-	2 245	2 245	-	-	2 245
Emitterade värdepapper	40 916	-	13 518	-	1 528	-	55 962
Derivatinstrument	141	-	35 479	51	1 166	-	36 786
Övriga skulder	7 188	-	9 684	-	21	-	16 893
Summa 31 mar 2021	48 245	-	118 315	38 736	2 715	-	169 275
Summa 31 dec 2020	50 870	-	109 333	35 501	3 422	-	163 625

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

² Varav 3 948 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 1 173 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 725 mn euro från nivå 2 till nivå 1 i verkligt värde-hierarkin. Vidare har Nordea överfört emitterade värdepapper till ett värde av 8 437 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 2 565 mn euro från nivå 2 till nivå 1, samt övriga skulder till ett värde av 182 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 78 mn euro från nivå 2 till nivå 1. Överföringar mellan nivåerna anses ha skett vid periodens slut.

Not 11 Fortsättning

Förändringar i nivå 3

	Vinster och förluster som redovisats i resultaträkningen under året			Redovisat i övrigt totalresultat	Köp/emissioner	Försäljningar	Avräkningar/likvider	Överföringar till nivå 3	Överföringar från nivå 3	Omräkningsdifferenser	31 mar
	1 jan	Reali-serade	Oreali-serade								
Mn euro											
Räntebärande värdepapper	931	-1	18	-	158	7	2	82	-464	12	745
- varav Life & Pension	67	-	-	-	-	-1	1	54	-	3	124
Aktier och andelar	1 969	78	43	-	150	-121	-3	-	-	25	2 141
- varav Life & Pension	835	10	39	-	57	-22	-2	-	-	4	921
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	92	2	8	-	8	-4	-1	1	-3	-1	102
- varav Life & Pension	92	2	7	-	8	-4	-	1	-3	-1	102
Derivatinstrument (netto)	162	37	101	-	-	-	-37	-8	-189	11	77
Övriga tillgångar	31	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31
- varav Life & Pension	30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30
Emitterade värdepapper	1 781	78	-111	-	118	-54	-102	17	-199	-	1 528
Övriga skulder	32	-	-24	-	20	-7	-	-	-	-	21
Summa 2021, netto	1 372	38	305	-	178	-57	63	58	-457	47	1 547
Summa 2020, netto	237	-157	481	-17	98	-192	237	-204	-140	-85	258

Orealiserade vinster och förluster avser de tillgångar och skulder som innehåses vid rapportperiodens slut. Överföringar från en nivå till en annan anses ha skett i slutet av rapportperioden. Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen under perioden ingår i posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde". Tillgångar och skulder avseende derivatinstrument presenteras netto.

Processen för värdering till verkligt värde i nivå 3

För information om processen för värdering till verkligt värde i nivå 3, se årsredovisningen för 2020, not K41 "Tillgångar och skulder till verkligt värde".

Uppskjutna dag 1-resultat

Transaktionspriset för finansiella instrument överensstämmer i vissa fall inte med verkligt värde vid första redovisningstillfället enligt använd värderingsmodell. Skälet är huvudsakligen att transaktionspriset inte har kunnat fastställas på en aktiv marknad. Om väsentliga ej observerbara data används i värderingsmetoden (nivå 3) redovisas det finansiella instrumentet till transaktionspriset, och den eventuella skillnaden mellan transaktionspriset och det verkliga värdet vid första redovisningstillfället, enligt använd värderingsmodell (dag 1-resultat), skjuts upp. För ytterligare information, se årsredovisningen för 2020 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

	2021	2020
Mn euro		
Ingående balans 1 jan	73	125
Uppskjutna resultat från nya transaktioner	16	27
Redovisat i resultaträkningen under perioden ¹	-15	-18
Utgående balans 31 mar	74	134

¹ Varav -3 mn euro (-7 mn euro) relateras till överföring av derivatinstrument från nivå 3 till nivå 2.

Not 11 Fortsättning

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

Mn euro	Verkligt värde	Varav Life & Pension ¹	Värderingsmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för verkligt värde ⁴
Räntebärande värdepapper					
Offentliga institutioner	68	26	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-4/4
Bolåneinstitut och andra kreditinstitut	447	93	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-37/37
Företag ²	230	5	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-23/23
Summa 31 mar 2021	745	124			-64/64
Summa 31 dec 2020	931	67			-88/88
Aktier och andelar					
Private equity-fonder	1 004	519	Andelsvärde ³		-111/111
Hedgefonder	83	81	Andelsvärde ³		-7/7
Kreditfonder	502	167	Andelsvärde/analytikerkonsensus ³		-44/44
Övriga fonder	271	146	Andelsvärde/fondkurser ³		-23/23
Övrigt ⁵	383	110	-		-39/39
Summa 31 mar 2021	2 243	1 023			-224/224
Summa 31 dec 2020	2 061	927			-199/199
Derivatinstrument, netto					
Räntederivat	222	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-8/8
Aktiederivat	-65	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet Utdelning	-10/6
Valutaderivat	-3	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	0/0
Kreditderivat	-79	-	Kreditderivatmodell	Korrelation Volatilitet	-23/24
Övrigt	2	-	Optionsmodell	Återvinningsgrad Korrelation Volatilitet	-0/0
Summa 31 mar 2021	77	-			-41/38
Summa 31 dec 2020	162	-			-52/55
Emitterade värdepapper					
Emitterade strukturerade obligationer	1 528	-	Kreditderivatmodell	Korrelation Återvinningsgrad Volatilitet	-7/7
Summa 31 mar 2021	1 528	-			-7/7
Summa 31 dec 2020	1 781	-			-7/7
Övrigt, netto					
Övriga tillgångar och Övriga skulder, netto	10	30	-	-	-2/2
Summa 31 mar 2021	10	30			-2/2
Summa 31 dec 2020	-1	30			-1/1

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

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

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

³ De verkliga värdena baseras på kurser och andelsvärden som erhållits från externa leverantörer/förvaltare. Dessa kurser har fastställts utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna. Den allra vanligaste värderingsmetoden för private equity-fonder hos leverantörer/förvaltare överensstämmer med anvisningarna International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV), som utfärdats av Invest Europe (tidigare kallad EVCA). Ungefär 50% av innehavet i private equity-fonder justeras/värderas internt utifrån IPEV-anvisningarna. De redovisade värdena för dessa ligger i intervallet 3% till 100% jämfört med de värden som erhållits från leverantörer/förvaltare.

⁴ Kolumnen "Intervall för verkligt värde" visar känsligheten hos nivå 3-instrument vid förändringar i viktiga antaganden. Ytterligare information finns i årsredovisningen för 2020, not K41 "Tillgångar och skulder till verkligt värde".

⁵ Varav 102 mn euro relateras till tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal.

Not 12 Risker och osäkerheter

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

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

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

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

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

Covid-19-pandemin har medfört betydande risker med tanke på osäkerheten om hur de marknader där Nordea har verksamhet kommer att påverkas ekonomiskt. Beroende på hur framtiden utvecklas kan covid-19-pandemin påverka intäkterna negativt till följd av lägre räntenetto, marknadsvolatilitet och minskad affärsaktivitet som i sin tur påverkar affärsvolymerna och kundaktivitet. Potentiella kreditrisker framöver beskrivs i not 8 och avsnittet "Kreditförluster och liknande nettoresultat". Beroende på hur länge situationen varar och hur omfattande den blir, är det möjligt att Nordea inte klarar att nå sina finansiella mål i mycket negativa scenarier.

Ordlista

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.

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 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.

Avkastning på ekonomiskt kapital

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

Avkastning på ekonomiskt kapital med periodiserade resolutionsavgifter

ROCAR med periodiserade resolutionsavgifter utgörs av periodens resultat justerat för effekten av periodiserade resolutionsavgifter efter skatt och exklusive engångsposter som en andel av ekonomiskt kapital. Affärsområdena beräknar avkastning på ekonomiskt kapital som rörelseresultat justerat för effekten av periodiserade resolutionsavgifter efter schablonskatt som en andel av ekonomiskt kapital.

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).

Ekonomiskt kapital

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

Kreditförlustrelation netto, upplupet anskaffningsvärde

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

Primärkapital

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

Primärkapitalrelation

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

Reserver i relation till oregrerade lån (kategori 3)

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

Reserver i relation till lån i kategorierna 1 och 2

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

Total reserveringsgrad (kategorierna 1, 2 och 3)

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

Fler resultatmått finns på <https://www.nordea.com/en/investor-relations/reports-and-presentations/group-interim-reports/> och i årsredovisningen 2020.

Nordea Bank Abp

Resultaträkning

	Kv1 2021	Kv1 2020	Helår 2020
Mn euro			
Rörelseintäkter			
Ränteintäkter	931	1 175	3 906
Räntekostnader	-273	-539	-1 390
Räntenetto	658	636	2 516
Avgifts- och provisionsintäkter	596	585	2 223
Avgifts- och provisionskostnader	-126	-136	-525
Avgifts- och provisionsnetto	470	449	1 698
Nettoresultat av värdepappershandel och valutahandel	376	78	785
Nettoresultat av poster till verkligt värde som redovisats via fonden för verkligt värde	9	12	13
Nettoresultat av säkringsredovisning	4	6	-8
Nettoresultat av förvaltningsfastigheter	0	0	0
Intäkter från egetkapitalinstrument	462	352	1 681
Övriga rörelseintäkter	111	106	483
Summa rörelseintäkter	2 090	1 639	7 168
Rörelsekostnader			
Personalkostnader	-562	-583	-2 285
Övriga administrationskostnader	-197	-203	-799
Övriga rörelsekostnader	-285	-247	-593
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-99	-88	-417
Summa rörelsekostnader	-1 143	-1 121	-4 094
Resultat före kreditförluster	947	518	3 074
Kreditförluster, netto	-40	-153	-678
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-1	0	-107
Rörelseresultat	906	365	2 289
Skatt	-130	-16	-325
Periodens resultat	776	349	1 964

Nordea Bank Abp

Balansräkning

Mn euro	31 mar 2021	31 dec 2020	31 mar 2020
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanken	55 925	32 380	40 728
Värdepapper belåningsbara i centralbanken	72 103	67 748	66 529
Utlåning till kreditinstitut	71 168	64 364	87 740
Utlåning till allmänheten	137 488	135 873	151 716
Räntebärande värdepapper	14 808	9 085	9 660
Aktier och andelar	11 124	4 864	5 344
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	90	90	87
Aktier och andelar i koncernföretag	15 022	14 686	13 662
Derivatinstrument	36 370	45 155	57 316
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	60	85	106
Immateriella tillgångar	1 785	1 785	1 725
Materiella tillgångar			
Övriga materiella tillgångar	280	289	278
Förvaltningsfastigheter	1	1	2
Uppskjutna skattefordringar	336	398	408
Aktuella skattefordringar	239	193	258
Pensionstillgångar	281	142	164
Övriga tillgångar	14 110	14 048	19 715
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 034	1 012	1 179
Summa tillgångar	432 224	392 198	456 617
Skulder			
Skulder till kreditinstitut och centralbanken	55 668	32 278	73 958
In- och upplåning från allmänheten	205 124	190 649	180 850
Emitterade värdepapper	71 484	60 745	73 144
Derivatinstrument	37 983	48 552	56 928
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	953	1 408	1 656
Aktuella skatteskulder	66	181	364
Övriga skulder	21 939	19 537	30 741
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 284	1 048	1 235
Uppskjutna skatteskulder	21	0	7
Avsättningar	603	638	615
Pensionsförpliktelser	244	296	424
Efterställda skulder	6 279	6 888	8 469
Summa skulder	401 648	362 220	428 391
Eget kapital			
Aktiekapital	4 050	4 050	4 050
Innehavare av övrigt primärkapital	749	748	750
Investerat fritt eget kapital	1 072	1 063	1 072
Övriga reserver	-115	-258	-364
Balanserade vinstmedel	24 044	22 411	22 369
Periodens resultat	776	1 964	349
Summa eget kapital	30 576	29 978	28 226
Summa skulder och eget kapital	432 224	392 198	456 617
Åtaganden utanför balansräkningen			
Åtaganden gentemot tredje part för kunders räkning			
Garantier och säkerheter	48 128	48 007	45 808
Övriga	1 065	1 024	1 188
Oåterkalleliga åtaganden gentemot kund			
Åtaganden om återköp av värdepapper	-	-	-
Övriga	86 952	90 398	71 542

Nordea Bank Abp

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

Redovisningsprinciperna och beräkningsgrunderna är oförändrade jämfört med not M1 i årsredovisningen 2020, med undantag för de förändringar som beskrivs nedan i avsnittet "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation". För ytterligare information, se not M1 i årsredovisningen 2020.

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

Följande förändringar i redovisningsprinciper och presentation började tillämpas av Nordea Bank Abp den 1 januari 2021.

Referensräntereformen – fas 2

År 2020 publicerade International Accounting Standards Board (IASB) ändringar av internationella redovisningsstandarden IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 och IFRS 16 i "Reform för nya referensräntor – fas 2". Fas 2 i reformen av referensräntorna, eller IBOR-räntorna (interbank offered rates), har tre huvudområden: säkringsredovisning, modifieringar och upplysningar. Ändringarna började tillämpas av Nordea den 1 januari 2021. Säkringsförhållandena i Nordea kvarstår som tidigare och inga väsentliga modifieringsvinster eller modifieringsförluster har redovisats.

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

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

För ytterligare information

- En webbsändning för media, investerare och börsanalytiker hålls den 29 april kl. 10.30 EET (09.30 CET), där Frank Vang-Jensen, vd och koncernchef, presenterar resultatet.
- Om du vill delta, använd denna [länk till webbsändningen](#) eller ring något av följande nummer:
+44 333 300 0804, +46 8 566 426 51, +358 9 817 103 10, +45 35 44 55 77, bekräftelsekod 29776489#, senast kl. 10.20 EET (09.20 CET).
- Direkt efter webbsändningen hålls en frågestund för investerare och analytiker med Frank Vang-Jensen, Ian Smith, Group CFO, och Matti Ahokas, chef för investerarrelationer.
- Därefter läggs en indexerad inspelning ut [här](#). Inspe­lingen ligger kvar till den 20 maj 2021. Ring något av följande nummer: +44 333 300 0819, +46 8 519 993 85, +358 9 817 105 15, +45 82 33 31 90, bekräftelsekod 301336316#.
- Evenemanget sänds direkt via webben och presentationsmaterialet publiceras på [nordea.com/ir](#).
- Denna delårsrapport, en investerarpresentation och faktabok finns på [nordea.com](#).

Kontaktpersoner

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

Ian Smith
Group CFO
+45 55 47 83 72

Matti Ahokas
chef för investerarrelationer
+358 405 759 178

Press Nordea Sverige
+46 771 40 10 60

Finansiell kalender

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

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

Helsingfors den 28 april 2021

Nordea Bank Abp

Styrelsen

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

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

Rapport över utförd översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag för Nordea Bank Abp för tremånadersperioden fram till den 31 mars 2021

Till Nordea Bank Abp:s styrelse

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag för Nordea Bank Abp. Den finansiella delårsinformationen omfattar balansräkning per 31 mars 2021, resultaträkning, rapport över totalresultatet, rapport över förändringar i eget kapital och kassaflödesanalys i sammandrag för den tremånadersperiod som slutade den 31 mars 2021 liksom även noter till redovisningen, konsoliderade, samt moderbolagets balansräkning per 31 mars 2021, och resultaträkning för tremånadersperioden som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta den finansiella delårsinformationen i sammandrag i enlighet med International Accounting Standard (IAS) 34, "Delårsrapportering", såsom denna godkänts av Europeiska Unionen samt i enlighet med övriga i Finland gällande bestämmelser om upprättande av delårsrapport. Vi uttalar en slutsats om den finansiella delårsinformationen i sammandrag grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens omfattning

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

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några sådana omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade finansiella delårsinformationen i sammandrag för Nordea Bank Abp för den tremånadersperiod som slutade den 31 mars 2021 inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med International Accounting Standard (IAS) 34, "Delårsrapportering", såsom denna godkänts av Europeiska Unionen samt i enlighet med övriga i Finland gällande bestämmelser om upprättande av delårsrapport och för moderbolagets del i enlighet med i Finland gällande bestämmelser om upprättande av delårsrapport.

Helsingfors den 28 april 2021

PricewaterhouseCoopers Oy

Revisionsammanslutning

Jukka Paunonen
CGR