

Nordea



**Rapport för
tredje kvartalet**

2022

Resultat för tredje kvartalet 2022

Kvartalet i korthet:

- Företagssektorn driver fortsatt tillväxt i utlåningen, trots inbromsning i ekonomin.** Större ekonomisk osäkerhet och stigande räntor innebar en mer dämpad tillväxt inom bolån och utlåning till små och medelstora företag under kvartalet. Nordea fortsatte trots det att ta marknadsandelar i hela Norden och bolånen ökade med 4 procent medan företagsutlåningen steg med 12 procent. Det förvaltrade kapitalet minskade med 4 procent från föregående kvartal till följd av turbulensen på finansmarknaden, men nettoflödena från våra interna kanaler var positiva.
- Ökade intäkter och högre rörelseresultat**
 Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 1 297 mn euro och intäkterna ökade med 7 procent jämfört med motsvarande kvartal i fjol. Räntenettet ökade med 15 procent understött av högre inlåningsmarginaler och stark tillväxt i utlåningen till stora företag. Avgifts- och provisionsnettot minskade med 6 procent till följd av lägre förvaltad kapital och dämpad aktivitet på kapitalmarknaden. Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 18 procent drivet av en stark kundaktivitet. Kostnaderna ökade med 4 procent på årsbasis. Exklusive lagstadgade avgifter steg kostnaderna med 3 procent till följd av ökade investeringar i linje med vår affärsplan.
- Stark kreditkvalitet, med låga kreditförluster.**
 Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 58 mn euro under kvartalet. Ökningen under kvartalet berodde främst på lägre bostadspriser. De lägre priserna ledde till en modellberäknad omvärdering av den danska bolåneportföljen, motsvarande 29 mn euro eller 3 punkter. De realiserade kreditförlusterna var låga och nya avsättningar för kreditförluster ökade något till 29 mn euro eller 4 punkter (4 mn euro eller 1 punkt för ett år sedan).
- Avkastningen på eget kapital var 12,7 procent och resultatet per aktie ökade med 8 procent jämfört med motsvarande kvartal i fjol.** Nordeas avkastning på eget kapital ökade till 12,7 procent, från 10,8 procent för motsvarande kvartal i fjol. K/I-talet förbättrades till 48 procent, från 49 procent. Exklusive lagstadgade avgifter minskade K/I-talet till 45 procent från 47 procent. Resultatet per aktie ökade med 8 procent till 0,27 euro från 0,25 euro.
- Stark underliggande kapitaltillväxt.** Nordeas kärnprimärkapitalrelation minskade till 15,8 procent, från 16,6 procent förra kvartalet till följd av kapitalreduceringen i samband med det tredje programmet för återköp av egna aktier. Nordeas kapitalposition är stark och är 5,0 procentenheter över regelkravet. Kapitaltillväxten fortsatte och bortsett från återköpsprogrammet ökade den kärnprimärkapitalrelationen med 20 punkter från förra kvartalet. Ökningen drevs av hög lönsamhet och endast små förändringar i kreditkvaliteten trots stark tillväxt i utlåningen under kvartalet.
- Förbättrade utsikter för 2022 – Nordea står starkt och väl positionerat för framtiden.** De nordiska länderna står inför en ökad makroekonomisk osäkerhet till följd av högre inflation och sänkta BNP-prognoser. Nordea har emellertid en motståndskraftig affärsmodell och vi är väl positionerade för att nå vårt finansiella mål för 2025, en avkastning på eget kapital som överstiger 13 procent. Utsikterna för 2022 har förbättrats. Avkastningen på eget kapital för helåret 2022 väntas överstiga 11 procent (oförändrad) medan K/I-talet väntas bli 48–49 procent (tidigare 49–50 procent).

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

Resultat och nyckeltal för koncernen, kv3 2022

	Kv3 2022	Kv3 2021	Föränd- ring %	Kv2 2022	Föränd- ring %	Jan-sep 2022 ¹	Jan-sep 2021	Föränd- ring %
Mn euro								
Räntenetto	1 407	1 226	15	1 308	8	4 023	3 670	10
Avgifts- och provisionsnetto	816	870	-6	838	-3	2 524	2 575	-2
Nettoresultat av poster till verkligt värde	264	224	18	282	-6	841	872	-4
Övriga rörelseintäkter	14	24		16		47	65	
Summa rörelseintäkter	2 501	2 344	7	2 444	2	7 435	7 182	4
Summa rörelsekostnader exklusive lagstadgade avgifter	-1 130	-1 098	3	-1 122	1	-3 367	-3 324	1
Summa rörelsekostnader	-1 146	-1 098	4	-1 139	1	-3 673	-3 548	4
Rörelseresultat före kreditförluster	1 355	1 246	9	1 305	4	3 762	3 634	4
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-58	22		56		10	21	
Rörelseresultat	1 297	1 268	2	1 361	-5	3 772	3 655	3
K/I-tal exklusive lagstadgade avgifter, %	45	47		46		45	46	
K/I-tal med periodiserade resolutionsavgifter, %	48	49		49		49	49	
Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	12,7	10,8		13,3		12,8	11,1	
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,27	0,25	8	0,28	-4	0,76	0,69	10

¹ Exklusive jämförelsestörande poster, se sidan 5 för vidare information.

För ytterligare information:

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

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

Vi är en fullservicebank med en 200-årig tradition av att stötta och skapa tillväxt i de nordiska ekonomierna. Vi förverkligar drömmar och önskningar för ett gemensamt bästa. Varje dag arbetar vi för att våra kunder ska få en bättre ekonomi, leverera de bästa kundupplevelserna i alla våra kanaler och främja en hållbar utveckling. Nordeaaktien är noterad på Nasdaq-börserna i Helsingfors, Köpenhamn och Stockholm. Läs mer om oss på nordea.com.

Vd har ordet

Under tredje kvartalet bibehöll vi vår starka affärsutveckling och affärsvolymerna ökade – i linje med vår affärsplan och våra huvudprioriteringar. Rörelseresultatet ökade med 2 procent till 1 297 mn euro. Trots att tredje kvartalet normalt sett är ett säsongsmässigt lugnare kvartal ökade intäkterna med 7 procent. K/I-talet, exklusive lagstadgade avgifter, förbättrades till 45 procent, från 47 procent för ett år sedan. Inklusive avgifterna, var K/I-talet 48 procent. Avkastningen på eget kapital var 12,7 procent – upp från 10,8 procent förra året.

Aktiviteten var lägre vilket framgick tydligt på de nordiska bostadsmarknaderna. Inbromsningen var kraftigast i Sverige där bostadspriserna sjönk med omkring 5 procent jämfört med föregående år. Bolånevolymerna steg trots detta med 4 procent och vi ökade återigen våra marknadsandelar i hela Norden. Samtidigt fortsatte efterfrågan på företagslån att öka – främst bland stora företag – och vi är väl positionerade att tillgodose den. Företagsutlåningen ökade med 12 procent jämfört med förra året.

Under tredje kvartalet höjde centralbankerna i Danmark och Finland sina styrräntor över nollstrecket, precis som tidigare gjorts i Norge och Sverige. Även om det högre ränteläget kommer att dämpa den ekonomiska aktiviteten, bör det på längre sikt också ses som en sund korrigerings som gradvis tar oss tillbaka mot mer normala marknadsförhållanden. Förbättrade inlåningsmarginaler hade en positiv påverkan på intäkterna. Vi räknar med att den här utvecklingen fortsätter under kommande kvartal med tanke på att räntorna sannolikt fortsätter att stiga i alla fyra länderna.

Kreditkvaliteten är fortsatt stark. Vår portfölj är den mest diversifierade bland bankerna i Norden – både vad gäller länder och sektorer. Under tredje kvartalet uppgick kreditförluster och liknande nettoresultat till 7 punkter. Individuella förluster var fortsatt mycket låga i alla sektorer och ökningen berodde främst på effekten av den modellberäknade omvärderingen av vår danska bolåneportfölj till följd av sjunkande bostadspriser. Vi behöll bufferten enligt ledningens bedömning oförändrad på 565 mn euro under tredje kvartalet.

Våra affärsområden fortsatte att leverera starka resultat. I Personal Banking ökade bolånevolymerna med 4 procent trots att antalet bostadsförsäljningar minskade i hela Norden. Räntehöjningarna bidrog till förbättrade inlåningsmarginaler medan bolånemarginalerna, framför allt i Norge och Sverige, fortsatt var pressade till följd av högre upplåningskostnader. Kreditkvaliteten var fortsatt god. Vi fortsatte att ha intensiv kontakt med våra kunder i alla kanaler för att öka aktiviteten, och slutförde dessutom lanseringen av den uppdaterade mobilbanken.

Business Banking fortsatte att växa stabilt, främst i Norge och Sverige. Utlåningen ökade med 6 procent, med god tillväxt för våra gröna lån som ökade med 80 procent. Kreditkvaliteten var fortsatt god. Inlåningsmarginalerna förbättrades efter räntehöjningarna och efterfrågan på risksäkringar var fortsatt hög. Aktiviteten på kapitalmarknaderna var fortsatt dämpad.

I Large Corporates & Institutions ökade utlåningen med 25 procent när allt fler företag vände sig till oss med sina finansieringsbehov. Ökningen berodde dels på ökad efterfrågan på likviditet från kraftproducenter och dels på att flera kunder förberedde sig för ett antal större strukturaffärer. Kreditkvaliteten var fortsatt stark med nettoåterföringar under kvartalet. Vi rankades återigen som nummer ett inom hållbara nordiska obligationer.

I Asset & Wealth Management uppgick det förvaldade kapitalet till 341 md euro, en minskning med 4 procent under kvartalet. Den makroekonomiska osäkerheten och räntehöjningarna ledde till hög volatilitet på både aktie- och räntemarknaderna. Nettoflödena från våra interna kanaler var emellertid fortsatt positiva främst till följd av den positiva utvecklingen för Private Banking. Vi behöll vår ledande position på ESG-området och utökade vårt utbud av ESG-produkter med en ny artikel 9-fond som investerar i realtillgångar, en av de första i sitt slag i Europa.

Vår kapitalposition är fortfarande en av de starkaste i Europa med en kärnprimärkapitalrelation på 15,8 procent. Under kvartalet höjdes regelkravet för kärnprimärkapitalrelationen till 10,8 procent. Detta var väntat och berodde på utökade kontocykliska buffertar i Danmark och Sverige. Vår kärnprimärkapitalrelation var 5,0 procentenheter över regelkravet. Vi fortsätter att upprätthålla en effektiv kapitalstruktur och återföra överskottskapital till våra aktieägare genom vårt tredje program för återköp av egna aktier.

Vi ska fortsätta att leverera på våra huvudprioriteringar för att kontinuerligt förbättra våra resultat och uppnå vårt finansiella mål. Våra tre huvudprioriteringar består i att skapa den bästa kundupplevelsen i alla kanaler, att driva fokuserad och lönsam tillväxt samt att höja den operativa effektiviteten och kapitaleffektiviteten. Vi har också två viktiga drivkrafter som omfattar hela banken – att vara en digital föregångare bland jämförbara banker och att integrera hållbarhet i hela vår affärsverksamhet.

De nordiska länderna står inför en ökad makroekonomisk osäkerhet till följd av stigande inflation och sänkta BNP-prognoser. I nuläget är händelseutvecklingen svår att förutse och vi förväntar oss fortsatta utmaningar under kommande kvartal. Vi står emellertid väl rustade för att klara svårare förhållanden och vår affärsmodell är motståndskraftig. Vi är fast beslutna att nå vårt finansiella mål för 2025 – en avkastning på eget kapital som överstiger 13 procent. För 2022 har utsikterna för K/I-talet förbättrats till 48–49 procent (tidigare 49–50 procent). Vår prognos för en avkastning på eget kapital som överstiger 11 procent är oförändrad.

Nordeas roll har varit densamma i 200 år: vi ska finnas här för att stötta våra kunder och de samhällen där vi har verksamhet. Det här är vägen framåt för oss – vi vill vara förstahandsvalet för våra kunder. I både goda och utmanande tider.

Frank Vang-Jensen
Vd och koncernchef

Utsikter (uppdaterade)

Finansiellt mål för 2025

Nordeas finansiella mål för 2025 är en avkastning på eget kapital som överstiger 13 procent.

Målet stöds av ett K/I-tal på 45–47 procent, en årlig kreditförlustrelation på omkring 10 punkter samt att Nordea håller fast vid sin väletablerade kapital- och utdelningspolicy.

Utsikter för 2022

Nordea räknar med en avkastning på eget kapital som överstiger 11 procent och ett K/I-tal på 48–49 procent för 2022 (uppdaterat).

Kapitalpolicy

En kapitalbuffert på 150–200 punkter över regelkravet för kärnprimärkapitalrelationen.

Utdelningspolicy

Nordeas utdelningspolicy stipulerar en utdelningskvot på 60–70 procent, vilken gäller för resultat som genereras under räkenskapsåret. Nordea kommer löpande att utvärdera möjligheten att använda aktieåterköp för att dela ut överskottskapital.

Utsikter (tidigare)

Finansiellt mål för 2025

Nordeas finansiella mål för 2025 är en avkastning på eget kapital som överstiger 13 procent.

Målet stöds av ett K/I-tal på 45–47 procent, en årlig kreditförlustrelation på omkring 10 punkter samt att Nordea håller fast vid sin väletablerade kapital- och utdelningspolicy.

Utsikter för 2022

Nordea räknar med en avkastning på eget kapital som överstiger 11 procent och ett K/I-tal på 49–50 procent för 2022.

Kapitalpolicy

En kapitalbuffert på 150–200 punkter över regelkravet för kärnprimärkapitalrelationen.

Utdelningspolicy

Nordeas utdelningspolicy stipulerar en utdelningskvot på 60–70 procent, vilken gäller för resultat som genereras under räkenskapsåret. Nordea kommer löpande att utvärdera möjligheten att använda aktieåterköp för att dela ut överskottskapital.

Innehåll

Resultaträkning	5
Världsekonomin och finansmarknaden	7
Koncernens resultat och utveckling	
Tredje kvartalet 2022	8
Räntenetto	8
Avgifts- och provisionsnetto	9
Nettoresultat av poster till verkligt värde	10
Rörelseintäkter	10
Kostnader	11
Kreditförluster och liknande nettoresultat	12
Kreditportfölj	12
Resultat	13
Kapitalposition och riskexponeringsbelopp	14
Balansräkning	16
Upplåning och likviditet	16
Marknadsrisk	16
Övrig information	17
Kvartalsvis utveckling, koncernen.....	18
Affärsområden	
Finansiell information per affärsområde	19
Personal Banking	20
Business Banking	23
Large Corporates & Institutions	26
Asset & Wealth Management	28
Koncernfunktioner	31
Redovisning	
Nordeakoncernen	32
Noter till redovisningen	36
Nordea Bank Abp	54

Resultaträkning

Exklusive jämförelsestörande poster¹

	Kv3 2022	Kv3 2021	Föränd- ring %	Lokal val. %	Kv2 2022	Föränd- ring %	Lokal val. %	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Föränd- ring %	Lokal val. %
Mn euro											
Räntenetto	1 407	1 226	15	16	1 308	8	9	4 023	3 670	10	10
Avgifts- och provisionsnetto	816	870	-6	-6	838	-3	-2	2 524	2 575	-2	-1
Nettoresultat av poster till verkligt värde	264	224	18	16	282	-6	-8	841	872	-4	-4
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	-3	9			-4	-25	-25	-7	-2		
Övriga rörelseintäkter	17	15	13	7	20	-15	-20	54	67	-19	-20
Summa rörelseintäkter	2 501	2 344	7	7	2 444	2	3	7 435	7 182	4	4
Personalkostnader	-701	-702	0	1	-699	0	1	-2 103	-2 089	1	1
Övriga kostnader	-282	-237	19	19	-265	6	6	-813	-761	7	7
Lagstadgade avgifter	-16	-			-17	-6	0	-306	-224	37	37
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-147	-159	-8	-7	-158	-7	-6	-451	-474	-5	-4
Summa rörelsekostnader	-1 146	-1 098	4	5	-1 139	1	1	-3 673	-3 548	4	4
Resultat före kreditförluster	1 355	1 246	9	9	1 305	4	4	3 762	3 634	4	4
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-58	22			56			10	21	-52	-65
Rörelseresultat	1 297	1 268	2	3	1 361	-5	-4	3 772	3 655	3	3
Skatt	-285	-267	7	7	-307	-7	-7	-838	-841	0	0
Periodens resultat	1 012	1 001	1	1	1 054	-4	-3	2 934	2 814	4	5

¹ Exklusive följande jämförelsestörande poster under första kvartalet 2022: en icke avdragsgill förlust från överföringen av 529 mn euro i ackumulerade valutakursförluster avseende verksamhet i Ryssland och en förlust på 8 mn euro (6 mn euro efter skatt) från fondinnehav i Ryssland, båda redovisade under "Nettoresultat av poster till verkligt värde", samt kreditförluster på 76 mn euro (64 mn euro efter skatt) från utlåning med direkt koppling till ryska motparter, redovisade under "Kreditförluster och liknande nettoresultat". Det egna kapitalet och kapitalbasen påverkades inte av överföringen av ackumulerade valutakursförluster, eftersom en motsvarande positiv post redovisades under "Övrigt totalresultat". Nordea förväntar sig därmed inte några förändringar i bankens förmåga att ge utdelning eller återköpa aktier.

Nyckeltal¹

Exklusive jämförelsestörande poster²

	Kv3 2022	Kv3 2021	Föränd- ring %	Kv2 2022	Föränd- ring %	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Föränd- ring %
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,27	0,25	8	0,28	-4	0,76	0,69	10
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	1,03	0,87	18	1,00	3	1,03	0,87	18
Avkastning på eget kapital, %	13,4	11,3		14,0		12,6	10,9	
Avkastning på eget kapital exklusive immateriella tillgångar, %	15,2	12,6		15,9		14,3	12,3	
Avkastning på riskexponeringsbelopp, %	2,7	2,6		2,8		2,6	2,4	
Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	12,7	10,8		13,3		12,8	11,1	
K/I-tal, %	46	47		47		49	49	
K/I-tal med periodiserade	48	49		49		49	49	
K/I-tal exklusive lagstadgade avgifter, %	45	47		46		45	46	
Kreditförlustrelation, inkl. lån värderade till verkligt värde, punkter	7	-3		-6		0	-1	
Avkastning på ekonomiskt kapital, %	17,7	17,2		18,2		17,0	16,2	
Avkastning på ekonomiskt kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	16,8	16,4		17,3		17,3	16,4	

¹ För mer detaljerad information avseende nyckeltal som definierats som Alternativa nyckeltal, se <https://www.nordea.com/en/investor-relations/reports-and-presentations/group-interim-reports>.

² Exklusive följande jämförelsestörande poster under första kvartalet 2022: en icke avdragsgill förlust från överföringen av 529 mn euro i ackumulerade valutakursförluster avseende verksamhet i Ryssland och en förlust på 8 mn euro (6 mn euro efter skatt) från fondinnehav i Ryssland, båda redovisade under "Nettoresultat av poster till verkligt värde", samt kreditförluster på 76 mn euro (64 mn euro efter skatt) från utlåning med direkt koppling till ryska motparter, redovisade under "Kreditförluster och liknande nettoresultat". Det egna kapitalet och kapitalbasen påverkades inte av överföringen av ackumulerade valutakursförluster, eftersom en motsvarande positiv post redovisades under "Övrigt totalresultat". Nordea förväntar sig därmed inte några förändringar i bankens förmåga att ge utdelning eller återköpa aktier.

Volymer, nyckeluppgifter¹

	30 sep 2022	30 sep 2021	Föränd- ring %	Lokal val. %	30 jun 2022	Föränd- ring %	Lokal val. %
Md euro							
Utlåning till allmänheten	345,9	342,6	1	4	347,6	0	0
Utlåning till allmänheten, exkl. repor och värdepappersinlåning	327,4	319,5	2	6	328,5	0	1
In- och upplåning från allmänheten	225,4	210,8	7	9	223,0	1	2
Inlåning från allmänheten, exkl. repor och värdepappersutlåning	215,7	202,1	7	9	210,6	2	3
Summa tillgångar	624,8	614,5	2		611,0	2	
Kapital under förvaltning	341,4	392,9	-13		355,5	-4	
Eget kapital	31,0	36,6	-15		30,7	1	

¹ Vid periodens slut.

Resultaträkning

Inklusive jämförelsestörande poster

	Kv3 2022	Kv3 2021	Föränd- ring %	Lokal val. %	Kv2 2022	Föränd- ring %	Lokal val. %	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Föränd- ring %	Lokal val. %
Mn euro											
Räntenetto	1 407	1 226	15	16	1 308	8	9	4 023	3 670	10	10
Avgifts- och provisionsnetto	816	870	-6	-6	838	-3	-2	2 524	2 575	-2	-1
Nettoresultat av poster till verkligt värde	264	224	18	16	282	-6	-8	304	872	-65	-65
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	-3	9			-4	-25	-25	-7	-2		
Övriga rörelseintäkter	17	15	13	7	20	-15	-20	54	67	-19	-20
Summa rörelseintäkter	2 501	2 344	7	7	2 444	2	3	6 898	7 182	-4	-4
Personalkostnader	-701	-702	0	1	-699	0	1	-2 103	-2 089	1	1
Övriga kostnader	-282	-237	19	19	-265	6	6	-813	-761	7	7
Lagstadgade avgifter	-16	-			-17	-6	0	-306	-224	37	37
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-147	-159	-8	-7	-158	-7	-6	-451	-474	-5	-4
Summa rörelsekostnader	-1 146	-1 098	4	5	-1 139	1	1	-3 673	-3 548	4	4
Resultat före kreditförluster	1 355	1 246	9	9	1 305	4	4	3 225	3 634	-11	-11
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-58	22			56			-66	21		
Rörelseresultat	1 297	1 268	2	3	1 361	-5	-4	3 159	3 655	-14	-13
Skatt	-285	-267	7	7	-307	-7	-7	-824	-841	-2	-2
Periodens resultat	1 012	1 001	1	1	1 054	-4	-3	2 335	2 814	-17	-17

Nyckeltal¹

Inklusive jämförelsestörande poster

	Kv3 2022	Kv3 2021	Föränd- ring %	Kv2 2022	Föränd- ring %	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Föränd- ring %
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,27	0,25	8	0,28	-4	0,61	0,69	-12
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,87	0,87	0	0,84	4	0,87	0,87	0
Aktiekurs ² , euro	8,80	11,24	-22	8,40	5	8,80	11,24	-22
Eget kapital per aktie ² , euro	8,40	9,06	-7	8,18	3	8,40	9,06	-7
Potentiellt antal utestående aktier ² , miljoner	3 714	4 050	-8	3 753	-1	3 714	4 050	-8
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	3 722	4 042	-8	3 792	-2	3 815	4 041	-6
Avkastning på eget kapital, %	13,4	11,3		14,0		10,0	10,9	
Avkastning på eget kapital exklusive immateriella	15,2	12,6		15,9		11,3	12,3	
Avkastning på riskexponeringsbelopp, %	2,7	2,6		2,8		2,1	2,4	
Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	12,7	10,8		13,3		10,2	11,1	
K/I-tal, %	46	47		47		53	49	
K/I-tal med periodiserade resolutionsavgifter, %	48	49		49		52	49	
Kreditförlustrelation, inkl. lån värderade till verkligt värde, punkter	7	-3		-6		3	-1	
Kärnprimärkapitalrelation ^{2,3} , %	15,8	16,9		16,6		15,8	16,9	
Primärkapitalrelation ^{2,3} , %	18,2	18,9		18,8		18,2	18,9	
Total kapitalrelation ^{2,3} , %	20,3	21,0		20,9		20,3	21,0	
Primärkapital ^{2,3} , md euro	27,1	28,8	-6	28,4	-5	27,1	28,8	-6
Riskexponeringsbelopp ² , md euro	149,4	152,6	-2	150,8	-1	149,4	152,6	-2
ROCAR, %	17,7	17,2		18,2		13,5	16,2	
ROCAR med periodiserade resolutionsavgifter, %	16,8	16,4		17,3		13,8	16,4	
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster) ²	27 649	27 126	2	27 350	1	27 649	27 126	2
Ekonomiskt kapital ² , md euro	22,5	23,1	-3	22,8	-1	22,5	23,1	-3

¹För mer detaljerad information avseende nyckeltal som definierats som alternativa resultatmätt, se <https://www.nordea.com/en/investor-relations/reports-and-presentations/group-interim-reports>.

²Vid periodens slut.

³Inklusive periodens resultat.

Världsekonomin och finansmarknaden¹

Globalt

Utsikterna för världsekonomin har försämrats under sommaren. Europa är särskilt hårt drabbat av energikrisen och den höga inflationen till följd av kriget i Ukraina. Centralbanker runtom i världen har skärpt sin retorik och stramat åt penningpolitiken betydligt i syfte att dämpa efterfrågan och förankra inflationsförväntningarna runt 2 procent. Europeiska centralbanken (ECB) övergav den negativa räntan i juli och i september höjdes styrräntan på nytt, till 0,75 procent. I USA har styrräntan höjts till 3,25 procent.

Den hastiga och kraftiga åtstramningen av penningpolitiken och det osäkra ekonomiska läget har resulterat i stora svängningar på finansmarknaden. Räntorna har stigit kraftigt samtidigt som börserna har fallit rejält. Under årets första tre kvartal sjönk S&P 500- och STOXX Europe 600-indexen med omkring 25 procent och det globala obligationsindexet sjönk med 20 procent.

Länderna i Norden hör till de ekonomier i världen som klarat sig bäst under pandemin. BNP och sysselsättningen ligger nu en bra bit högre än före pandemin i alla fyra länderna. Utsikterna har emellertid försvagats till följd av den höga inflationen, de stigande räntorna och lägre tillväxt i världsekonomin.

Danmark

Danmarks BNP växte med 0,9 procent under andra kvartalet 2022. Varulagren och exporten ökade under andra kvartalet samtidigt som hushållens konsumtion var oförändrad. Under tredje kvartalet sjönk konfidensindikatorerna för både konsumenter och företag. Arbetsmarknaden var emellertid fortsatt stark och i augusti var arbetslösheten 2,7 procent, vilket är nära nog den lägsta nivån sedan 2008. Löneökningarna är fortsatt dämpade. Hus- och lägenhetspriserna var 3–5 procent högre än samma kvartal i fjol, men började sjunka under tredje kvartalet. Konsumentprisinflationen var i september 10 procent på årsbasis, den högsta nivån sedan slutet av 1982. Den danska kronan var under tredje kvartalet fortsatt stark i förhållande till euron. Danmarks Nationalbank höjde sin styrränta i linje med ECB:s i juli och september.

Finland

Finlands BNP ökade med 0,9 procent under andra kvartalet 2022. Trots kriget i Ukraina, hög inflation och stigande räntor var det ekonomiska läget fortsatt robust under det första halvåret. Läget har emellertid försämrats och utsikterna för andra halvåret är svagare. Den tidigare snabba positiva utvecklingen på arbetsmarknaden gick delvis förlorad och arbetslösheten ökade till 7,1 procent i augusti. Lägenhetspriserna sjönk under augusti men var fortfarande 0,4 procent högre än samma kvartal i fjol. Antalet bostadstransaktioner minskar nu, efter rekordnivåerna under förra året. I september var konsumentprisinflationen 8,4 procent på årsbasis, till följd av högre energi- och importpriser.

Norge

Under andra kvartalet 2022 ökade Norges fastlands-BNP med 0,7 procent. Den ekonomiska utvecklingen hittills under året har varit stark och den säsongsjusterade arbetslösheten minskade från 2,3 procent i början av året till rekordlåga 1,6 procent i september. Huspriserna sjönk under kvartalet men var fortfarande 4 procent högre i september 2022 jämfört med samma månad föregående år. Konsumentprisinflationen på årsbasis var 7 procent i september till följd av högre priser på energi men också prisökningar på bred front både för importerade och inhemska varor och tjänster. Norges Bank fortsatte att höja styrräntan till följd av ett hårt pressat ekonomiskt läge och hög inflation. Styrräntan höjdes med 50 punkter vardera i juni, augusti och september och var i september 2,25 procent. Norges Bank har även signalerat ytterligare höjningar framöver. Norska kronan fortsatte att försvagas under tredje kvartalet till följd av stor osäkerhet på finansmarknaden.

Sverige

Sveriges BNP ökade med 0,9 procent under andra kvartalet 2022. Både den inhemska efterfrågan och exporten ökade. Arbetsmarknaden fortsatte att förbättras och arbetslösheten sjönk enligt Arbetsförmedlingen till 6,6 procent i september 2022. Hus- och lägenhetspriserna fortsatte att sjunka och var 5 procent respektive 3 procent lägre i augusti 2022 än under samma månad i fjol. Konsumentprisinflationen på årsbasis var 10 procent i september och prisuppgången var bred. Löneökningarna växlar upp, om än gradvis. Riksbanken höjde sin styrränta med 100 punkter till 1,75 procent i september 2022 och signalerade ytterligare höjningar framöver. Riksbanken började minska sin balansräkning under tredje kvartalet 2022. Den handelsviktade svenska kronan försvagades med 3,2 procent under tredje kvartalet.

¹Källa: Nordea Economic Research.

Koncernens resultat och utveckling

Tredje kvartalet 2022

Räntenetto

Kv3/Kv3: Räntenettet ökade med 15 procent. Uppgången berodde främst på förbättrade inlåningsmarginaler och ökad utlåning i alla affärsområden. Detta motverkades till viss del av lägre utlåningsmarginaler. Valutaeffekter påverkade negativt med cirka 11 mn euro.

Kv3/Kv2: Räntenettet ökade med 8 procent. Uppgången berodde främst på förbättrade inlåningsmarginaler, ökad utlåning och fler räntedagar. Detta motverkades av lägre utlåningsmarginaler, däribland en mindre effekt från Europeiska centralbankens riktade långfristiga refinansieringsprogram. Valutaeffekter påverkade negativt med omkring 14 mn euro.

Utlåning

Kv3/Kv3: Exklusive repor och värdepapperslån ökade utlåningen till allmänheten med 6 procent i lokala valutor. Utlåningen ökade i Personal Banking (4 procent i lokala valutor), Business Banking (6 procent i lokala valutor) och Large Corporates & Institutions (25 procent i euro).

Kv3/Kv2: Exklusive repor och värdepapperslån ökade utlåningen till allmänheten med 1 procent i lokala valutor. Utlåningen ökade i Business Banking (1 procent i lokala valutor) och Large Corporates & Institutions (7 procent i euro). Utlåningen var stabil i Personal Banking.

Inlåning

Kv3/Kv3: Exklusive repor och värdepapperslån ökade inlåningen från allmänheten med 9 procent i lokala valutor. Inlåningen ökade i Personal Banking (5 procent i lokala valutor), Business Banking (7 procent i lokala valutor) och Large Corporates & Institutions (13 procent i euro).

Kv3/Kv2: Exklusive repor och värdepapperslån ökade inlåningen från allmänheten med 3 procent i lokala valutor. Inlåningen ökade i Large Corporates & Institutions (11 procent i euro), var stabil i Personal Banking och minskade i Business Banking (-1 procent i lokala valutor).

Räntenetto per affärsområde

	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Lokal valuta	
								Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2
Mn euro									
Personal Banking	636	571	565	556	573	11%	11%	12%	12%
Business Banking	487	444	440	417	396	23%	10%	23%	10%
Large Corporates & Institutions	284	263	267	247	228	25%	8%		
Asset & Wealth Management	41	29	26	20	19		41%		41%
Koncernfunktioner	-41	1	10	15	10				
Summa koncernen	1 407	1 308	1 308	1 255	1 226	15%	8%	16%	9%

Räntenettoförändring

Mn euro	Kv3/ Kv2	Kv3/ Kv3	Jan-sep
			22/21
Räntenetto i början av perioden	1 308	1 226	3 670
Marginaldrivet räntenetto	84	73	81
Utlåningsmarginal	-72	-146	-301
Inlåningsmarginal	177	233	354
Upplåningskostnad	-21	-14	28
Volymdrivet räntenetto	19	97	242
Utlåningsvolym	19	103	261
Inlåningsvolym	0	-6	-19
Antal bankdagar	12	0	0
Övrigt ¹	-16	11	30
Räntenetto i slutet av perioden	1 407	1 407	4 023
¹ varav valutaeffekt	-14	-11	-18

Avgifts- och provisionsnetto

Kv3/Kv3: Avgifts- och provisionsnettot minskade med 6 procent till följd av lägre intäkter från sparande och placeringar. Detta uppvägdes delvis av högre intäkter från betalningar och kort.

Kv3/Kv2: Avgifts- och provisionsnettot minskade med 3 procent till följd av lägre intäkter från sparande och placeringar.

Sparande- och placeringsprovisioner

Kv3/Kv3: Avgifts- och provisionsnettot från sparande och placeringar minskade med 12 procent. Nedgången berodde på turbulensen på finansmarknaden som minskade förvaltad kapital, och lägre efterfrågan på mäklari och rådgivning från kunderna.

Kv3/Kv2: Avgifts- och provisionsnettot från sparande och placeringar minskade med 4 procent, främst till följd av lägre intäkter från mäklari och rådgivning. Vid periodens utgång hade det förvaltade kapitalet minskat med 4 procent, eller 14 md euro, till 341 md euro, med ett nettoinflöde på -2,5 md euro under kvartalet.

Betalnings- och kortprovisioner

Kv3/Kv3: Avgifts- och provisionsnettot från betalningar och kort ökade med 11 procent, främst till följd av ökad kortanvändning.

Kv3/Kv2: Avgifts- och provisionsnettot från betalningar och kort ökade med 2 procent.

Låneprovisioner

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

Kv3/Kv2: Avgifts- och provisionsnettot från utlåningen var stabilt.

Avgifts- och provisionsnetto per affärsområde

	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Lokal valuta	
								Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2
Mn euro									
Personal Banking	308	304	303	324	316	-3%	1%	-1%	2%
Business Banking	149	162	165	169	161	-7%	-8%	-7%	-9%
Large Corporates & Institutions	105	113	129	120	115	-9%	-7%		
Asset & Wealth Management	268	269	279	311	287	-7%	0%	-6%	0%
Koncernfunktioner	-14	-10	-6	-4	-9				
Summa koncernen	816	838	870	920	870	-6%	-3%	-6%	-2%

Avgifts- och provisionsnetto per kategori

	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Lokal valuta	
								Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2
Mn euro									
Sparande och placeringar, netto	537	559	595	654	613	-12%	-4%	-12%	-4%
Betalningar och kort, netto	144	141	131	127	130	11%	2%	12%	2%
Utlåning, netto	143	143	147	151	138	4%	0%	3%	0%
Övriga provisioner, netto	-8	-5	-3	-12	-11				
Summa koncernen	816	838	870	920	870	-6%	-3%	-6%	-2%

Förvaltad kapital, volymer och nettoflöden

	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Nettoflöde
						Kv3 22
Md euro						
Nordiska retailfonder	70,3	72,6	81,7	87,4	82,4	-0,5
Private Banking	102,4	106,1	115,4	122,7	116,1	1,1
Försäljning till institutionella kunder	109,2	115,9	124,8	131,3	128,0	-3,4
Life & Pension	59,5	60,8	67,4	69,9	66,3	0,2
Summa	341,4	355,5	389,4	411,3	392,9	-2,5

Nettoresultat av poster till verkligt värde

Kv3/Kv3: Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 18 procent till följd av hög efterfrågan från kunderna och högre handelsintäkter i Markets. Detta motverkades delvis av lägre positiva värdejusteringar på innehav i Treasury.

Kv3/Kv2: Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 6 procent. Nedgången berodde på lägre vinster från omstruktureringen av vår offshore-portfölj och ovanligt hög marknadsvolatilitet som medförde förluster på vissa derivatinnehav. Detta uppvägdes delvis av högre handelsintäkter i Markets och högre efterfrågan från kunderna.

Nettoresultat av poster till verkligt värde per affärsområde

	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2
Mn euro							
Personal Banking	30	28	55	34	32	-6%	7%
Business Banking	96	93	99	88	69	39%	3%
Large Corporates & Institutions	118	162	134	85	90	31%	-27%
Asset and Wealth Mgmt exkl. Life & Pension	10	12	7	6	10	-3%	-16%
Life & Pension	-2	1	-6	6	3		
Koncernfunktioner	12	-14	6	28	20		
Summa koncernen	264	282	295	247	224	18%	-6%
Totalt koncernen, inkl jämförelsestörande poster¹	264	282	-242	247	224	18%	-6%

¹ Jämförelsestörande poster under första kvartalet 2022: en icke avdragsgill förlust från överföringen av 529 mn euro i ackumulerade valutakursförluster avseende verksamhet i Ryssland och en förlust på 8 mn euro (6 mn euro efter skatt) från fonddinnehav i båda redovisade under "Nettoresultat av poster till verkligt värde".

Resultatandelar i intresseföretag

Kv3/Kv3: Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till -3 mn euro, ned från 9 mn euro, till följd av lägre intäkter från ett intresseföretag.

Kv3/Kv2: Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till -3 mn euro, upp från -4 mn euro.

Övriga rörelseintäkter

Kv3/Kv3: Övriga rörelseintäkter uppgick till 17 mn euro, upp från 15 mn euro.

Kv3/Kv2: Övriga rörelseintäkter uppgick till 17 mn euro, ned från 20 mn euro.

Intäkter per affärsområde

	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Lokal valuta	
								Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2
Mn euro									
Personal Banking	974	906	925	913	922	6%	8%	7%	8%
Business Banking	737	709	714	681	635	16%	4%	17%	5%
Large Corporates & Institutions	508	541	530	454	433	17%	-6%		
Asset & Wealth Management	317	311	306	346	319	-1%	2%	-1%	2%
Koncernfunktioner	-35	-23	15	44	35				
Summa koncernen	2 501	2 444	2 490	2 438	2 344	7%	2%	7%	3%
Summa koncernen, inkl jämförelsestörande poster¹	2 501	2 444	1 953	2 438	2 344	7%	2%	7%	3%

¹ Jämförelsestörande poster under första kvartalet 2022: en icke avdragsgill förlust från överföringen av 529 mn euro i ackumulerade valutakursförluster avseende verksamhet i Ryssland och en förlust på 8 mn euro (6 mn euro efter skatt) från fonddinnehav i Ryssland, båda redovisade under "Nettoresultat av poster till verkligt värde".

Rörelsekostnader

Kv3/Kv3: Rörelsekostnaderna ökade med 4 procent till följd av högre övriga kostnader och lagstadgade avgifter, däribland den svenska bankskatten. Detta uppvägdes delvis av lägre avskrivningar. Valutaeffekter påverkade positivt med omkring 7 mn euro.

Kv3/Kv2: Rörelsekostnaderna ökade med 1 procent. Uppgången berodde på högre övriga kostnader som delvis uppvägdes av lägre avskrivningar. Valutaeffekter påverkade positivt med omkring 5 mn euro.

Personalkostnader

Kv3/Kv3: Personalkostnaderna var stabila.

Kv3/Kv2: Personalkostnaderna var stabila.

Övriga kostnader

Kv3/Kv3: Övriga kostnader ökade med 19 procent till följd av högre IT-investeringar i linje med vår affärsplan och mer normaliserade marknadsföringskostnader.

Kv3/Kv2: Övriga kostnader ökade med 6 procent till följd av högre IT-investeringar i linje med vår affärsplan.

Lagstadgade avgifter

Kv3/Kv3: Lagstadgade avgifter uppgick till 16 mn euro jämfört med 0 mn euro och avsåg främst den svenska bankskatten.

Kv3/Kv2: Lagstadgade avgifter uppgick till 16 mn euro jämfört med 17 mn euro under andra kvartalet 2022.

Avskrivningar

Kv3/Kv3: Avskrivningarna minskade med 8 procent till följd av lägre nedskrivningar samt lägre aktiveringsgrad för tillgångar och projekt. Den lägre aktiveringsgraden beror på tidigare nedskrivningar.

Kv3/Kv2: Avskrivningarna minskade med 7 procent till 147 mn euro till följd av lägre nedskrivningar.

Anställda

Kv3/Kv3: I slutet av tredje kvartalet uppgick antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) till 27 649, vilket var en ökning med 2 procent. Uppgången berodde främst på IT-projekt för att säkerställa regelefterlevnad och investeringar i tillväxt.

Kv3/Kv2: Antalet anställda ökade med 1 procent, främst till följd av IT-projekt för att säkerställa regelefterlevnad och investeringar i tillväxt.

Rörelsekostnader

Mn euro	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Lokal valuta	
								Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2
Personalkostnader	-701	-699	-703	-670	-702	0%	0%	1%	1%
Övriga kostnader	-282	-265	-266	-241	-237	19%	6%	19%	6%
Lagstadgade avgifter	-16	-17	-273	0	0		-6%		0%
Av- och nedskrivningar	-147	-158	-146	-190	-159	-8%	-7%	-7%	-6%
Summa koncernen	-1 146	-1 139	-1 388	-1 101	-1 098	4%	1%	5%	1%

Rörelsekostnader per affärsområde

Mn euro	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Lokal valuta	
								Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2
Personal Banking	-458	-449	-509	-453	-450	2%	2%	2%	2%
Business Banking	-292	-291	-350	-296	-291	0%	0%	1%	1%
Large Corporates & Institutions	-179	-189	-275	-174	-172	4%	-5%		
Asset & Wealth Management	-142	-131	-139	-143	-149	-5%	8%	-5%	8%
Koncernfunktioner	-75	-79	-115	-35	-36	108%	-5%		
Summa koncernen	-1 146	-1 139	-1 388	-1 101	-1 098	4%	1%	5%	1%

Valutakurseffekter

Procentenheter	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Jan-sep
			22/21
Intäkter	0	0	0
Kostnader	-1	0	-1
Rörelseresultat	0	0	0
Utlåning och inlåning	-3	-1	-3

Kreditförluster och liknande nettoresultat

Nordeakoncernens kreditutveckling var fortsatt stark under tredje kvartalet 2022 medan riskutsikterna försämrades på grund av den negativa makroekonomiska utvecklingen efter Rysslands fortsatta invasion av Ukraina. Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 58 mn euro (7 punkter) eller 29 mn euro exklusive den modellberäknade omvärderingen av danska bolån som värderas till verkligt värde. De realiserade kreditförlusterna var mycket låga. Under andra kvartalet 2022 utgjordes kreditförluster och liknande nettoresultat av en nettoåterföring på 56 mn euro (6 punkter) eller 40 mn euro exklusive den modellberäknade omvärderingen av danska bolån som värderas till verkligt värde.

Huvudsakliga faktorer som påverkar kreditförluster och liknande nettoresultat

De realiserade kreditförlusterna var mycket låga. Nya nettoavsättningar för individuellt värderade exponeringar uppgick till 35 mn euro. Dessa utgjordes av nya avsättningar för enskilda företagsexponeringar som främst avsåg små och medelstora kunder och inte var koncentrerade i någon viss sektor. Dessa avsättningar uppvägdes delvis av återföringar inom sektorerna sjöfart, olje-, gas- och offshore samt jordbruk. Individuella avsättningar på privatsidan var låga.

De modellberäknade avsättningarna minskade med 6 mn euro till följd av gynnsam utveckling i kreditportföljen. Detta motvägdes delvis av effekterna av de försämrade makroekonomiska scenarierna. Det negativa scenariots viktning låg kvar på en hög nivå (40 procent jämfört med 20 procent under första kvartalet 2022), vilket speglar den fortsatta osäkerheten kring de ekonomiska utsikterna.

I Business Banking uppgick kreditförluster och liknande nettoresultat till 37 mn euro och i Personal Banking till 30 mn euro. Large Corporates & Institutions hade en nettoåterföring på 16 mn euro. Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 7 mn euro i övriga portföljer.

En prisnedgång på bostäder i Danmark medförde en negativ modellberäknad omvärdering på 29 mn euro av Nordea Kredits bolåneportfölj.

Reserveringar enligt ledningens bedömning

Både de cykliska och de strukturella reserveringarna enligt ledningens bedömning var oförändrade och uppgick till 410 mn euro respektive 155 mn euro. Därmed låg reserveringarna enligt ledningens bedömning kvar på 565 mn euro. Dessa fortsatta reserveringar säkerställer en stabil reserv för att täcka både kreditförluster och planerade förbättringar av modeller och processer för avsättningar.

För ytterligare information, se not 9.

Kreditportfölj

Exklusive omvända repor och värdepapperslån minskade utlåningen till allmänheten till 327 md euro från 329 md euro under andra kvartalet 2022. I lokala valutor motsvarades detta av en uppgång med 1 procent.

Exklusive omvända repor och värdepapperslån minskade utlåningen till allmänheten som redovisas till verkligt värde till 51 md euro, från 54 md euro. Utlåningen som redovisas till verkligt värde bestod främst av danska bolån som uppgick till 51 md euro, ner från 54 md euro under andra kvartalet 2022.

Utlåningen till allmänheten som redovisas till upplupet anskaffningsvärde, före reserver, ökade till 278 md euro, från 276 md euro under andra kvartalet 2022. Av dessa lån var 94 procent i kategori 1, 5 procent i kategori 2 och 1 procent i kategori 3. Fördelningen var därmed oförändrad jämfört med andra kvartalet. I kategori 1 var lånen oförändrade, i kategori 2 ökade de med 4 procent och i kategori 3 minskade de med 7 procent jämfört med förra kvartalet. Lånen i kategori 2 uppgick till 13,6 md euro, upp 3 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Lånen i kategori 3 uppgick till 2,5 md euro, ner 32 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

Täckningsgraden var 3,0 procent för kategori 2 (ned från 3,1 procent förra kvartalet) och 45 procent för kategori 3 (oförändrat jämfört med förra kvartalet). Andelen osäkra fordringar för utlåning som redovisas till verkligt värde minskade till 0,72 procent, från 0,76 procent under förra kvartalet, till följd av minskade osäkra fordringar bland danska bolån.

Kreditförluster, netto

Exklusive jämförelsestörande poster¹

	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21
Punkter av utlåningen, upplupet anskaffningsvärde²					
Kreditförlustrelation, på årsbasis, koncernen	4	-6	0	12	1
varav kategori 1 och 2	3	-6	5	-11	1
varav kategori 3	1	0	-5	23	0
Punkter av utlåningen, totalt^{2,3}					
Kreditförlustrelation, inkl. lån värderade till verkligt värde på årsbasis	7	-6	-1	7	-3
Personal Banking totalt	7	-1	3	2	0
PeB Danmark	18	-7	-8	-18	-16
PeB Finland	6	14	15	22	10
PeB Norge	2	-2	1	5	4
PeB Sverige	0	-9	5	3	3
Business Banking totalt	15	-14	4	11	-7
BB Danmark	12	-23	-11	3	-23
BB Finland	25	-21	29	54	-4
BB Norge	8	-27	-3	-8	10
BB Sverige	16	4	13	1	-9
Large Corporates & Institutions totalt	-9	-9	-17	7	-6
LC&I Danmark	7	-7	0	-25	-27
LC&I Finland	-30	0	-25	48	-33
LC&I Norge	-65	-39	-61	7	3
LC&I Sverige	8	9	-9	7	3

¹ Information om jämförelsestörande poster finns på sidan 5.

² Negativt belopp är nettoåterföringar.

³ 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 värderat till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde, punkter.

Resultat

Kv3/Kv3: Rörelseresultatet ökade med 2 procent till 1 297 mn euro till följd av högre intäkter. Detta motverkades delvis av högre kreditförluster och kostnader.

Kv3/Kv2: Rörelseresultatet minskade med 5 procent till 1 297 mn euro till följd av högre kreditförluster och kostnader. Detta uppvägdes delvis av högre intäkter.

Skatter

Kv3/Kv3: Skattekostnaden uppgick till 285 mn euro, upp från 267 mn euro, vilket motsvarar en skattesats på 22,0 procent, upp från 21,1 procent under tredje kvartalet 2021.

Kv3/Kv2: Skattekostnaden uppgick till 285 mn euro, ner från 307 mn euro, vilket motsvarar en skattesats på 22,0 procent, ner från 22,6 procent under förra kvartalet.

Periodens resultat

Kv3/Kv3: Periodens resultat ökade med 1 procent till 1 012 mn euro. Avkastningen på eget kapital var 13,4 procent, upp från 11,3 procent. Avkastningen på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter var 12,7 procent, upp från 10,8 procent.

Kv3/Kv2: Periodens resultat minskade med 4 procent till 1 012 mn euro. Avkastning på eget kapital var 13,4 procent, ner från 14,0 procent. Avkastningen på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter var 12,7 procent, ner från 13,3 procent.

Kv3/Kv3: Resultatet per aktie efter utspädning var 0,27 euro, att jämföra med 0,25 euro.

Kv3/Kv2: Resultatet per aktie efter utspädning var 0,27 euro, att jämföra med 0,28 euro.

Rörelseresultat per affärsområde

Mn euro	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Lokal valuta	
								Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2
Personal Banking	486	463	403	450	471	3%	5%	5%	6%
Business Banking	408	453	353	358	360	13%	-10%	14%	-10%
Large Corporates & Institutions	345	367	284	268	271	27%	-6%		
Asset & Wealth Management	174	177	166	203	170	2%	-2%	2%	-2%
Koncernfunktioner	-116	-99	-92	2	-4				
Summa koncernen	1 297	1 361	1 114	1 281	1 268	2%	-5%	3%	-4%
Summa koncernen, inkl. jämförelsestörande poster¹	1 297	1 361	501	1 281	1 268	2%	-5%	3%	-4%

¹ Jämförelsestörande poster; under första kvartalet 2022, en icke avdragsgill förlust från överföringen av 529 mn euro i ackumulerade valutakursförluster avseende verksamhet i Ryssland och en förlust på 8 mn euro (6 mn euro efter skatt) från fondbesittning i Ryssland, båda redovisade under "Nettoresultat av poster till verkligt värde", samt kreditförluster på 76 mn euro (64 mn euro efter skatt) från utlåning med direkt koppling till ryska motparter, redovisade under "Kreditförluster och liknande nettoresultat"

Kapitalposition och riskexponeringsbelopp

Nordea-koncernens kärnprimärkapitalrelation minskade till 15,8 procent i slutet av tredje kvartalet, från 16,6 procent under andra kvartalet 2022. Kärnprimärkapitalet minskade med 1,4 md euro, främst till följd av kapitalavdraget på 1,5 md euro för det aktieåterköpsprogram som tillkännagavs den 8 juli 2022. Minskningen motverkades delvis av periodens resultat efter avdrag för förväntad utdelning. Efter en höjning av den svenska och danska kontracykliska kapitalbufferten från 0 procent till 1,0 procent ligger Nordea-koncernens kärnprimärkapitalkrav nu på 10,8 procent jämfört med 10,3 procent under andra kvartalet 2022.

Riskexponeringsbeloppet minskade med 1,3 md euro, främst till följd av försäljningen av de kvarvarande aktierna i Luminor Bank AS och valutaeffekter som berodde på att norska och svenska kronan försvagades. Detta motverkades delvis av högre utlåning till företaget och större bolånevolymer.

Nordea-koncernens primärkapitalrelation minskade till 18,2 procent vid utgången av tredje kvartalet, från 18,8 procent under andra kvartalet. Den totala kapitalrelationen minskade till 20,3 procent från 20,9 procent.

I slutet av tredje kvartalet uppgick kärnprimärkapitalet till 23,6 md euro, primärkapitalet uppgick till 27,1 md euro och kapitalbasen uppgick till 30,3 md euro.

Nordea-koncernens kvot för den subordinerade delen av minimikravet för kapitalbas och kvalificerade skulder (MREL) var 26,0 procent av riskexponeringsbeloppet och 6,6 procent av exponeringsbeloppet, jämfört med det aktuella kravet på 21,36 procent av riskexponeringsbeloppet och 5,98 procent av exponeringsbeloppet. MREL-kvoten var 34,0 procent av riskexponeringsbeloppet och 8,7 procent av exponeringsbeloppet jämfört med det aktuella kravet på 28,01 procent av riskexponeringsbeloppet och 5,98 procent av exponeringsbeloppet.

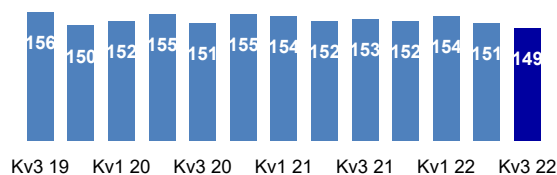
Bruttosoliditeten minskade till 4,6 procent under tredje kvartalet från 4,9 procent under andra kvartalet 2022. Nedgången berodde främst på lägre primärkapital efter avdraget för aktieåterköp.

Koncernens ekonomiska kapital uppgick till 22,5 md euro, ner 1 procent från slutet av andra kvartalet främst till följd av lägre kreditrisk.

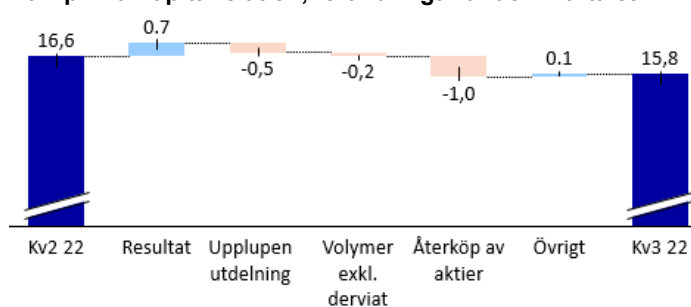
Kapitalrelationer

	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21
%					
CRR/CRD IV					
Kärnprimärkapitalrelation	15,8	16,6	16,3	17,0	16,9
Primärkapitalrelation	18,2	18,8	18,4	19,1	18,9
Total kapitalrelation	20,3	20,9	20,5	21,2	21,0

Riskexponeringsbelopp (md euro), kvartalsvis utveckling



Kärnprimärkapitalrelation, förändringar under kvartalet



Kapital- och utdelningspolicier

Nordea strävar efter att ha en stark kapitalposition i linje med kapitalpolicyn. Nordeas avsikt är att hålla en kapitalbuffert på 150–200 punkter över kärnprimärkapitalkravet. Nordeas 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.

Återköp av egna aktier

Aktieåterköpsprogrammet för 1,0 md euro som inleddes i mars 2022 slutfördes den 14 juni 2022. Ett nytt aktieåterköpsprogram för upp till 1,5 md euro inleddes den 20 juli 2022. Det nya programmet förväntas slutföras senast den 29 mars 2023.

Nordeas aktieåterköp syftar till att upprätthålla en effektiv kapitalstruktur och förbättra aktieägarnas avkastning genom att minska kapitalet i banken. Nordea ska fortsätta att dela ut överskottskapital till aktieägarna i linje med sin kapital- och utdelningspolicy.

Riskexponeringsbelopp (REA)

	30 sep 2022	30 jun 2022	30 sep 2021
Mn euro			
Kreditrisk	115 433	116 542	120 572
IRK-metoden	100 676	101 083	103 015
- stater	-	-	-
- företag	66 128	65 492	66 886
- avancerade	58 373	57 516	57 123
- grundläggande	7 755	7 976	9 763
- institut	4 510	4 218	3 930
- privatkunder	25 191	27 016	27 693
- med säkerhet i fast egendom	1 159	1 152	879
- övrigt	3 688	3 205	3 627
Schablonmetoden	14 757	15 459	17 557
- stater	147	177	1 133
- privatkunder	5 177	5 351	5 656
- övrigt	9 432	9 932	10 769
Risk hänförlig till kreditvärderingsjusteringar¹	1 047	1 094	749
Marknadsrisker	5 641	5 841	4 171
- handelslager, intern modell	5 108	5 189	3 016
- handelslager, schablonmetoden	533	652	745
- övrig verksamhet, schablonmetoden	-	-	410
Transfereringsrisk	0	0	2
Operationell risk	15 025	15 025	14 306
Ytterligare riskexponeringsbelopp för finskt riskviktsgolv enligt artikel 458 CRR		-	-
Ytterligare riskexponeringsbelopp för svenskt riskviktsgolv enligt artikel 458 CRR	12 231	12 325	12 763
Ytterligare riskexponeringsbelopp, artikel 3 CRR		-	-
Summa	149 377	150 827	152 563

¹ Riskexponeringsbeloppet gällande kreditvärderingsjusteringar för andra kvartalet 2022 har räknats om, vilket påverkar det samlade riskexponeringsbeloppet, dock utan någon väsentlig inverkan på nyckeltalen.

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

	30 sep 2022	30 jun 2022	30 sep 2021
Mn euro			
Beräkning av kapitalbas			
Eget kapital i konsoliderad situation ²	27 926	28 592	30 153
Periodens resultat ²	2 339	1 326	2 820
Föreslagen/verkställd utdelning	-2 005	-1 297	-1 970
Kärnprimärkapital före avdrag enligt CRR	28 260	28 621	31 003
Uppskjutna skattefordringar	-4	-4	-3
Immateriella tillgångar	-2 739	-2 771	-2 768
IRK-reserveringar underskott (-)	-	-	-
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelse	-291	-280	-197
Övriga poster inklusive avdrag för återköp av aktier, netto ¹	-1 615	-535	-2 290
Summa avdrag från kärnprimärkapitalet enligt CRR	-4 649	-3 590	-5 258
Kärnprimärkapital (netto efter avdrag)	23 611	25 031	25 745
Övrigt primärkapital före avdrag enligt CRR	3 548	3 375	3 108
Summa	-27	-27	-27
Övrigt	3 521	3 348	3 081
Primärkapital (netto efter avdrag)	27 132	28 379	28 826
Supplementärt kapital före avdrag enligt CRR	3 295	3 334	3 486
IRK-reserveringar överskott (+)	559	531	485
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag	-650	-650	-650
Övriga poster, netto	-64	-64	-64
Summa avdrag från supplementärt kapital enligt CRR	-155	-183	-229
Supplementärt kapital	3 141	3 151	3 257
Kapitalbas (netto efter avdrag)	30 272	31 530	32 083
	-488	-488	-2 292

¹ Baserad på inkludering av resultat.

² Periodens resultat innefattar en icke avdragsgill förlust från överföringen av 529 mn euro i ackumulerade valutakursförluster avseende verksamhet i Ryssland. Detta hade ingen kapitalpåverkan, eftersom en motsvarande positiv post bokfördes under "Eget kapital i konsoliderad situation". Den här posten påverkar därmed inte Nordeas förmåga att ge utdelning eller återköpa aktier.

Kapitalbas, exklusive periodens resultat

	30 sep ³ 2022	30 jun 2022	30 sep 2021
Mn euro			
Kärnprimärkapital	23 286	25 049	25 438
Primärkapital (netto efter avdrag)	26 806	28 397	28 519
Summa kapitalbas	29 947	31 548	31 776

³ Exklusive Kv3-vinst (väntande ansökan), inklusive Kv1- och Kv2-vinst.

Kapitalbas, rapporterat till ECB⁴

	Exklusive Kv3-vinst (väntande ansökan), inklusive Kv1- och Kv2- vinst.	Inklusive vinst	Inklusive vinst
Inkludering av vinst			

⁴ 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

Balansräkning	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21
Md euro					
Utlåning till kreditinstitut	10	6	13	2	7
Utlåning till allmänheten	346	348	352	345	343
Derivat	48	38	31	30	30
Räntebärande värdepapper	66	65	68	63	64
Övriga tillgångar	155	154	160	130	171
Summa tillgångar	625	611	624	570	615
Inlåning från kreditinstitut	45	37	45	27	43
Inlåning från allmänheten	225	223	221	206	211
Emitterade värdepapper	189	190	193	176	191
Derivat	48	39	35	31	32
Övriga skulder	87	91	99	96	101
Summa eget kapital	31	31	31	34	37
Summa skulder och eget kapital	625	611	624	570	615

Upplåning och likviditet

Under tredje kvartalet 2022 emitterade Nordea cirka 11,4 md euro i långfristig skuld (exklusive danska säkerställda obligationer), varav cirka 3,7 md euro i form av säkerställda obligationer och 7,7 md euro i form av seniora obligationer. Bland transaktionerna under kvartalet kan nämnas en 10-årig senior icke-prioriterad obligation på 0,75 md euro i augusti. I september emitterades en 10-årig säkerställd obligation på 1 md euro, en obligation i två delar på 2 md dollar fördelad på en 3-årig senior prioriterad obligation på 1 md dollar och en 5-årig senior icke-prioriterad obligation på 1 md dollar, en 3-årig senior prioriterad obligation på 2,8 md svenska kronor och en 5-årig senior prioriterad obligation på 1,3 md norska kronor. De två sistnämnda obligationerna emitterades under det nya ramverket för upplåning till hållbarhetslänkad utlåning.

Vid utgången av tredje kvartalet uppgick den långfristiga upplåningens andel av den totala upplåningen till cirka 71 procent.

Den kortsiktiga likviditetsrisken mäts med flera mått, bland annat likviditetstäckningsgraden (LCR). Nordeakoncernens kombinerade LCR var 150 procent vid utgången av tredje kvartalet. Nordeas likviditetsreserv består av likvida värdepapper som centralbankerna godtar som säkerhet och kontanta medel enligt definitionen i LCR-förordningen. Vid utgången av tredje kvartalet uppgick likviditetsreserven till 126 md euro, jämfört med 124 md euro vid utgången av andra kvartalet 2022. Den långsiktiga likviditetsrisken mäts med hjälp av stabil nettofinansieringskvot (NSFR). I slutet av tredje kvartalet uppgick Nordeas NSFR till 117,7 procent, jämfört med 112,8 procent i slutet av andra kvartalet.

Nordea hade en stark likviditetsposition under hela tredje kvartalet, trots ökad volatilitet på världsmarknaden till följd av Rysslands invasion av Ukraina, makroekonomisk osäkerhet och stramare penningpolitik.

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

ECB tar ut negativ ränta på lånen i TLTRO III, och det innebär att Nordea redovisar negativ räntekostnad för sina TLTRO III-lån. Räntesatsen för den negativa räntan under tredje kvartalet var -0,43 procent och den höjde Nordeas räntenetto med 13 mn euro. Under första halvåret 2022 höjde den negativa räntekostnaden Nordeas räntenetto med 91 mn euro. Av dessa frigjordes 61 mn euro när Nordea med tillräcklig säkerhet kunde fastställa att gränsvärdet för utlåning 2021 hade uppnåtts. Nordea justerade därmed den effektiva räntan och tillämpade retroaktivt den ytterligare rabatten på 0,5 procent på den ränta som betalats sedan 24 juni 2021.

Upplåning och likviditet

	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21
Andel långfristig upplåning	71%	69%	71%	79%	71%
LCR summa	150%	147%	153%	160%	168%
LCR i euro	136%	141%	194%	143%	239%
LCR i dollar	196%	202%	239%	169%	269%

Marknadsrisk

Marknadsrisken (mätt som VaR) i handelslagret uppgick till 31,6 mn euro. Den samlade marknadsrisken ökade med 2,1 mn euro på kvartalsbasis, främst till följd av högre ränterisk. Ränterisk var också den faktor som påverkade marknadsrisken mest vid slutet av kvartalet. Marknadsrisken i handelslagret utgörs alljämt huvudsakligen av marknadsrisk i nordiska och nordeuropeiska länder.

Handelslager

	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21
Mn euro					
Total risk, VaR	32	29	25	35	30
Ränterisk, VaR	32	27	23	37	27
Aktierisk, VaR	3	2	3	3	14
Valutarisk, VaR	2	2	1	1	1
Kreditspreadrisk, VaR	6	8	9	4	7
Inflationsrisk, VaR	2	2	2	2	2
Diversifieringseffekt	30%	29%	35%	24%	42%

Nordeas aktie och kreditbetyg

Nordeas aktiekurs och kreditbetyg vid utgången av tredje kvartalet 2022.

	Nasdaq STO (SEK)	Nasdaq COP (DKK)	Nasdaq HEL (EUR)
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
2021-06-30	95,26	69,60	9,40
2021-09-30	113,10	82,37	11,24
2021-12-31	110,50	80,39	10,79
2022-03-31	97,30	70,20	9,38
2022-06-30	90,00	62,24	8,40
2022-09-30	95,67	65,33	8,80

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

Övrig information

Nordea förvärvar Topdanmark Livsforsikring

Nordea har tecknat avtal med Topdanmark Forsikring om förvärv av samtliga aktier i Topdanmark Liv Holding A/S. Topdanmark Livsforsikring är ett liv- och pensionsbolag med verksamhet i Danmark. Vid utgången av 2021 hade bolaget ett förvalt kapital på omkring 12 md euro och cirka 225 000 kunder.

Den avtalade köpeskillingen för Topdanmark Livsforsikring uppgår till omkring 270 mn euro. Köpeskillingen kommer att justeras baserat på det ackumulerade resultatet fram till och med slutförandet. Förvärvet väntas absorbera upp till 2 punkter av kärnprimärkapitalet och kommer att innebära en liten ökning av Nordeakoncernens vinst per aktie och avkastningen på eget kapital. Affären förutsätter godkännande från berörda myndigheter och ambitionen är att slutföra den under fjärde kvartalet 2022.

Försäljning av aktier i Luminor

År 2018, när Nordea och DNB sålde cirka 60 procent av sitt kombinerade aktieinnehav i Luminor till Blackstone, tecknade Nordea och Blackstone avtal om framtida försäljning av Nordeas resterande innehav på 19,95 procent under kommande år, på vissa villkor. Nordea och Blackstone genomförde den första försäljningen enligt avtalet (cirka 8,4 procent av Luminor) den 22 december 2021 och den slutliga försäljningen (cirka 11,6 procent av Luminor) den 1 september 2022. Försäljningen påverkade inte Nordeas resultaträkning och hade en liten positiv inverkan på kärnprimärkapitalrelationen. Nordea har inte längre några aktier i Luminor efter den slutliga försäljningen.

Fusionen med Nordea Direct fortlöper

Fusionen mellan Nordea Direct Bank ASA (f.d. Gjensidige Bank ASA) och Nordea Bank Abp fortlöper och 1 november 2022 är måldatum för slutförandet.

Danska bolagsskatten för finansinstitut höjdes i juni

I juni 2022 beslutade det danska folketinget att höja Danmarks bolagsskatt för finansinstitut till 25,2 procent under 2023 därefter till 26 procent under 2024. Den nya bolagsskatten förväntas, allt annat lika, höja Nordeakoncernens effektiva skattesats med cirka 1 procentenhet från 2023. Uppskjutna skattefordringar i balansräkningen omräknades enligt den nya bolagsskatten under andra kvartalet 2022.

Konsekvenser av IFRS 17 "Försäkringsavtal"

Nordea förbereder införandet av IFRS (international financial reporting standard) 17 som börjar gälla den 1 januari 2023. De kvantitativa konsekvenserna vid övergången den 1 januari 2022 kommer att bokföras i eget kapital (efter skatt) och förväntas minska eget kapital med 0,5 md euro till 0,7 md euro. Effekten på kärnprimärkapitalrelationen förväntas bli en minskning med 15 till 25 punkter medan effekten på avkastningen på eget kapital förväntas bli marginellt positiv.

Ovanstående gäller för försäkringsavtal som innehades av Nordea vid övergången den 1 januari 2022. Avtal i Topdanmark Life påverkar alltså inte Nordeas övergång till IFRS 17.

För mer information, se not 1.

Effekter till följd av Rysslands invasion av Ukraina

Under tredje kvartalet 2022 fortsatte Nordea att noga bevaka och utvärdera sin direkta utlåning till ryska motparter. Den

återstående direkta utlåningen täcks nu helt av avsättningar efter en större återbetalning under kvartalet.

Under tredje kvartalet fortsatte Nordea att bedöma osäkerheten kring krigets mer vittgående effekter – inklusive stigande energi-, livsmedels- och råvarupriser – på världsekonomin och de nordiska ekonomierna. Denna utveckling har speglats i den regelbundna uppdateringen av Nordeas makroekonomiska scenarier som används i de uppdaterade ekonomiska prognoserna och IFRS 9-modellen som används för att beräkna förväntade kreditförluster. Nordea fortsätter att följa utvecklingen noggrant de kommande kvartalen.

Information om hur kriget i Ukraina 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", "Världsekonomin och finansmarknaden", "Kreditförluster och liknande nettoresultat", "Utplåning och likviditet", "Övrig information", "Affärsområden" samt not 1 "Redovisningsprinciper", not 8 "Kreditförluster, netto", not 9 "Utlåning och osäkra fordringar" och not 13 "Risker och osäkerheter".

Nedläggning av Nordeas verksamhet i Ryssland

Nordeas strategi är att fokusera på verksamheten i Norden. Det innebär att Nordeakoncernen lägger ned 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. Den frivilliga likvidationsprocessen av JSC Nordea Bank slutfördes den 21 april 2022 då den ryska skattemyndigheten avregistrerade bolaget. Förberedelser pågår för de sista stegen i likvideringen av de kvarvarande dotterbolagen i Ryssland.

Enligt kraven i IFRS (International Financial Reporting Standards) hade Nordea ackumulerat valutakursförluster som uppstått på investeringen i bankverksamheten i Ryssland i eget kapital via "Övrigt totalresultat" alltsedan förvärvet av JSC Nordea Bank år 2007. Under första kvartalet 2022 återförde Nordea kapital och upphörde i allt väsentligt med sin verksamhet i Ryssland. Enligt kraven i IFRS har Nordea överfört de ackumulerade valutakursförlusterna, från "Övrigt totalresultat" till resultaträkningen. Effekten av överföringarna redovisades under "Nettoresultat av poster till verkligt värde" och betraktades som en jämförelsesförande post. Det egna kapitalet och kapitalbasen påverkades inte eftersom en motsvarande positiv post redovisades under "Övrigt totalresultat". Nordeas kapacitet gällande utdelningar och aktieåterköp har alltså inte förändrats.

Aktieåterköpsprogram

Den 18 juli 2022 godkände Nordeas styrelse ett program för återköp av egna aktier för upp till 1,5 md euro enligt det bemyndigande som styrelsen erhöll av den ordinarie bolagsstämman 2022. Programmet påbörjades den 20 juli 2022 och ska avslutas senast den 29 mars 2023. Syftet med återköpen är att upprätthålla en effektiv kapitalstruktur och förbättra aktieägarnas avkastning genom att minska kapitalet i banken.

Ogiltigförklarade aktier

Under augusti och september ogiltigförklarade Nordea sammanlagt 17 520 108 respektive 21 299 414 egna aktier. Aktierna som ogiltigförklarades under kvartalet innehades för kapitaloptimeringsändamål och hade förvärvats genom aktieåterköp.

Kvartalsvis utveckling, koncernen

Exklusive jämförelsestörande poster

	Kv3 2022	Kv2 2022	Kv1 2022	Kv4 2021	Kv3 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021
Mn euro							
Räntenetto	1 407	1 308	1 308	1 255	1 226	4 023	3 670
Avgifts- och provisionsnetto	816	838	870	920	870	2 524	2 575
Nettoreultat av poster till verkligt värde	264	282	295	247	224	841	872
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	-3	-4	0	-4	9	-7	-2
Övriga rörelseintäkter	17	20	17	20	15	54	67
Summa rörelseintäkter	2 501	2 444	2 490	2 438	2 344	7 435	7 182
Allmänna administrationskostnader:							
Personalkostnader	-701	-699	-703	-670	-702	-2 103	-2 089
Övriga kostnader	-282	-265	-266	-241	-237	-813	-761
Lagstadgade avgifter	-16	-17	-273	-	-	-306	-224
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-147	-158	-146	-190	-159	-451	-474
Summa rörelsekostnader	-1 146	-1 139	-1 388	-1 101	-1 098	-3 673	-3 548
Resultat före kreditförluster	1 355	1 305	1 102	1 337	1 246	3 762	3 634
Kreditförluster och liknande nettoreultat	-58	56	12	-56	22	10	21
Rörelseresultat	1 297	1 361	1 114	1 281	1 268	3 772	3 655
Skatt	-285	-307	-246	-264	-267	-838	-841
Periodens resultat	1 012	1 054	868	1 017	1 001	2 934	2 814
Resultat per aktie efter utspädning (DEPS), euro	0,27	0,28	0,22	0,26	0,25	0,76	0,69
DEPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	1,03	1,00	0,98	0,95	0,87	1,03	0,87

Affärsområden

Exklusive jämförelsestörande poster

	Personal Banking		Business Banking		Large Corporates & Institutions		Asset & Wealth Management		Koncernfunktioner		Nordea-koncernen		
	Kv3	Kv2	Kv3	Kv2	Kv3	Kv2	Kv3	Kv2	Kv3	Kv2	Kv3	Kv2	Förändr.
	2022	2022	2022	2022	2022	2022	2022	2022	2022	2022	2022	2022	
Mn euro													
Räntenetto	636	571	487	444	284	263	41	29	-41	1	1 407	1 308	8%
Avgifts- och provisionsnetto	308	304	149	162	105	113	268	269	-14	-10	816	838	-3%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	30	28	96	93	118	162	8	13	12	-14	264	282	-6%
Övriga rörelseintäkter	0	3	5	10	1	3	0	0	8	0	14	16	-13%
Summa rörelseintäkter	974	906	737	709	508	541	317	311	-35	-23	2 501	2 444	2%
Summa rörelsekostnader	-458	-449	-292	-291	-179	-189	-142	-131	-75	-79	-1 146	-1 139	1%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-30	6	-37	35	16	15	-1	-3	-6	3	-58	56	
Rörelseresultat	486	463	408	453	345	367	174	177	-116	-99	1 297	1 361	-5%
K/I-tal ¹ , %	49	51	42	43	41	38	45	42			48	49	
Avkastning på ekonomiskt kapital ¹ , %	19	18	18	20	16	18	34	34			17	17	
Ekonomiskt kapital	7 369	7 659	6 707	6 790	6 078	5 877	1 499	1 550	893	938	22 546	22 814	-1%
Riskenponeringsbelopp	43 552	45 284	42 100	42 800	44 383	42 979	8 464	8 477	10 878	11 183	149 377	150 723	-1%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	6 820	6 937	3 845	3 845	1 251	1 216	2 832	2 799	12 901	12 553	27 649	27 350	1%
Volym, md euro²:													
Summa utlåning	170,8	171,7	98,6	98,8	54,6	51,2	11,9	11,8	-8,5	-5,0	327,4	328,5	0%
Summa inlåning	87,3	88,1	55,1	55,9	56,6	50,8	13,0	12,8	3,7	3,0	215,7	210,6	2%

Affärsområdena är omräknade till följd av organisationsförändringar.

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

² Exklusive återköpsavtal och avtal om ut-/inlåning av värdepapper.

	Personal Banking		Business Banking		Large Corporates & Institutions		Asset & Wealth Management		Koncernfunktioner		Nordea-koncernen		
	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	Förändr.	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	
Mn euro													
Räntenetto	1 772	1 703	1 371	1 193	814	700	96	57	-30	17	4 023	3 670	10%
Avgifts- och provisionsnetto	915	899	476	474	347	422	816	801	-30	-21	2 524	2 575	-2%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	113	115	288	220	414	438	22	50	4	49	841	872	-4%
Övriga rörelseintäkter	5	15	25	27	4	1	0	0	13	22	47	65	-28%
Summa rörelseintäkter	2 805	2 732	2 160	1 914	1 579	1 561	934	908	-43	67	7 435	7 182	4%
Summa rörelsekostnader	-1 416	-1 402	-933	-907	-643	-622	-412	-398	-269	-219	-3 673	-3 548	4%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-37	-6	-13	31	60	-5	-5	0	5	1	10	21	
Rörelseresultat	1 352	1 324	1 214	1 038	996	934	517	510	-307	-151	3 772	3 655	3%
K/I-tal ¹ , %	50	51	42	47	39	38	44	44			49	49	
Avkastning på ekonomiskt kapital ¹ , %	18	18	19	16	18	17	33	30			17	16	
Ekonomiskt kapital	7 369	7 769	6 707	6 777	6 078	5 514	1 499	1 885	893	1 180	22 546	23 125	-3%
Riskenponeringsbelopp	43 552	46 937	42 100	43 707	44 383	40 509	8 464	8 841	10 878	12 569	149 377	152 563	-2%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	6 820	6 950	3 845	3 957	1 251	1 291	2 832	2 761	12 901	12 167	27 649	27 126	2%
Volym, md euro²:													
Summa utlåning	170,8	169,6	98,6	95,9	54,6	43,7	11,9	10,9	-8,5	-0,6	327,4	319,5	2%
Summa inlåning	87,3	85,7	55,1	53,0	56,6	49,9	13,0	11,3	3,7	2,2	215,7	202,1	7%

Affärsområdena är omräknade till följd av organisationsförändringar.

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

² Exklusive återköpsavtal och avtal om ut-/inlåning av värdepapper.

Personal Banking

Inledning

I Personal Banking erbjuder vi enkla och bekväma vardagstjänster och rådgivning till privatkunder.

Vi strävar efter att skapa positiva kundupplevelser i alla kanaler genom att erbjuda ett komplett utbud av finansiella produkter och tjänster genom en kombination av digitala kanaler och personliga möten.

Affärsutveckling

Under tredje kvartalet fortsatte vi att växa inom bolån, där volymerna ökade med 4 procent trots ytterligare avmattning på marknaden. Återigen ökade vi också våra marknadsandelar i Norden. Den samlade utlåningen ökade med 4 procent i lokala valutor och drevs av de stigande bolånevolymer. Övrig utlåning, inklusive konsumtionslån, ökade med 3 procent och inlåningen ökade med 5 procent. Centralbankernas styrräntehöjningar tog fart under kvartalet, vilket innebar ökade intäkter från inlåning. Till följd av räntehöjningarna tog vi bort de negativa räntorna för kunder i Danmark och införde en ny räntetrappa för att säkerställa ett konkurrenskraftigt erbjudande.

Vi fortsatte att erbjuda våra kunder proaktiv rådgivning och stöd i samband med den oro på finansmarknaden som orsakats av Rysslands invasion av Ukraina. Som en följd av den här oron har våra kunders intresse för placeringar minskat samtidigt som de i högre grad efterfrågar våra inlåningsprodukter. Under kvartalet utökade vi möjligheterna till självbetjäning, så att våra kunder enklare kan ta hand om sitt sparande digitalt. Våra kunder i Sverige kan nu exempelvis använda vår sparrobot Nora för att spara för sina barns räkning.

Vi lanserade under kvartalet en ny version av vår mobilbanksapp i Finland, vilket innebär att den nu finns i hela Norden. Den nya appen har tagits fram med hjälp av återkoppling från kunderna och ger en ännu mer anpassad upplevelse och fler verktyg för en sund ekonomi. Mottagandet av den nya appen har överlag varit mycket positivt. Vi har också sett en fortsatt stadig ökning av antalet användare av vår bankapp, upp 6 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

De ESG-relaterade fondernas andel av bruttointflödet var rekordhöga 31 procent under tredje kvartalet, vilket visar på en allt större efterfrågan bland kunderna på våra ESG-produkter. Vi började också erbjuda våra ESG-relaterade blandfonder till kunder i Danmark, efter lansering i Finland, Norge och Sverige tidigare i år.

Den senaste kundundersökningen från EPSI Ratings bekräftade att har vi stärkt vår ställning i förhållande till konkurrenterna i samtliga länder. Vi får högre betyg av kunderna för vår proaktivitet, servicekvalitet, rådgivning och förmåga att uppfylla förväntningarna.

Finansiellt resultat

Intäkterna ökade med 6 procent jämfört med samma kvartal i fjol, huvudsakligen till följd av ökade bolånevolymer, förbättrade inlåningsmarginaler och högre intäkter från betalningar och kort. Detta motverkades delvis av lägre intäkter från sparande och placeringar och lägre bolånemarginaler till följd av högre upplåningskostnader.

Räntenettot ökade med 11 procent jämfört med samma kvartal i fjol, huvudsakligen till följd av stabil tillväxt inom bolån och förbättrade inlåningsmarginaler i alla länder. Detta motverkades delvis av lägre bolånemarginaler i framför allt Norge och Sverige.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 3 procent jämfört med samma kvartal i fjol, vilket huvudsakligen berodde lägre intäkter från sparande och placeringar till följd av turbulensen på marknaden. Detta uppvägdes delvis av högre intäkter från betalningar och kort.

Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 6 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

Kostnaderna ökade med 2 procent jämfört med samma kvartal i fjol, vilket berodde på högre lagstadgade avgifter, huvudsakligen den svenska bankskatten. Den högre intäktsnivån resulterade i ett K/I-tal med periodiserade resolutionsavgifter på 49 procent, ner från 51 procent under tredje kvartalet 2021.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 30 mn euro (7 punkter) och drevs huvudsakligen av den modellberäknade omvärderingen av Nordea Kredits bolåneporfölj, som speglar prisnedgången på bostäder i Danmark. Kreditförlusterna var fortsatt låga i alla länder.

Rörelseresultatet ökade med 3 procent jämfört med samma kvartal i fjol och uppgick till 486 mn euro. Avkastningen på ekonomiskt kapital var 19 procent, att jämföra med 18 procent under samma kvartal i fjol.

Personal Banking Danmark

Intäkterna ökade med 6 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol.

Räntenettot ökade med 12 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av stigande bolånevolymer och förbättrade inlåningsmarginaler.

Utlåningen ökade med 4 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av stigande bolånevolymer (upp 3 procent) och ökad efterfrågan på bolån inom övrig utlåning. Inlåningen ökade med 1 procent.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 4 procent jämfört med samma kvartal i fjol, vilket huvudsakligen berodde lägre intäkter från sparande och placeringar till följd av turbulensen på marknaden. Detta uppvägdes delvis av högre intäkter från utlåning och från betalningar och kort.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 21 mn euro (18 punkter) och drevs av den modellberäknade omvärderingen av Nordea Kredits bolåneporfölj, som speglar prisnedgången på bostäder i Danmark.

Personal Banking Finland

Intäkterna ökade med 8 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

Räntenettot ökade med 23 procent jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av stigande bolånevolymer och förbättrade inlåningsmarginaler. Detta motverkades till viss del av lägre bolånemarginaler.

Utlåningen ökade med 3 procent jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av stigande bolånevolymer (upp 4 procent). Inlåningen ökade med 3 procent.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 6 procent jämfört med samma kvartal i fjol, vilket huvudsakligen berodde lägre intäkter från sparande och placeringar till följd av turbulensen på marknaden. Detta uppvägdes delvis av högre intäkter från betalningar och kort.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 6 mn euro (6 punkter), efter låga underliggande kreditförluster.

Personal Banking Norge

Intäkterna ökade med 1 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol.

Räntenettot minskade med 5 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Som väntat minskade utlåningsmarginalerna till följd av en högre NIBOR-ränta och aviseringstiden för prisförändringar mot kund efter Norges Banks räntehöjningar. Detta uppvägdes delvis av stigande bolånevolymer och förbättrade inlåningsmarginaler.

Utlåningen ökade med 1 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av stigande bolånevolymer (upp 1 procent). Inlåningen ökade med 5 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 22 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre intäkter från betalningar och kort. Intäkterna från sparande och placeringar var stabila.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 2 mn euro (2 punkter), efter låga underliggande kreditförluster.

Personal Banking Sverige

Intäkterna ökade med 9 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol.

Räntenettot ökade med 16 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av stigande bolånevolymer och förbättrade inlåningsmarginaler. Detta motverkades till viss del av lägre utlåningsmarginaler, till följd av högre upplåningskostnader.

Utlåningen ökade med 6 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, och drevs av stigande bolånevolymer (upp 7 procent). Inlåningen ökade med 8 procent.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 3 procent jämfört med samma kvartal i fjol, vilket huvudsakligen berodde lägre intäkter från sparande och placeringar till följd av turbulensen på marknaden. Detta uppvägdes delvis av högre intäkter från betalningar och kort.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 0 mn euro (0 punkter).

Personal Banking totalt

	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Lokal valuta				Jan-sep 22/21		Lokal valuta	
						Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Jan-sep 22	Jan-sep 21		Euro
Mn euro													
Räntenetto	636	571	565	556	573	11%	11%	12%	12%	1 772	1 703	4%	5%
Avgifts- och provisionsnetto	308	304	303	324	316	-3%	1%	-1%	2%	915	899	2%	3%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	30	28	55	34	32	-6%	7%	-6%	7%	113	115	-2%	-3%
Övriga intäkter	0	3	2	-1	1					5	15		
Summa intäkter inkl. allokeringar	974	906	925	913	922	6%	8%	7%	8%	2 805	2 732	3%	4%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-458	-449	-509	-453	-450	2%	2%	2%	2%	-1 416	-1 402	1%	2%
Resultat före kreditförluster	516	457	416	460	472	9%	13%	11%	14%	1 389	1 330	4%	6%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-30	6	-13	-10	-1					-37	-6		
Rörelseresultat	486	463	403	450	471	3%	5%	5%	6%	1 352	1 324	2%	3%
K/I-tal ¹ , %	49	51	50	51	51					50	51		
Avkastning på ekonomiskt kapital ¹ , %	19	18	18	17	18					18	18		
Ekonomiskt kapital	7 369	7 659	7 909	7 750	7 769	-5%	-4%			7 369	7 769	-5%	
Riskenponeringsbelopp	43 552	45 284	46 968	46 603	46 937	-7%	-4%			43 552	46 937	-7%	
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	6 820	6 937	6 893	6 839	6 950	-2%	-2%			6 820	6 950	-2%	
Volym, md euro:													
Bolån till privatkunder	149,5	150,6	152,9	150,6	148,5	1%	-1%	4%	0%	149,5	148,5	1%	4%
Övriga lån	21,3	21,1	21,1	20,9	21,1	1%	1%	3%	2%	21,3	21,1	1%	3%
Summa utlåning	170,8	171,7	174,0	171,5	169,6	1%	-1%	4%	0%	170,8	169,6	1%	4%
Summa inlåning	87,3	88,1	86,8	85,5	85,7	2%	-1%	5%	0%	87,3	85,7	2%	5%

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

Personal Banking

						Lokal valuta				Jan-sep 22/21			Lokal valuta
	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Jan-sep 22	Jan-sep 21	EUR	
Räntenetto, mn euro													
PeB Danmark	171	158	155	153	153	12%	8%	12%	8%	484	443	9%	9%
PeB Finland	124	103	108	97	101	23%	20%	23%	20%	335	298	12%	12%
PeB Norge	119	117	121	109	121	-2%	2%	-5%	2%	357	370	-4%	-6%
PeB Sverige	222	195	186	202	199	12%	14%	16%	15%	603	598	1%	4%
Övrigt	0	-2	-5	-5	-1					-7	-6		
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro													
PeB Danmark	81	82	75	83	84	-4%	-1%	-4%	-1%	238	241	-1%	-1%
PeB Finland	91	93	94	98	97	-6%	-2%	-6%	-2%	278	275	1%	1%
PeB Norge	29	27	25	27	23	26%	7%	22%	8%	81	68	19%	16%
PeB Sverige	105	105	110	116	113	-7%	0%	-3%	2%	320	318	1%	4%
Övrigt	2	-3	-1	0	-1					-2	-3		
Kreditförluster och liknande nettoresultat, mn euro													
PeB Danmark	-21	8	9	20	18					-4	64		
PeB Finland	-6	-13	-14	-20	-9					-33	-43		
PeB Norge	-2	2	-1	-5	-4					-1	-6		
PeB Sverige	0	11	-6	-4	-4					5	-19		
Övrigt	-1	-2	-1	-1	-2					-4	-2		
Volymer, md euro													
Personal Banking Danmark													
Bolån till privatkunder	36,3	36,5	36,3	35,9	35,2	3%	-1%	3%	-1%	36,3	35,2	3%	3%
Övrig utlåning	9,2	8,8	8,6	8,5	8,6	7%	5%	7%	5%	9,2	8,6	7%	7%
Summa utlåning	45,5	45,3	44,9	44,4	43,8	4%	0%	4%	0%	45,5	43,8	4%	4%
Summa inlåning	21,8	21,9	21,4	21,4	21,5	1%	0%	1%	0%	21,8	21,5	1%	1%
Personal Banking Finland													
Bolån till privatkunder	31,1	31,0	30,7	30,4	30,0	4%	0%	4%	0%	31,1	30,0	4%	4%
Övrig utlåning	6,2	6,2	6,2	6,2	6,3	-2%	0%	-2%	0%	6,2	6,3	-2%	-2%
Summa utlåning	37,3	37,2	36,9	36,6	36,3	3%	0%	3%	0%	37,3	36,3	3%	3%
Summa inlåning	27,0	26,9	26,3	25,9	26,1	3%	0%	3%	0%	27,0	26,1	3%	3%
Personal Banking Norge													
Bolån till privatkunder	33,9	34,9	37,0	35,7	35,0	-3%	-3%	1%	0%	33,9	35,0	-3%	1%
Övrig utlåning	2,5	2,6	2,7	2,7	2,7	-7%	-4%	-4%	-4%	2,5	2,7	-7%	-4%
Summa utlåning	36,4	37,5	39,7	38,4	37,7	-3%	-3%	1%	0%	36,4	37,7	-3%	1%
Summa inlåning	10,7	11,2	11,3	10,8	10,7	0%	-4%	5%	-2%	10,7	10,7	0%	5%
Personal Banking Sverige													
Bolån till privatkunder	48,1	48,2	49,0	48,5	48,2	0%	0%	7%	1%	48,1	48,2	0%	7%
Övrig utlåning	3,5	3,5	3,6	3,6	3,6	-3%	0%	3%	0%	3,5	3,6	-3%	3%
Summa utlåning	51,6	51,7	52,6	52,1	51,8	0%	0%	6%	1%	51,6	51,8	0%	6%
Summa inlåning	27,7	28,1	27,9	27,4	27,4	1%	-1%	8%	0%	27,7	27,4	1%	8%

Business Banking

Inledning

Business Banking tillhandahåller bankrelaterade produkter, tjänster och rådgivning till små och medelstora företag, både online och personligen.

Business Banking innefattar även produkt- och specialistenheterna Transaction Banking, som tillhandahåller betalnings- och transaktionstjänster, och Nordea Finance som erbjuder företagshypotek och fakturafinansiering.

Vi är en tillförlitlig finansiell partner, som erbjuder kompetent rådgivning och utvecklar digitala lösningar för att bidra till hållbar tillväxt för våra kunder.

Affärsutveckling

Under tredje kvartalet förbättrade vi kundupplevelsen ytterligare och bibehöll en stark utveckling, trots fortsatt turbulens på finansmarknaden. Utlåningen och inlåningen ökade med 6 respektive 7 procent i lokala valutor jämfört med samma kvartal i fjol. Centralbankerna höjde sina styrräntor, vilket resulterade i ökade intäkter från inlåning på våra marknader. Samtidigt var intäkterna från aktie- och obligationsmarknaden fortsatt måttliga till följd av den makroekonomiska osäkerheten.

Kundnöjdheten är fortfarande vår främsta prioritet. I EPSI Ratings årliga undersökning bland företagskunder minskade vi avståndet till branschgenomsnittet i Sverige, Norge och Finland. För att ytterligare stötta våra kunder sätter vi fokus på att förbättra servicekvaliteten, framför allt i kundservice. Vi arbetar också med att öka tiden för rådgivning i alla segment.

Under kvartalet fortsatte vi satsningarna på att utveckla vår mobil- och nätbank – Nordea Business – för att komma närmare vår ambition att vara den ledande digitala banken för små och medelstora företag. För nätbanken förbättrade vi kundnöjdheten på samtliga marknader och hade vårt högsta net promoter score någonsin i Finland. För mobilbanken behöll vi de höga betygen i appbutikerna och ökade antalet användare med 19 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

Vi håller också på att utveckla verktyg för digital likviditetshantering i Corporate Netbank i syfte att underlätta för små och medelstora företag i deras vardagliga bankärenden. I september nådde vi en viktig milstolpe när vi lanserade ett pilottest i Finland. Tjänsten innebär att våra kunder kan skynda på, effektivisera och förenkla sina interna finans- och betalningsprocesser.

Vårt fokus på att driva på omställningen till en mer hållbar framtid fortsätter. Vår portfölj av gröna lån har ökat med 80 procent jämfört med samma kvartal i fjol, och den gröna inlåningen mer än fördubblades under kvartalet. Vi bidrar också till Nordeas hållbarhetsmål genom att göra mer omfattande bedömningar, där vi tar kontakt med kunder i sårbara sektorer. Under det här kvartalet riktade vi in oss på fastighetssektorn (kommersiella fastigheter).

Finansiellt resultat

Intäkterna för tredje kvartalet ökade med 16 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av förbättrade inlåningsmarginaler, större volymer och högre nettoresultat av poster till verkligt värde.

Räntenettot ökade med 23 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av större volymer och förbättrade inlåningsmarginaler. Detta motverkades till viss del av lägre utlåningsmarginaler. De högre inlåningsmarginalerna berodde på räntehöjningar på samtliga marknader.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 7 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Minskningen berodde på lägre aktivitet på kapitalmarknaden och lägre intäkter från sparande till följd av fortsatt turbulens på marknaden. Detta uppvägdes delvis av högre intäkter från betalningar och kort samt från utlåning.

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 39 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre intäkter från ränte- och valutaprodukter. Ökningen drevs av fortsatt hög efterfrågan på våra risksäkringslösningar.

Kostnaderna var oförändrade jämfört med samma kvartal i fjol. Exklusive lagstadgade avgifter – huvudsakligen den svenska bankskatten – minskade kostnaderna med 1 procent. K/I-talet med periodiserade resolutionsavgifter var 42 procent, en förbättring med 6 procentenheter jämfört med samma kvartal i fjol.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 37 mn euro (15 punkter) och innefattade den negativa effekten på 9 mn euro (4 punkter) från den modellberäknade omvärderingen av Nordea Kredits bolåneportfölj, som speglar prisnedgången på bostäder i Danmark. Kreditförlusterna drevs av individuella avsättningar och lägre återföringar, till följd av de svagare makroekonomiska utsikterna. Vår portfölj är fortsatt robust och väldiversifierad mellan segment och länder.

Rörelseresultatet ökade med 13 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till 408 mn euro, och drevs av högre intäkter. Avkastningen på ekonomiskt kapital var 18 procent, att jämföra med 15 procent för samma kvartal i fjol.

Business Banking Danmark

Räntenettot ökade med 10 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen berodde på förbättrade inlåningsmarginaler och större inlåningsvolymer.

Utlåningen ökade med 1 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Inlåningen ökade med 8 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 7 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen drevs av högre intäkter från utlåning och från betalningar och kort. Detta motverkades delvis av lägre intäkter från sparande.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 8 mn euro (12 punkter) och drevs primärt av den modellberäknade omvärderingen av Nordea Kredits bolåneportfölj, som speglar prisnedgången på bostäder i Danmark.

Business Banking Finland

Räntenettot ökade med 8 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av större volymer och förbättrade inlåningsmarginaler. Detta motverkades till viss del av lägre utlåningsmarginaler.

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

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 9 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre kapitalmarknadsintäkter och lägre intäkter från sparande.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 13 mn euro (25 punkter), att jämföra med nettoåterföringar på 2 mn euro under samma kvartal i fjol. Kreditförlusterna drevs av individuella avsättningar och lägre återföringar, till följd av de svagare makroekonomiska utsikterna. Vi fortsatte vår nära dialog med kunderna för att proaktivt stötta företag i sektorer som är särskilt känsliga för förändringar i det makroekonomiska läget.

Business Banking Norge

Räntenettot ökade med 27 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av större volymer och förbättrade inlåningsmarginaler.

Utlåningen ökade med 7 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Inlåningen ökade med 1 procent.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 10 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Minskningen drevs av lägre intäkter från utlåning och lägre kapitalmarknadsintäkter.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 5 mn euro (8 punkter), ner från 6 mn euro under samma kvartal i fjol. Kreditförlusterna drevs av modellbaserade avsättningar enligt IFRS 9.

Business Banking Sverige

Räntenettot ökade med 46 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen berodde på större volymer och förbättrade inlåningsmarginaler.

Utlåningen ökade med 11 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Inlåningen ökade med 6 procent.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 2 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Högre intäkter från betalningar, kort och utlåning motverkades av lägre kapitalmarknadsintäkter och lägre intäkter från sparande.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 11 mn euro (16 punkter), att jämföra med nettoåterföringar på 6 mn euro under samma kvartal i fjol. Kreditförlusterna drevs av individuella avsättningar för ett fåtal kunder.

Business Banking totalt

	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Lokal valuta				Jan-sep 22/21		Lokal valuta	
						Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Jan-sep 22	Jan-sep 21		Euro
Mn euro													
Räntenetto	487	444	440	417	396	23%	10%	23%	10%	1 371	1 193	15%	15%
Avgifts- och provisionsnetto	149	162	165	169	161	-7%	-8%	-7%	-9%	476	474	0%	1%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	96	93	99	88	69	39%	3%	44%	5%	288	220	31%	33%
Övriga intäkter	5	10	10	7	9					25	27		
Summa intäkter inkl. allokeringar	737	709	714	681	635	16%	4%	17%	5%	2 160	1 914	13%	13%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-292	-291	-350	-296	-291	0%	0%	1%	1%	-933	-907	3%	3%
Resultat före kreditförluster	445	418	364	385	344	29%	6%	30%	7%	1 227	1 007	22%	23%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-37	35	-11	-27	16					-13	31		
Rörelseresultat	408	453	353	358	360	13%	-10%	14%	-10%	1 214	1 038	17%	18%
K/I-tal ¹ , %	42	43	42	46	48					42	47		
Avkastning på ekonomiskt kapital ¹ , %	18	20	18	15	15					19	16		
Ekonomiskt kapital	6 707	6 790	6 883	6 844	6 777	-1%	-1%			6 707	6 777	-1%	
Riskenxponeringsbelopp	42 100	42 800	43 424	43 200	43 707	-4%	-2%			42 100	43 707	-4%	
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	3 845	3 845	3 879	3 910	3 957	-3%	0%			3 845	3 957	-3%	
Volymer, md euro:													
Summa utlåning	98,6	98,8	99,8	97,4	95,9	3%	0%	6%	1%	98,6	95,9	3%	6%
Summa inlåning	55,1	55,9	53,9	55,8	53,0	4%	-1%	7%	-1%	55,1	53,0	4%	7%

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

Business Banking

	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Lokal valuta				Jan-sep 22	Jan-Sep 21	Jan-sep 22/21	
						Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2			Euro	Lokal valuta
Räntenetto, mn euro													
BB Danmark	100	93	91	91	91	10%	8%	10%	8%	284	261	9%	9%
BB Finland	104	103	121	98	96	8%	1%	8%	1%	328	309	6%	6%
BB Norge	135	126	120	115	104	30%	7%	27%	9%	381	312	22%	19%
BB Sverige	141	118	104	107	101	40%	19%	46%	22%	363	299	21%	27%
Övrigt	7	4	4	6	4					15	12		
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro													
BB Danmark	32	28	33	31	30	7%	14%	7%	14%	93	89	4%	4%
BB Finland	50	54	53	55	55	-9%	-7%	-9%	-7%	157	158	-1%	-1%
BB Norge	28	31	32	31	29	-3%	-10%	-10%	-13%	91	89	2%	0%
BB Sverige	54	63	61	64	57	-5%	-14%	-2%	-13%	178	173	3%	6%
Övrigt	-15	-14	-14	-12	-10					-43	-35		
Kreditförluster och liknande nettoresultat, mn euro													
BB Danmark	-8	15	7	-2	15					14	41		
BB Finland	-13	11	-15	-27	2					-17	-16		
BB Norge	-5	16	2	5	-6					13	6		
BB Sverige	-11	-3	-9	-1	6					-23	0		
Övrigt	0	-4	4	-2	-1					0	0		
Utlåning, md euro													
BB Danmark	26,0	25,8	25,6	25,9	25,8	1%	1%	1%	1%	26,0	25,8	1%	1%
BB Finland	20,8	20,6	20,4	20,1	19,9	5%	1%	5%	1%	20,8	19,9	5%	5%
BB Norge	23,7	24,1	25,1	24,0	23,1	3%	-2%	7%	1%	23,7	23,1	3%	7%
BB Sverige	28,1	28,3	28,6	27,4	27,1	4%	-1%	11%	1%	28,1	27,1	4%	11%
Övrigt	0	0	0,1	0	0					0	0		
Inlåning, md euro													
BB Danmark	10,2	10,2	9,1	9,5	9,5	7%	0%	8%	1%	10,2	9,5	7%	8%
BB Finland	16,2	15,7	15,5	15,5	14,5	12%	3%	12%	3%	16,2	14,5	12%	12%
BB Norge	10,0	10,3	10,8	10,8	10,3	-3%	-3%	1%	-1%	10,0	10,3	-3%	1%
BB Sverige	18,6	19,7	18,4	19,9	18,6	0%	-6%	6%	-4%	18,6	18,6	0%	6%
Övrigt	0,1	0	0,1	0,1	0,1					0,1	0,1		

Large Corporates & Institutions

Inledning

I Large Corporates & Institutions (LC&I) tillhandahåller vi finansiella lösningar till stora nordiska företagskunder och institutionella kunder. Vi betjänar också kunder i hela Nordea genom produkt- och specialistenheterna Markets och Investment Banking & Equities samt genom våra internationella företagskontor.

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

Vi erbjuder ett skräddarsytt och ändamålsenligt utbud av produkter och tjänster inom finansiering, cash management och betalningar, samt investment banking- och kapitalmarknadslösningar.

Affärsutveckling

Under tredje kvartalet fortsatte vi att stötta våra nordiska kärnkunder. Vi noterade en ökad efterfrågan på händelsestyrd finansiering från företag som vill dra nytta av dagens värderingar liksom en kraftigt ökad efterfrågan på finansiering av kortfristiga likviditetsbehov, exempelvis i energisektorn. Den här utvecklingen, inklusive ett skifte från obligationslån till banklån, innebar att utlåningen ökade med hela 25 procent. Aktiviteten på kapitalmarknaden var fortsatt svag mot bakgrund av hög volatilitet till följd av de högre räntorna, energikrisen och de geopolitiska riskerna.

Aktiviteten på obligationsmarknaden varierade beroende på segment. Finansinstitut och stora företag som ger ut euroobligationer har varit aktiva efter sommaruppehållet, medan aktiviteten på marknaden för högavkastande obligationer fortfarande är dämpad med tanke på den höga volatiliteten. Det finns fortsatt ett flöde av emissioner, och ett par exempel från kvartalet är en 5-årig statsobligation på 3 md euro för finska staten och en 3-årig företagsobligation på 700 mn euro, garanterad av AB Volvo (publ).

Inom fusioner och förvärv och på aktiekapitalmarknaden försvagades aktiviteten betydligt jämfört med det starka fjolåret. Marknadsförhållandena var fortsatt svåra, framför allt när det gäller börsintroduktioner och nyemissioner. Den förvärvsrelaterade anskaffningen av eget kapital klarade sig något bättre.

Nordea Markets redovisade ett starkt resultat totalt sett, främst tack vare fortsatt hög efterfrågan från kunderna, framför allt på risksäkringsprodukter. Riskhanteringsverksamheten var tillfredsställande mot bakgrund av den makroekonomiska osäkerheten och volatiliteten på marknaden.

Vi ligger i fas för att nå vårt mål om att förmedla 200 md euro i hållbar finansiering till 2025 och fortsätter att förbättra våra processer, vårt dataunderlag och utbildningen av våra medarbetare. Betydande transaktioner under kvartalet var bland annat Nordeas första obligationsemission av sitt slag enligt Ramverket för hållbarhetslänkad lånefinansiering och Ørsteds gröna obligation på 2 md euro fördelat på tre trancher. Vid kvartalets slut rankades vi återigen som nummer ett inom hållbara nordiska obligationer totalt sett.

Finansiellt resultat

Intäkterna ökade med 17 procent jämfört med samma kvartal i fjol, och drevs av ett kraftigt förbättrat räntenetto och nettoresultat av poster till verkligt värde.

Räntenettet ökade med 25 procent jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av ökade in- och utlåningsvolymerna och förbättrade inlåningsmarginaler. Utlåningen ökade med 25 procent. Ökningen kom huvudsakligen från händelsestyrd finansiering och finansiering av kortfristiga likviditetsbehov, inklusive ett skifte från obligationslån till banklån. Inlåningen ökade med 13 procent, främst till följd av energisektorns behov av en stark likviditetsreserv i dagens läge.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 9 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Minskningen berodde primärt på svagare kapitalmarknader efter fortsatt minskad riskvilja bland investerare.

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 31 procent, främst till följd av hög kundaktivitet och stabila intäkter från riskhantering.

Kostnaderna ökade med 4 procent jämfört med samma kvartal i fjol, vilket främst berodde på högre lagstadgade avgifter, huvudsakligen den svenska bankskatten. Exklusive dessa var kostnaderna stabila tack vare strikt kostnadskontroll och hög operativ effektivitet.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 16 mn euro (9 punkter). Reserveringarna minskade till cirka 396 mn euro, eller 0,7 procent av den samlade utlåningen i affärsområdet, efter omstrukturering inom offshore-portföljen.

Rörelseresultatet uppgick till 345 mn euro, en ökning med 27 procent jämfört med samma kvartal i fjol, tack vare stabila intäktsökningar och återföringar av kreditförluster.

Ökningen av ekonomiskt kapital begränsades till 10 procent jämfört med samma kvartal i fjol, trots 25 procent högre utlåning. Detta åstadkoms genom god kapitaldisciplin.

Avkastningen på ekonomiskt kapital (ROCAR) var 16 procent under tredje kvartalet, upp 3 procentenheter från förra året. För perioden fram till och med tredje kvartalet var ROCAR 18 procent, vilket speglar Nordeas fokus, diversifiering och starka marknadsposition. Det fortsatt stabila resultatet härrörde bland annat från betydande bryggfinansiering, vinsterna avseende omstruktureringen av vår offshore-portfölj och generellt hög kundaktivitet.

Large Corporates & Institutions totalt

	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Jan-sep 22	Jan-sep 21	Jan-sep 22/21
Mn euro										
Räntenetto	284	263	267	247	228	25%	8%	814	700	16%
Avgifts- och provisionsnetto	105	113	129	120	115	-9%	-7%	347	422	-18%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	118	162	134	85	90	31%	-27%	414	438	-5%
Övriga intäkter	1	3	0	2	0			4	1	
Summa intäkter inkl. allokeringar	508	541	530	454	433	17%	-6%	1 579	1 561	1%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-179	-189	-275	-174	-172	4%	-5%	-643	-622	3%
Resultat före kreditförluster	329	352	255	280	261	26%	-7%	936	939	0%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	16	15	29	-12	10			60	-5	
Rörelseresultat	345	367	284	268	271	27%	-6%	996	934	7%
K/I-tal ¹ , %	41	38	38	44	46			39	38	
Avkastning på ekonomiskt kapital ¹ , %	16	18	19	13	13			18	17	
Ekonomiskt kapital	6 078	5 877	5 952	5 678	5 514	10%	3%	6 078	5 514	10%
Riskenponeringsbelopp	44 383	42 979	43 477	41 333	40 509	10%	3%	44 383	40 509	10%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	1 251	1 216	1 213	1 210	1 291	-3%	3%	1 251	1 291	-3%
Volym, md euro²:										
Summa utlåning	54,6	51,2	49,9	47,0	43,7	25%	7%	54,6	43,7	25%
Summa inlåning	56,6	50,8	56,9	49,9	49,9	13%	11%	56,6	49,9	13%

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.² Exklusive återköpsavtal och avtal om ut-/inlåning av värdepapper.

Large Corporates & Institutions

	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Jan-sep 22	Jan-sep 21	Jan-sep 22/21
Räntenetto, mn euro										
Danmark	52	50	40	38	35	49%	4%	142	106	34%
Finland	37	39	48	36	36	3%	-5%	124	127	-2%
Norge	83	78	72	73	71	17%	6%	233	218	7%
Sverige	99	89	97	89	82	21%	11%	285	229	24%
Övrigt	13	7	10	11	4			30	20	
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro										
Danmark	23	32	31	34	24	-4%	-28%	86	106	-19%
Finland	32	30	34	28	28	14%	7%	96	104	-8%
Norge	26	24	27	25	24	8%	8%	77	90	-14%
Sverige	28	46	41	54	37	-24%	-39%	115	127	-9%
Övrigt	-4	-19	-4	-21	2			-27	-5	
Kreditförluster och liknande nettoresultat, mn euro										
Danmark	-2	2	0	5	5			0	19	
Finland	7	0	5	-10	6			12	4	
Norge	20	12	19	-2	-1			51	-35	
Sverige	-4	-4	4	-3	-1			-4	4	
Övrigt	-5	5	1	-2	1			1	3	
Utlåning, md euro¹										
Danmark	11,2	11,0	10,8	7,9	7,5	49%	2%	11,2	7,5	49%
Finland	9,4	8,4	7,9	8,4	7,3	29%	12%	9,4	7,3	29%
Norge	12,4	12,3	12,4	12,1	12,1	2%	1%	12,4	12,1	2%
Sverige	19,6	17,9	17,3	16,9	15,3	28%	9%	19,6	15,3	28%
Övrigt	2,0	1,6	1,5	1,7	1,5			2,0	1,5	
Inlåning, md euro¹										
Danmark	10,0	7,4	8,1	7,9	8,9	12%	35%	10,0	8,9	12%
Finland	13,1	13,7	15,5	16,1	15,0	-13%	-4%	13,1	15,0	-13%
Norge	14,3	11,2	12,3	10,7	9,2	55%	28%	14,3	9,2	55%
Sverige	19,1	18,3	20,7	15,2	16,5	16%	4%	19,1	16,5	16%
Övrigt	0,1	0,2	0,3	0	0,3			0,1	0,3	

¹ Exklusive återköpsavtal och avtal om ut-/inlåning av värdepapper.

Asset & Wealth Management

Inledning

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

Vi är ledande i Norden inom Private Banking, kapitalförvaltning och liv- och pensionsförsäkringar, med global räckvidd och ett konkurrenskraftigt hållbarhetserbjudande.

Affärsutveckling

Den starka utvecklingen i Private Banking fortsatte under tredje kvartalet. Nettoflödena var de högsta någonsin för det säsongsmässigt svagare tredje kvartalet (1,1 md euro) och drevs av ökad värkning av nya kunder. Sverige bidrog mest, med ett nettoflöde på 0,5 md euro, och bland förmögna kunder i Stockholm var flödena under kvartalet större än någonsin. Detta bidrog också till att utlåningen och inlåningen ökade med 9 respektive 15 procent. Under årets första nio månader var inflödet i alternativa tillgångar omkring 0,5 md euro, med en något starkare utveckling under tredje kvartalet i samband med lanseringen av vår nya fond Global Private Markets Fund. Vi arbetade också vidare med vår digitala kapacitet, och under tredje kvartalet gjordes 16 procent av fondhandeln i Private Banking digitalt.

Den makroekonomiska osäkerheten höll i sig under kvartalet. Ytterligare räntehöjningar och oro för lågkonjunktur satte press på finansmarknaden och resulterade i fortsatt stora svängningar på både aktie- och räntemarknaden. Efter ett volatilt tredje kvartal har indexen S&P 500 och STOXX Europe 600 hittills i år backat med omkring 25 procent. Det globala obligationsindexet fortsatte att tappa under kvartalet och har backat med 20 procent under årets första månader.

Till följd av den här turbulensen minskade det förvaltrade kapitalet med 13 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till 341 md euro. Under tredje kvartalet uppgick nettoflödet till -2,5 md euro, till följd av utflöden från den institutionella verksamheten och tredjepartsdistributionen. Nettoflödet från interna kanaler var fortsatt positivt och uppgick till 0,9 md euro. Tredje kvartalet innefattade ett utflöde på 0,1 md euro från mandat kopplade till avyttringen av Nordea Life & Pensions Danmark 2018. Marknadsutvecklingen minskade det förvaltrade kapitalet med 11,7 md euro, vilket var i linje med marknadsnedgången i stort.

I Asset Management fortsatte vi att bredda vårt utbud av produkter med ESG-strategier och lanserade en av Europas första artikel 9-fonder med inriktning på globala hållbara och noterade realtillgångar. Vid utgången av kvartalet var cirka 66 procent av det förvaltrade kapitalet placerat i ESG-relaterade produkter. Nettoflödet var under kvartalet negativt med 3,9 md euro. Förvaltningsresultatet inom Asset Management förblev starkt och 83 procent av de olika kompositen gav aggregerat en överavkastning sett över tre år.

I Life & Pension bibehöll vi vårt fokus på att bli den ledande på området på alla våra hemmamarknader. Vi fortsatte att växa inom pensionsförsäkringar i Norge och Sverige genom att dra nytta av ny digital kapacitet och starka kundrelationer. I Sverige utökade vi tjänsteutbudet via vår sparrobot Nora ytterligare. Hon erbjuder nu helt digital rådgivning om privat pensionssparande och tjänstepension, både i och utanför Nordea.

Som upptrappning av våra strategiska ambitioner på sparandeområdet, fortsatte vi under kvartalet arbetet med att slutföra förvärvet av Topdanmarks liv- och pensionsverksamhet i Danmark, som vi tillkännagav i mars. Arbetet fortskrider enligt plan och vi räknar med att det ska vara klart under fjärde kvartalet 2022. Slutförandet förutsätter godkännande från berörda myndigheter

Bruttopremieintäkterna uppgick till 1,3 md euro. Trots svängningarna på marknaden var nettoflödet under kvartalet fortsatt positivt med 0,2 md euro, dock 68 procent lägre än samma kvartal i fjol.

Finansiellt resultat

Intäkterna minskade med 1 procent jämfört med samma kvartal i fjol, vilket huvudsakligen berodde på lägre förvaltad kapital. Minskningen uppvägdes delvis av högre intäkter från inlåning.

Räntenettot ökade med 116 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av större utlåningsvolym och förbättrade inlåningsmarginaler.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 7 procent jämfört med samma kvartal i fjol, vilket berodde på lägre förvaltad kapital.

Nettoresultat av poster till verkligt värde uppgick till 8 mn euro, ner 38 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Minskningen berodde huvudsakligen på förluster i investeringar relaterade till eget kapital i Life & Pension.

Kostnaderna minskade med 5 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre avsättningar för rörlig ersättning. K/I-talet med periodiserade resolutionsavgifter var 45 procent, en minskning med 2 procentenheter jämfört med samma kvartal i fjol.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 1 mn euro, att jämföra med 0 mn euro under samma kvartal i fjol.

Rörelseresultatet uppgick till 174 mn euro, en ökning med 2 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Avkastningen på ekonomiskt kapital var 34 procent, en förbättring med 6 procentenheter jämfört med samma kvartal i fjol.

Asset & Wealth Management totalt

	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Lokal valuta		Jan- sep 22	Jan- sep 21	Jan-sep 22/21	
								Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2			Euro	Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	41	29	26	20	19	116%	41%	116%	41%	96	57	68%	68%
Avgifts- och provisionsnetto	268	269	279	311	287	-7%	0%	-6%	0%	816	801	2%	2%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	8	13	1	12	13	-38%	-38%	-54%	-57%	22	50	-56%	-56%
Övriga intäkter	0	0	0	3	0					0	0		
Summa intäkter inkl. allokeringar	317	311	306	346	319	-1%	2%	-1%	2%	934	908	3%	3%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-142	-131	-139	-143	-149	-5%	8%	-5%	8%	-412	-398	4%	4%
Resultat före kreditförluster	175	180	167	203	170	3%	-3%	2%	-3%	522	510	2%	2%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-1	-3	-1	0	0					-5	0		
Rörelseresultat	174	177	166	203	170	2%	-2%	2%	-2%	517	510	1%	1%
K/I-tal ¹ , %	45	42	45	41	47					44	44		
Avkastning på ekonomiskt kapital ¹ , %	34	34	30	31	28					33	30		
Ekonomiskt kapital	1 499	1 550	1 606	2 003	1 885	-20%	-3%			1 499	1 885	-20%	
Risikexponeringsbelopp	8 464	8 477	8 335	9 251	8 841	-4%	0%			8 464	8 841	-4%	
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	2 832	2 799	2 756	2 747	2 761	3%	1%			2 832	2 761	3%	
Volym, md euro:													
Förvalt kapital	341,4	355,5	389,4	411,3	392,9	-13%	-4%			341,4	392,9	-13%	
Summa utlåning	11,9	11,8	11,7	11,3	10,9	9%	1%	12%	2%	11,9	10,9	9%	12%
Summa inlåning	13,0	12,8	11,6	11,6	11,3	15%	2%	19%	2%	13,0	11,3	15%	19%

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

Förvalt kapital, volymer och nettoflöden

	Kv3 2022	Kv2 2022	Kv1 2022	Kv4 2021	Kv3 2021	Netto- flöde 2022
Md euro						
Nordiska retailfonder	70,3	72,6	81,7	87,4	82,4	-0,5
Private Banking	102,4	106,1	115,4	122,7	116,1	1,1
Försäljning till institutionella kunder	109,2	115,9	124,8	131,3	128,0	-3,4
Life & Pension	59,5	60,8	67,4	69,9	66,3	0,2
Summa	341,4	355,5	389,4	411,3	392,9	-2,5

Asset Management - Förvalt kapital och nettoflöde¹

	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Jan-sep 22	Jan-sep 21	Jan-sep 22/21
Md euro										
Förvalt kapital, interna kanaler	128,1	131,8	148,2	161,2	153,2	-16%	-3%	128,1	153,2	-16%
Förvalt kapital, externa kanaler	109,2	115,9	124,8	131,3	128,0	-15%	-6%	109,2	128,0	-15%
Förvalt kapital, summa	237,3	247,7	273,0	292,5	281,2	-16%	-4%	237,3	281,2	-16%
- varav ESG-relaterat förvalt kapital ²	157,1	161,1	175,2	194,6	176,9	-11%	-3%	157,1	176,9	-11%
Nettoflöde, interna kanaler	-0,5	-0,9	-1,3	2,5	1,8		-44%	-2,8	7,7	
Nettoflöde, externa kanaler	-3,4	-0,9	-2,1	0,4	2,0			-6,3	-1,2	
Nettoflöde, summa	-3,9	-1,8	-3,4	2,9	3,8			-9,1	6,6	
- varav ESG-relaterat nettoflöde ²	-1,0	-1,1	-2,0	2,9	3,9		-9%	-4,1	8,7	

¹ Externa kanaler omfattar försäljning till institutionella kunder medan interna kanaler omfattar allt övrigt kapital som förvaltas av Asset Management.

² Artiklar 8 och 9 enligt Sustainable Finance Disclosure Regulation.

Avgifts- och provisionsnetto	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv3/	Kv3/	Jan-sep 22	Jan-sep 21	Jan-sep 22/21
Mn euro										
PB Danmark	44	45	46	54	48	-8%	-2%	135	148	-9%
PB Finland	43	43	46	48	48	-10%	0%	132	138	-4%
PB Norge	11	13	14	12	11	0%	-15%	38	30	27%
PB Sverige	27	28	29	32	29	-7%	-4%	84	81	4%
Asset Management	129	131	131	154	143	-10%	-2%	391	385	2%
Övrigt	14	9	13	11	8	75%	56%	36	19	89%
Summa	268	269	279	311	287	-7%	0%	816	801	2%

Private Banking	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv3/	Kv3/	Jan-sep 22	Jan-sep 21	Jan-sep 22/21
Förvalt kapital, Md euro										
PB Danmark	29,8	30,9	33,7	35,8	34,3	-13%	-4%	29,8	34,3	-13%
PB Finland	33,8	35,3	37,9	40,4	38,6	-13%	-4%	33,8	38,6	-13%
PB Norge	9,7	10,0	11,0	10,9	10,0	-3%	-3%	9,7	10,0	-3%
PB Sverige	29,1	29,8	32,9	35,7	33,2	-12%	-3%	29,1	33,2	-12%
Private Banking	102,4	106,1	115,4	122,7	116,1	-12%	-4%	102,4	116,1	-12%
Utlåning, Md euro										
PB Danmark	4,3	4,2	4,1	4,0	3,8	13%	2%	4,3	3,8	13%
PB Finland	2,8	2,8	2,7	2,6	2,5	12%	0%	2,8	2,5	12%
PB Norge	1,8	1,8	1,9	1,8	1,8	0%	0%	1,8	1,8	0%
PB Sverige	3,0	3,0	3,0	2,9	2,8	7%	0%	3,0	2,8	7%
Private Banking	11,9	11,8	11,7	11,3	10,9	9%	1%	11,9	10,9	9%

Life & Pension

	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv3/	Kv3/	Jan-sep 22	Jan-sep 21	Jan-sep 22/21
Mn euro										
Förvalt kapital, md euro	55,4	56,5	62,8	65,1	61,6	-10%	-2%	55,4	61,6	-10%
Premier	1 266	1 425	1 957	2 242	1 764	-28%	-11%	4 648	5 764	-19%
Resultatdrivande poster										
Resultat traditionella försäkringar	1	4	4	9	7	-93%	-86%	8	20	-60%
Resultat marknadsräntebaserade produkter	64	65	67	70	66	-3%	-1%	196	195	1%
Resultat riskprodukter	22	23	20	19	20	10%	0%	65	63	3%
Summa produktresultat	87	91	91	99	93	-7%	-5%	269	278	-3%

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 bli förstahandsvalet som finansiell partner i Norden. Koncernfunktionerna innefattar Group Business Support, Chief of Staff Office, Group Brand, Communication and Marketing, Group Risk, Group 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. 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.

Under kvartalet emitterade vi en första obligation enligt vårt nya Ramverk för hållbarhetslänkad lånefinansiering, som publicerades under andra kvartalet 2022.

Finansiellt resultat

Rörelseintäkterna uppgick under tredje kvartalet till -35 mn euro, ner från 35 mn euro under samma kvartal i fjol. Nedgången berodde på lägre räntenetto.

Räntenettot minskade med 51 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre korta räntor och ökade räntespreadar.

Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 8 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol.

Rörelsekostnaderna uppgick till 75 mn euro, en ökning med 39 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen berodde främst på högre IT-investeringar i linje med vår affärsplan samt engångseffekter.

Koncernfunktioner

	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Jan-sep 22	Jan-sep 21
Mn euro									
Räntenetto	-41	1	10	15	10			-30	17
Avgifts- och provisionsnetto	-14	-10	-6	-4	-9			-30	-21
Nettoresultat av poster till verkligt värde	12	-14	6	28	20			4	49
Övriga intäkter	8	0	5	5	14			13	22
Summa rörelseintäkter	-35	-23	15	44	35			-43	67
Summa rörelsekostnader	-75	-79	-115	-35	-36			-269	-219
Resultat före kreditförluster	-110	-102	-100	9	-1			-312	-152
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-6	3	8	-7	-3			5	1
Rörelseresultat	-116	-99	-92	2	-4			-307	-151
Ekonomiskt kapital	893	938	1 066	942	1 180			893	1 180
Risikexponeringsbelopp	10 878	11 183	11 835	11 519	12 569			10 878	12 569
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	12 901	12 553	12 335	12 188	12 167	6%	3%	12 901	12 167

Resultaträkning

	Not	Kv3 2022	Kv3 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-dec 2021
Mn euro						
Rörelseintäkter						
Ränteintäkter från användandet av effektivräntemetoden		2 037	1 275	4 902	3 811	5 116
Övriga ränteintäkter		258	208	620	605	784
Negativ avkastning på finansiella tillgångar		-22	-72	-134	-158	-219
Räntekostnader		-916	-288	-1 687	-894	-1 167
Negativ avkastning på finansiella skulder		50	103	322	306	411
Räntenetto		1 407	1 226	4 023	3 670	4 925
Avgifts- och provisionsintäkter		1 050	1 103	3 234	3 291	4 472
Avgifts- och provisionskostnader		-234	-233	-710	-716	-977
Avgifts- och provisionsnetto	3	816	870	2 524	2 575	3 495
Nettoresultat av poster till verkligt värde	4	264	224	304	872	1 119
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden		-3	9	-7	-2	-6
Övriga rörelseintäkter		17	15	54	67	87
Summa rörelseintäkter		2 501	2 344	6 898	7 182	9 620
Rörelsekostnader						
Allmänna administrationskostnader:						
Personalkostnader		-701	-702	-2 103	-2 089	-2 759
Övriga kostnader	5	-282	-237	-813	-761	-1 002
Lagstadgade avgifter	6	-16	-	-306	-224	-224
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	7	-147	-159	-451	-474	-664
Summa rörelsekostnader		-1 146	-1 098	-3 673	-3 548	-4 649
Resultat före kreditförluster		1 355	1 246	3 225	3 634	4 971
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde		-29	26	-5	58	83
Kreditförluster, netto	8	-29	-4	-61	-37	-118
Rörelseresultat		1 297	1 268	3 159	3 655	4 936
Skatt		-285	-267	-824	-841	-1 105
Periodens resultat		1 012	1 001	2 335	2 814	3 831
Hänförligt till:						
Aktieägare i Nordea Bank Abp		1 012	1 001	2 311	2 788	3 805
Innehavare av övrigt primärkapital		0	0	26	26	26
Minoritetsintressen		0	-	-2	-	-
Summa		1 012	1 001	2 335	2 814	3 831
Resultat per aktie före utspädning, euro		0,27	0,25	0,61	0,69	0,95
Resultat per aktie efter utspädning, euro		0,27	0,25	0,61	0,69	0,95

Rapport över totalresultat

		Kv3 2022	Kv3 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-dec 2021
Mn euro						
Periodens resultat		1 012	1 001	2 335	2 814	3 831
Poster som kan komma omklassificeras till resultaträkningen						
Valutakursdifferenser		-204	30	-552	142	160
Valutakursdifferenser omklassificerade till resultaträkningen		-	-	660	-	-
Skatt på valutakursdifferenser		-	-	-	-	-2
<i>Säkring av nettotillgångar i utländska koncernföretag:</i>						
Värdeförändringar		50	-16	152	1	-1
Värdeförändringar omklassificerade till resultaträkningen, netto efter skatt		-	-	-131	-	-
<i>Verkligt värde via övrigt totalresultat¹:</i>						
Värdeförändringar, netto efter omklassificering		-34	26	-238	14	38
Skatt på värdeförändringar		7	-5	49	-3	-8
<i>Kassafördessäkringar:</i>						
Värdeförändringar, netto efter omklassificering		89	27	203	-24	50
Skatt på värdeförändringar		-18	-6	-41	5	-10
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen						
<i>Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värdeoptionen:</i>						
Värdeförändringar		-4	-1	13	-4	-2
Skatt på värdeförändringar		2	1	-3	1	1
<i>Förmånsbestämda pensionsplaner:</i>						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-69	39	127	284	49
Skatt hänförlig till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		15	-7	-31	-55	-9
Övrigt totalresultat från intresseföretag		0	0	2	0	0
Skatt på övrigt totalresultat från intresseföretag		0	0	0	0	0
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-166	88	210	361	266
Totalresultat		846	1 089	2 545	3 175	4 097
Hänförligt till:						
Aktieägare i Nordea Bank Abp		846	1 089	2 521	3 149	4 071
Innehavare av övrigt primärkapital		0	0	26	26	26
Minoritetsintressen		0	-	-2	-	-
Summa		846	1 089	2 545	3 175	4 097

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

Balansräkning

	Not	30 sep 2022	31 dec 2021	30 sep 2021
Mn euro				
Tillgångar	10			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		71 885	47 495	77 086
Utlåning till centralbanker	9	1 488	409	475
Utlåning till kreditinstitut	9	9 743	1 983	6 760
Utlåning till allmänheten	9	345 949	345 050	342 604
Räntebärande värdepapper		65 928	63 383	63 917
Pantsatta finansiella instrument		3 928	1 668	2 754
Aktier och andelar		17 311	15 217	21 825
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal		39 805	46 912	43 967
Derivatinstrument		48 399	30 200	30 268
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		-2 185	-65	92
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures		206	207	208
Immateriella tillgångar		3 645	3 784	3 812
Materiella tillgångar		1 662	1 745	1 753
Förvaltningsfastigheter		1 703	1 764	1 732
Uppskjutna skattefordringar		49	218	375
Aktuella skattefordringar		247	272	391
Pensionstillgångar		382	221	386
Övriga tillgångar		13 862	8 830	14 989
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		842	880	773
Tillgångar som innehas för försäljning		-	180	342
Summa tillgångar		624 849	570 353	614 509
Skulder	10			
Skulder till kreditinstitut		44 571	26 961	43 467
In- och upplåning från allmänheten		225 406	205 801	210 822
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal		41 043	48 201	44 638
Skulder till försäkringstagare		16 914	19 595	19 175
Emitterade värdepapper		189 233	175 792	191 074
Derivatinstrument		48 307	31 485	31 726
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		-6 738	805	1 402
Aktuella skatteskulder		262	354	498
Övriga skulder		26 120	18 485	25 932
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 167	1 334	1 218
Uppskjutna skatteskulder		650	535	555
Avsättningar		366	414	502
Pensionsförpliktelser		362	369	289
Efterställda skulder		6 160	6 719	6 583
Summa skulder		593 823	536 850	577 881
Eget kapital				
Innehavare av övrigt primärkapital		749	750	750
Minoritetsintressen		-	9	9
Aktiekapital		4 050	4 050	4 050
Investerat fritt eget kapital		1 087	1 090	1 069
Övriga reserver		-1 593	-1 801	-1 706
Balanserade vinstmedel		26 733	29 405	32 456
Summa eget kapital		31 026	33 503	36 628
Summa skulder och eget kapital		624 849	570 353	614 509
Poster utanför balansräkningen				
För egna skulder ställda säkerheter		184 380	183 984	179 420
Övriga ställda säkerheter ¹		253	253	253
Eventualförpliktelser		22 523	22 786	21 667
Kreditlöften ²		91 441	86 238	90 269
Övriga åtaganden		2 593	2 747	1 545

¹ Inkluderar räntebärande värdepapper som ställts som säkerhet för betalningsreglering gentemot centralbanker och clearinginstitut.

² Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 27 040 mn euro (31 december 2021: 28 263 mn euro; 30 september 2021: 32 394 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- bestäm- da 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				
Balans per 1 jan 2022	4 050	1 090	-1 863	30	121	-77	-12	29 405	32 744	750	9	33 503
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	2 311	2 311	26	-2	2 335
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	129	162	-189	96	10	2	210	-	-	210
Totalresultat	-	-	129	162	-189	96	10	2 313	2 521	26	-2	2 545
Betald ränta på övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-26	-	-26
Förändringar i övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1	-	-1
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	10	10	-	-	10
Utdelning	-	-	-	-	-	-	-	-2 655	-2 655	-	-	-2 655
Köp av egna aktier ²	-	-3	-	-	-	-	-	-2 340	-2 343	-	-	-2 343
Förändringar i minoritetsintressen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-7	-7
Balans per 30 sep 2022	4 050	1 087	-1 734	192	-68	19	-2	26 733	30 277	749	-	31 026

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	-	-	-	-	-	-	-	3 805	3 805	26	-	3 831
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	157	40	30	40	-1	0	266	-	-	266
Totalresultat	-	-	157	40	30	40	-1	3 805	4 071	26	-	4 097
Betald ränta på övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-26	-	-26
Förändringar i övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	2
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	18	18	-	-	18
Utdelning	-	-	-	-	-	-	-	-3 192	-3 192	-	-	-3 192
Försäljning/köp av egna aktier ²	-	27	-	-	-	-	-	-1 163	-1 136	-	-	-1 136
Förändringar i minoritetsintressen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Balans per 31 dec 2021	4 050	1 090	-1 863	30	121	-77	-12	29 405	32 744	750	9	33 503

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	-	-	-	-	-	-	-	2 788	2 788	26	-	2 814
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	143	-19	11	229	-3	0	361	-	-	361
Totalresultat	-	-	143	-19	11	229	-3	2 788	3 149	26	-	3 175
Betald ränta på övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-26	-	-26
Förändringar i övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	2
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	14	14	-	-	14
Utdelning	-	-	-	-	-	-	-	-283	-283	-	-	-283
Försäljning av egna aktier ²	-	6	-	-	-	-	-	-	6	-	-	6
Förändringar i minoritetsintressen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Balans per 30 sep 2021	4 050	1 069	-1 877	-29	102	112	-14	32 456	35 869	750	9	36 628

¹ Totalt antal registrerade aktier var 3 714 miljoner (31 december 2021: 3 966 miljoner; 30 september 2021: 4 050 miljoner). Antalet egna aktier var 7,0 miljoner (31 december 2021: 32,8 miljoner; 30 september 2021: 10,4 miljoner) vilket utgör 0,2 procent (31 december 2021: 0,8 procent; 30 september 2021: 0,3 procent) av det totala antalet aktier i Nordea. Varje aktie representerar en rösträtt.

² Förändring av egna aktier för ersättningsändamål och för tradingportföljen redovisas som en ökning av "Investerat fritt eget kapital". Totala antalet egna aktier för ersättningsändamål var 6,1 miljoner (31 december 2021: 7,1 miljoner, 30 september 2021: 7,1 miljoner). Aktieåterköpsprogrammet uppgick till 2 336 mn euro (31 december 2021: 1 160 mn euro) och redovisas som en minskning av "Balanserade vinstmedel". Transaktionskostnader hänförliga till aktieåterköpsprogrammet uppgick till 4 mn euro (31 december 2021: 3 mn euro).

Kassaflödesanalys i sammandrag

	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-dec 2021
Mn euro			
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	3 159	3 655	4 936
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-6 989	376	2 263
Betalda inkomstskatter	-660	-639	-759
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-4 490	3 392	6 440
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	34 444	39 582	11 152
Kassaflöde från den löpande verksamheten	29 954	42 974	17 592
Investeringsverksamheten			
Förvärv/avyttring av rörelser	-	7	7
Förvärv/avyttring av intresseföretag och joint ventures	-18	-1	2
Förvärv/avyttring av materiella tillgångar	-12	-2	-5
Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar	-254	-284	-384
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-284	-280	-380
Finansieringsverksamheten			
Emission/amortering av efterställda skulder	-939	-437	-437
Försäljning/återköp av egna aktier inklusive förändring i tradingportföljen	-2 343	6	-1 136
Utbetald utdelning	-2 655	-283	-3 192
Betald ränta på övrigt primärkapital	-26	-26	-26
Kapitalandelen av leasingutbetalningar	-126	-106	-140
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6 089	-846	-4 931
Periodens kassaflöde	23 581	41 848	12 281
Likvida medel			
	30 sep 2022	30 sep 2021	31 dec 2021
Mn euro			
Likvida medel vid periodens början	48 628	36 203	36 203
Omräkningsdifferens	1 142	612	144
Likvida medel vid periodens slut	73 351	78 663	48 628
Förändring	23 581	41 848	12 281
Följande poster ingår i likvida medel:			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	71 885	77 086	47 495
Lån till centralbanker	5	5	6
Utlåning till kreditinstitut	1 461	1 572	1 127
Summa likvida medel	73 351	78 663	48 628

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 2021. Redovisningsprinciperna och beräkningsgrunderna är oförändrade jämfört med not K1 i årsredovisningen för 2021, med undantag för de förändringar som beskrivs nedan i avsnittet "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation". För ytterligare information, se not K1 i årsredovisningen 2021.

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

Följande förändringar i redovisningsprinciper och presentation började tillämpas av Nordea den 1 januari 2022.

Förändrad presentation av lagstadgade avgifter

Den 1 januari 2022 började Nordea redovisa resolutionsavgifter och den svenska bankskatten separat på den nya raden "Lagstadgade avgifter" i resultaträkningen. Den tidigare principen var att redovisa liknande kostnader på raden "Övriga kostnader". Den nya presentationen ger en tydligare bild av Nordeas underliggande resultat och de lagstadgade avgifternas påverkan. Resolutionsavgifterna redovisas även fortsättningsvis i sin helhet under första kvartalet, medan den svenska bankskatten periodiseras linjärt över året.

Jämförelsesiffrorna har räknats om och förändringens inverkan på tredje kvartalet 2022 framgår av tabellen nedan.

Mn euro	Kv2 2022			Kv2 2021		
	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip
Allmänna administrationsavgifter						
Övriga kostnader	-298	16	-282	-237	-	-237
Lagstadgade avgifter	-	-16	-16	-	-	-
Summa rörelsekostnader	-1 146	-	-1 146	-1 098	-	-1 098

Inverkan på resultat per aktie före/efter utspädning, euro

Mn euro	Jan-jun 2022			Jan-jun 2021		
	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip
Allmänna administrationsavgifter						
Övriga kostnader	-1 119	306	-813	-985	224	-761
Lagstadgade avgifter	-	-306	-306	-	-224	-224
Summa rörelsekostnader	-3 673	-	-3 673	-3 548	-	-3 548

Inverkan på resultat per aktie före/efter utspädning, euro

Mn euro	Helår 2021		
	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip
Allmänna administrationsavgifter			
Övriga kostnader	-1 226	224	-1 002
Lagstadgade avgifter	-	-224	-224
Summa rörelsekostnader	-4 649	-	-4 649

Inverkan på resultat per aktie före/efter utspädning, euro

Övriga ändringar

Följande omarbetade standarder utfärdade av International Accounting Standards Board (IASB) började tillämpas av Nordea den 1 januari 2022, men har inte haft någon betydande inverkan på Nordeas redovisning:

- Ändringar av internationella redovisningsstandarden IFRS 3 Rörelseförvärv: Hänvisning till konceptuellt ramverk
- Ändringar av IAS 16 Materiella anläggningstillgångar: Ersättningar före avsedd användning
- Ändringar av IAS 37 Avsättningar, eventalförpliktelser och eventull tillgångar: Förlustkontrakt – Utgifter för att fullfölja kontrakt
- Årliga förbättringar av IFRS-standarder 2018-2020

Ändringar i IFRS som ännu inte tillämpats IFRS 17 Försäkringsavtal

IASB har publicerat den nya standarden IFRS 17 Försäkringsavtal. Den nya standarden ändrar kraven för redovisning, värdering och presentation av samt upplysningar om försäkringsavtal.

Icke enhetliga värderingsprinciper som bygger på livförsäkringsdotterföretagens lokala redovisningsprinciper ersätts av enhetliga värderingsprinciper utifrån tre värderingsmodeller: den grundläggande värderingsmodellen (general measurement model), den rörliga avgiftsmodellen (variable fee approach) och premieallokeringsmodellen (premium allocation approach). Valet av modell beror på villkoren i avtalet (långfristiga, långfristiga med rörlig avgift eller kortfristiga). I de tre värderingsmodellerna definieras avtalsenliga kassaflöden, riskjusterad marginal och diskontering på samma sätt. Dessa definitioner bygger på liknande principer som de som används vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar i Solvens II-direktivet. Ännu inte intjänade marginaler på premier från lönsamma avtal redovisas som en avsättning i balansräkningen och intäktsförs när försäkringstjänsten utförs, medan förluster från olönsamma avtal redovisas i resultaträkningen vid första redovisningstillfället.

Nordea håller för närvarande på att införa de ändringar som krävs enligt IFRS 17. I dagsläget räknar Nordea med att cirka 2 md euro kommer att omklassificeras från försäkrings- till investeringsavtal (baserat på försäkringskulder vid utgången av 2021). Detta avser huvudsakligen nyare kapitalförsäkringar av typen fondförsäkring där försäkringsrisken bedöms vara obetydlig.

Nordea kommer att använda alla tre värderingsmodellerna, men räknar just nu med att den rörliga avgiftsmodellen kommer att tillämpas för mer än 95 procent av försäkringsavtalen vid övergången (baserat på skulder per 31 december 2021).

Nordea planerar att använda EU:s så kallade carve out-version för årsgrupperade avtal för två portföljer på cirka 6 md euro. I dagsläget räknar Nordea med att använda möjligheten att dela upp finansiella intäkter eller kostnader från försäkringsavtal mellan resultat och övrigt totalresultat.

Det finns olika metoder att genomföra övergången, beroende på tillgången till data vid övergången. Nordea har inte tillräckligt med information för att kunna tillämpa den helt eller modifierade retrospektiva metoden för huvuddelen av avtalen, och kommer därför att använda sig av verkligt värde-metoden. För de flesta återstående avtalen tillämpas den modifierade retrospektiva metoden. Nordea räknar med att använda sig av verkligt värde-metoden för cirka 90 procent av försäkringsavtalen (baserat på skulder per 31 december 2021). Tillämpningen av verkligt värde-metoden i Nordea förväntas ge en högre avtalsenligt marginal jämfört med de retrospektiva metoderna, och därmed en större minskning i eget kapital vid övergången, eftersom den här metoden generellt kräver en ytterligare marginal som en möjlig tredje part skulle kräva. Den här marginalen krävs inte för de retrospektiva metoderna. Det innebär också att den avtalsenliga marginalen som ska periodiseras i framtiden är högre enligt verkligt värde-metoden jämfört med de retrospektiva metoderna.

IFRS 17 har godkänts av EU och ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2023 eller senare, och tidigare tillämpning är tillåten. Vid införandet av IFRS 17 väntas den kvantitativa övergångseffekten på Nordeas finansiella rapporter per den 1 januari 2022 bli att försäkringsskulderna ökar med mellan 0,7 och 0,9 md euro. Ökningen av försäkringsskulderna redovisas direkt under eget kapital (efter skatt) vid övergången och väntas minska det egna kapitalet med 0,5–0,7 md euro. Kärnprimärkapitalrelationen väntas minska med 15–25 punkter.

Beskrivningen ovan gäller för de försäkringsavtal som innehades av Nordea vid övergången den 1 januari 2022. Försäkringskontrakt i Topdanmark Life kommer därför inte påverka Nordeas övergång till IFRS 17.

Ändringar i IAS 12 Inkomstskatter: Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder som härrör från en enda transaktion

IASB publicerade under 2021 ändringar i IAS 12 Inkomstskatter: Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder som härrör från en enda transaktion.

Enligt ändringarna ska företag redovisa uppskjuten skatt från särskilda transaktioner som vid första redovisningstillfället ger upphov till skattepliktiga och avdragsgilla temporära skillnader av lika belopp. Ett sådant krav kan gälla vid första redovisningstillfället för en leasingkund och motsvarande nyttjanderätt för tillgången vid leasingperiodens början. Kravet gäller också i samband med nedmontering, återställande och liknande åtaganden, där de motsvarande beloppen redovisas som en del av kostnaden för den berörda tillgången.

Ändringarna har godkänts av EU och ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2023 eller senare, och tidigare tillämpning är tillåten. Upplysningar om bruttobeloppen för uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kommer att lämnas, men beloppen kvittas i balansräkningen om kraven uppfylls. Nordeas nuvarande bedömning är att ändringarna inte får någon betydande inverkan på redovisning eller kapitaltäckning när den tillämpas första gången.

Övriga förändringar i IFRS

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

Kritiska bedömningar som påverkats av kriget i Ukraina

Nordea har använt sig av kritiska bedömningar vid upprättandet av denna delårsrapport till följd av osäkerheten ifråga om potentiella långsiktiga effekter av kriget i Ukraina på Nordeas redovisning. Särskilt viktiga områden under andra kvartalet 2022 var prövning av nedskrivningsbehovet för goodwill och utlåning till allmänheten/kreditinstitut. Information om var kritiska bedömningar har använts och var det finns osäkerhet i uppskattningar återfinns i årsredovisningen för 2021, not K1 "Redovisningsprinciper", avsnitt 4.

För goodwill identifierades inget nedskrivningsbehov under tredje kvartalet 2022, men det finns osäkerhet i uppskattningarna i fråga om hur Nordeas redovisning påverkas på lång sikt. Nya bedömningar av nedskrivningsbehovet kommer att göras fortlöpande. Nordeas samlade goodwill uppgick till 1 915 mn euro vid utgången av tredje kvartalet 2022 och till 1 975 mn euro vid utgången av 2021. Prognoserna sträcker sig fram till utgången av 2025 och för de efterföljande perioderna användes det långsiktiga tillväxtantagandet. Diskonteringsräntan som användes för testet under tredje kvartalet var 8,6 procent efter skatt och den långsiktiga tillväxten var 2,5 procent. 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. Sådana förändringar skulle inte medföra någon nedskrivning.

Kritiska bedömningar har också använts i bedömningen av när lån omfattats av kraftigt ökad kreditrisk (enligt kategoriindelningen) och för makrosценарier vid uppskattning av ökningen i förväntade kreditförluster. Vid beräkningen av individuella avsättningar för betydande osäkra lånefordringar användes kritiska bedömningar för att uppskatta belopp och tidslinje för de förväntade kassaflödena från kunder enligt olika scenarier, och för att värdera eventuellt erhållna säkerheter. Vidare användes kritiska bedömningar för att fastställa sannolikheten för att de olika scenarierna skulle inträffa. Mer information om prövning av nedskrivningsbehovet för utlåning till allmänheten/kreditinstitut finns i avsnittet "Kreditförluster och liknande nettoresultat" på sidan 12, i not 9 "Utlåning och osäkra fordringar" och i avsnittet "Övrig information" på sidan 17. Information om känslighet för rating- och scoringförändringar finns i avsnittet "Känsligheter" i not 9.

Valutakurser

	Jan-sep 2022	Jan-dec 2021	Jan-sep 2021
1 euro = svenska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	10,5224	10,1460	10,1524
Balansräkning (vid periodens slut)	10,8510	10,2913	10,1658
1 euro = danska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4398	7,4370	7,4368
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4364	7,4364	7,4360
1 euro = norska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	10,0032	10,1655	10,2275
Balansräkning (vid periodens slut)	10,5945	10,0185	10,1330
1 euro = ryska rubel			
Resultaträkning (genomsnitt)	77,1665	87,1828	88,5471
Balansräkning (vid periodens slut)	59,3802	85,0140	84,4408

Not 2

Segmentsrapportering

Jan-sep 2022	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Management	Övriga rörelse-segment	Summa rörelse-segment	Eliminering	Summa koncernen
Summa rörelseintäkter, mn euro	2 817	2 162	1 578	933	-52	7 438	-540	6 898
- varav interna transaktioner ¹	-330	-90	-57	8	469	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	1 359	1 215	992	515	-46	4 035	-876	3 159
Utlåning till allmänheten ² , md euro	175	100	55	12	0	342	4	346
In- och upplåning från allmänheten ² , md euro	88	57	57	13	0	215	10	225

Jan-sep 2021³

Summa rörelseintäkter, mn euro	2 719	1 905	1 559	907	173	7 263	-81	7 182
- varav interna transaktioner ¹	-171	-48	-104	-24	347	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	1 318	1 032	934	511	190	3 985	-330	3 655
Utlåning till allmänheten ² , md euro	168	94	43	11	0	316	27	343
In- och upplåning från allmänheten ² , md euro	84	53	47	11	0	195	16	211

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.

³ Jämförelsesiffrorna har räknats om för att spegla den uppdaterade budgetvalutakursen i rapporteringen till den högsta verkställande beslutsfattaren. Se not K3 i årsredovisningen för 2021 för ytterligare information.

Avstämning mellan summa rörelsesegment och finansiella rapporter

	Rörelseresultat, mn euro		Utlåning till allmänheten, md euro		In- och upplåning från allmänheten, md euro	
	Jan-sep		30 sep		30 sep	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Summa rörelsesegment	4 035	3 985	342	316	215	195
Koncernfunktioner ¹	-33	-13	-	-	-	-
Oallokerade poster ³	-848	-330	12	25	14	15
Skillnader i redovisningsprinciper ²	5	13	-8	2	-4	1
Summa	3 159	3 655	346	343	225	211

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

² Effekt från användandet av budgetvalutakurser i segmentrapporteringen.

³ Rörelsesegmenten presenteras utan jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster på 613m euro har därmed inkluderats i "oallokerade poster".

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 koncernledningen, 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

	Kv3 2022	Kv2 2022	Kv3 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-dec 2021
Mn euro						
Provisioner från kapitalförvaltning	431	433	481	1 315	1 338	1 845
Provisioner från livförsäkring och pensioner	68	69	68	211	200	273
Inlåningsprodukter	5	6	5	17	17	25
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	27	51	49	140	214	269
Depå- och emissionstjänster	6	0	9	8	24	35
Betalningar och kort	61	62	59	186	182	236
Kort	82	79	70	229	177	250
Utlåningsprodukter	118	118	114	355	356	478
Garantier	24	26	25	77	73	102
Övrigt	-6	-6	-10	-14	-6	-18
Summa	816	838	870	2 524	2 575	3 495

Utbytning Jan-sep 2022

	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Management	Övriga rörelse- segment	Övrigt och elimineringar	Koncernen
Mn euro							
Provisioner från kapitalförvaltning	425	66	5	819	0	0	1 315
Provisioner från livförsäkring och pensioner	157	63	3	-12	0	0	211
Inlåningsprodukter	3	14	0	0	0	0	17
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	17	32	78	21	-4	-4	140
Depå- och emissionstjänster	2	3	14	1	-10	-2	8
Betalningar och kort	13	117	61	1	0	-6	186
Kort	192	30	7	0	0	0	229
Utlåningsprodukter	92	125	135	4	0	-1	355
Garantier	6	20	50	0	0	1	77
Övrigt	8	6	-6	-18	-1	-3	-14
Summa	915	476	347	816	-15	-15	2 524

Utbytning Jan-sep 2021

	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Management	Övriga rörelse- segment	Övrigt och elimineringar	Koncernen
Mn euro							
Provisioner från kapitalförvaltning	442	72	3	821	0	0	1 338
Provisioner från livförsäkring och pensioner	165	62	3	-30	0	0	200
Inlåningsprodukter	4	13	0	0	0	0	17
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	14	44	145	27	-1	-15	214
Depå- och emissionstjänster	2	3	18	2	-7	6	24
Betalningar och kort	17	112	56	1	0	-4	182
Kort	145	28	4	1	0	-1	177
Utlåningsprodukter	92	114	147	4	1	-2	356
Garantier	7	20	45	0	1	0	73
Övrigt	11	6	1	-25	-2	3	-6
Summa	899	474	422	801	-8	-13	2 575

Not 4 Nettoresultat av poster till verkligt värde

	Kv3 2022	Kv2 2022	Kv3 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-dec 2021
Mn euro						
Aktierelaterade instrument ¹	12	110	130	167	502	570
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar ²	250	304	80	267	262	395
Övriga finansiella instrument (inklusive krediter och råvaror)	-13	-145	-6	-165	35	57
Nordea Life & Pension ³	15	13	20	35	73	97
Summa	264	282	224	304	872	1 119

¹ Inkluderar förluster på 8 mn euro från fondinnehav i Ryssland under första kvartalet 2022.

² Inkluderar förlust från överföringen av 529 mn euro i ackumulerade valutakursförluster avseende verksamhet i Ryssland under första kvartalet 2022.

³ Interna transaktioner har ej eliminerats mot andra rader i noten. Raden Nordea Life & Pension ger således den verkliga effekten från livförsäkringsverksamheten.

Specifikation över Nordea Life & Pension

	Kv3 2022	Kv2 2022	Kv3 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-dec 2021
Mn euro						
Aktierelaterade instrument	-65	-825	192	-1 417	1 184	1 724
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar	-108	-212	7	-440	11	-29
Förvaltningsfastigheter	-29	15	-2	23	111	198
Förändring av försäkringstekniska avsättningar ¹	125	715	-124	1 354	-623	-863
Förändring av återbäringsmedel	80	307	-67	475	-650	-987
Intäkter försäkringsrisk	21	20	18	60	54	73
Kostnader försäkringsrisk	-9	-7	-4	-20	-14	-19
Summa	15	13	20	35	73	97

¹ Premieintäkter uppgår till 37 mn euro för tredje kvartalet 2022 och 157 mn euro januari-september 2022 (tredje kvartalet 2021: 59 mn euro, januari-september 2021: 224 mn euro).

Not 5 Övriga kostnader

	Kv3 2022	Kv2 2022	Kv3 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-dec 2021
Mn euro						
Informationsteknik ¹	-146	-128	-131	-399	-377	-522
Marknadsföring och representation	-11	-12	-9	-34	-28	-44
Porto-, transport-, telefon-, och kontorskostnader	-11	-11	-12	-34	-39	-48
Hyses-, lokal- och fastighetskostnader	-25	-25	-23	-81	-76	-97
Konsult- och revisionstjänster ¹	-28	-24	-13	-78	-73	-104
Marknadsdatatjänster	-24	-22	-21	-69	-66	-84
Övrigt	-37	-43	-28	-118	-102	-103
Summa	-282	-265	-237	-813	-761	-1 002

¹ IT-konsulttjänster ingår i Informationsteknik.

Not 6 Lagstadgade avgifter

	Kv3 2022	Kv2 2022	Kv3 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-dec 2021
Mn euro						
Resolutionsavgifter	-	-	-	-256	-224	-224
Bankskatt	-16	-17	-	-50	-	-
Summa	-16	-17	-	-306	-224	-224

Not 7 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

	Kv3 2022	Kv2 2022	Kv3 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-dec 2021
Mn euro						
Avskrivningar						
Materiella tillgångar	-54	-54	-60	-163	-185	-244
Immateriella tillgångar	-93	-92	-92	-275	-267	-361
Summa	-147	-146	-152	-438	-452	-605
Nedskrivningar						
Materiella tillgångar	-	-	-3	-	-18	-19
Immateriella tillgångar	0	-12	-4	-13	-4	-40
Summa	0	-12	-7	-13	-22	-59
Summa	-147	-158	-159	-451	-474	-664

Not 8 Kreditförluster, netto

	Kv3 2022	Kv2 2022	Kv3 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-dec 2021
Mn euro						
Kreditförluster, kategori 1	-21	21	-4	-20	81	112
Kreditförluster, kategori 2	-3	18	0	0	60	103
Kreditförluster, icke-kreditförsämrade tillgångar	-24	39	-4	-20	141	215
Kategori 3, kreditförsämrade tillgångar						
Kreditförluster, netto	29	3	25	88	-23	-68
Konstaterade kreditförluster	-131	-109	-58	-607	-305	-493
Minskning av avsättningar som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	90	50	17	463	154	264
Återföringar av tidigare konstaterade kreditförluster	9	22	20	47	44	53
Garantiersättning	1	-4	-3	1	0	1
Ny/ökad avsättning	-23	-34	-28	-223	-328	-409
Återföring av avsättningar	20	73	27	190	280	319
Kreditförluster, kreditförsämrade tillgångar	-5	1	0	-41	-178	-333
Kreditförluster, netto	-29	40	-4	-61	-37	-118
Nyckeltal						
Kreditförlusterrelation netto, upplupet anskaffningsvärde, punkter	4	-6	1	3	2	4
- varav kategori 1	3	-3	1	1	-4	-4
- varav kategori 2	0	-3	0	0	-3	-4
- varav kategori 3	1	0	0	2	9	12

Not 9 Utlåning och osäkra fordringar

	Summa		
	30 sep 2022	31 dec 2021	30 sep 2021
Mn euro			
Utlåning värderad till verkligt värde	77 692	75 772	85 602
Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde som inte är osäkra (kategori 1 och 2)	278 731	270 364	262 879
Osäkra lånefordringar (kategori 3)	2 481	3 512	3 628
- varav reglerade	1 183	1 642	1 580
- varav oreglerade	1 298	1 870	2 048
Lånefordringar före reserver	358 904	349 648	352 109
- varav centralbanker och kreditinstitut	11 266	2 395	7 238
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar (kategori 3)	-1 104	-1 610	-1 623
- varav reglerade	-530	-800	-743
- varav oreglerade	-574	-810	-880
Reserver för gruppvis värderade lånefordringar (kategori 1 och 2)	-620	-596	-647
Reserver	-1 724	-2 206	-2 270
- varav centralbanker och kreditinstitut	-35	-3	-3
Lånefordringar, redovisat värde	357 180	347 442	349 839

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

	30 sep 2022			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	265 119	13 612	2 481	281 212
Räntebärande värdepapper ¹	39 281	-	-	39 281
Summa	304 400	13 612	2 481	320 493

¹ Varav 1 325 mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

	30 sep 2021			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	249 725	13 154	3 628	266 507
Räntebärande värdepapper ¹	35 783	-	-	35 783
Summa	285 508	13 154	3 628	302 290

¹ Varav 397 mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

Reserver och avsättningar

	30 sep 2022			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	-213	-407	-1 104	-1 724
Räntebärande värdepapper	-3	-	-	-3
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-49	-114	-23	-186
Summa reserver och avsättningar	-265	-521	-1 127	-1 913

	30 sep 2021			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	-232	-415	-1 623	-2 270
Räntebärande värdepapper	-3	-3	-	-6
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-44	-151	-24	-219
Summa reserver och avsättningar	-279	-569	-1 647	-2 495

Förändring av reserver för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Balans per 1 jan 2022	-197	-399	-1 610	-2 206
Ökning av reserveringar hänförliga till nya eller förvärvade lånefordringar	-54	-17	-5	-76
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	5	-79	-	-74
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	1	-	-89	-88
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	-4	60	-	56
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	-	9	-32	-23
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	0	-	27	27
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	-	-6	32	26
Förändring i reserveringar hänförliga till förändringar i kreditrisk, netto	12	-11	14	15
Minskning av reserveringar hänförliga till återbetalda eller borttagna lånefordringar	21	33	73	127
Minskning av reserveringar hänförliga till bortskrivna lånefordringar	-	-	460	460
Valutakursdifferenser	3	3	26	32
Balans per 30 sep 2022	-213	-407	-1 104	-1 724

Not 9 Fortsättning

Mn euro	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Balans per 1 jan 2021	-284	-490	-1 674	-2 448
Ökning av reserveringar hänförliga till nya eller förvärvade lånefordringar	-55	-28	-7	-90
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	9	-96	-	-87
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	1	-	-9	-8
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	-5	98	-	93
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	-	23	-112	-89
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	-1	-	18	17
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	-	-5	32	27
Förändring i reserveringar hänförliga till förändringar i kreditrisk, netto	71	20	-77	14
Minskning av reserveringar hänförliga till återbetalda eller borttagna lånefordringar	34	65	69	168
Minskning av reserveringar hänförliga till bortskrivna lånefordringar	-	-	151	151
Valutakursdifferenser	-2	-2	-14	-18
Balans per 30 sep 2021	-232	-415	-1 623	-2 270

Nyckeltal¹

	30 sep 2022	31 dec 2021	30 sep 2021
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), brutto, punkter	88	128	136
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), netto, punkter	49	70	75
Total reserveringsgrad (kategori 1, 2 och 3), punkter	61	81	85
Reserver i relation till osäkra lånefordringar (kategori 3), %	45	46	45
Kollektiva reserveringar i relation till utlåning i kategori 1 och 2, punkter	22	22	25

¹ För definitioner, se Ordlista.

Känsligheter

Reserveringarna är känsliga för ratingförändringar även om tröskelvärdena inte nås. Tabellen nedan visar hur 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 fordringar från kategori 1 till kategori 2 när de nått tröskelvärdet. Här ingår även effekten från de fordringar med rating ett steg över fallerade som klassificeras som fallerade, och den har beräknats till 119 mn euro (111 mn euro i slutet av juni 2022). Denna siffra bygger på beräkningar enligt den statistiska modellen och inte individuella beräkningar som annars skulle vara fallet för väsentliga fallerade lån.

Mn euro	30 sep 2022		31 dec 2021	
	Redovisade reserver	Reserver med ett stegs nedgradering	Redovisade reserver	Reserver med ett stegs nedgradering
Personal Banking	405	526	409	532
Business Banking	1 021	1 148	1 148	1 265
Large Corporates & Institutions	440	469	813	846
Övrigt	47	60	34	75
Summa	1 913	2 203	2 404	2 718

Framåtblickande information

Framåtblickande information används både vid bedömningen av betydande öknings i kreditrisken och vid beräkningen av förväntade kreditförluster. Nordea använder sig av tre makroekonomiska scenarier: ett grundscenario, ett gynnsamt scenario och ett negativt scenario. För tredje kvartalet 2022 beräknades de slutligt förväntade kreditförlusterna genom att vikta scenarierna enligt följande: 50 procent grundscenario, 40 procent negativt och 10 procent gynnsamt (sista juni 2022: 50 procent grundscenario, 40 procent negativt och 10 procent gynnsamt). Viktningen speglade de ökade riskerna i de makroekonomiska prognoserna under tredje kvartalet.

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

De makroekonomiska scenarierna speglar Nordeas prognoser för den ekonomiska utvecklingen i Norden mot bakgrund av Rysslands invasion av Ukraina samt införandet av sanktioner och motsanktioner som påverkar handeln med Ryssland. Prognoserna tar också hänsyn till de höga energipriser som följt på invasionen, fortsatta störningar i leveranskedjan och en förväntad om betydligt högre räntor för att dämpa det starka inflationstrycket. Vid framtagandet av scenarierna och deras inbördes viktning har Nordea tagit hänsyn till prognoser från nordiska centralbanker, Nordeas analysavdelning och Europeiska centralbanken.

Det finns tydliga nedåtrisker i grundscenariot. Enligt scenarierna fortsätter den ekonomiska tillväxten, men den är betydligt lägre än under 2021 då de nordiska ekonomierna gjorde en upphämtning efter covid-19-pandemin. Tillväxten har blivit lägre av flera skäl: de höga energi- och matpriserna som minskar hushållens köpkraft, den allmänna osäkerhet som kriget innebär och effekterna av högre räntor. På bostadsmarknaden förväntas de markanta räntehöjningarna leda till en prisnedgång i alla nordiska länder under nästa år, med ett särskilt stort prisfall i Sverige.

Nordeas två alternativa makroekonomiska scenarier omfattar en rad rimliga riskfaktorer som kan få tillväxten att avvika från grundprognosen. Energiprisets utveckling kan leda till en lågkonjunktur under de kommande kvartalet på grund av svagare konsumtion och lägre investeringar. Vidare kan bostadspriserna falla ännu mer på grund av de höga räntorna och minskade hushållens köpkraft. Om energipriserna stabiliseras på en lägre nivå och man får en lösning på problemen i leveranskedjan så kan utfallet å andra sidan bli mer positivt.

Vid utgången av tredje kvartalet 2022 uppgick justeringarna i förhållande till de modellberäknade reserveringarna/avsättningarna till 532 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 410 mn euro i slutet av tredje kvartalet 2022 (410 mn euro i slutet av andra kvartalet 2022) och de svagheter i IFRS 9-modellen som identifierats och senare ska åtgärdas genom modelluppdateringar (strukturell reserv) uppgick till 155 mn euro (155 mn euro i slutet av andra kvartalet 2022). Under tredje kvartalet försämrades det makroekonomiska läget och utsiktorna till följd av hög inflation, högre räntor och lägre tillväxt i världsekonomin. Det medförde att reserveringarna enligt ledningens bedömning lämnades oförändrade på 410 mn euro.

Not 9 Fortsättning

Scenarier och reserver/avsättningar

30 sep 2022

		2023	2024	2025	Förväntade kreditförluster öviktat mn euro	Sannolikhetsvikt	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, %	1,1	1,8	2,4	184	10%				
	Arbetslöshet, %	3,0	3,2	3,1						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,9	2,5	2,6						
	Förändring i bostadspriser, %	-3,6	0,4	2,7						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	0,4	1,3	1,6	187	50%	191	148	248	587
	Arbetslöshet, %	3,3	3,6	3,8						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,4	2,0	1,8						
	Förändring i bostadspriser, %	-4,2	-0,3	2,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-2,3	1,2	1,7	198	40%				
	Arbetslöshet, %	4,7	5,1	5,1						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,2	0,8	1,0						
	Förändring i bostadspriser, %	-8,7	-4,6	0,9						
Finland										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	1,2	1,9	1,9	231	10%				
	Arbetslöshet, %	6,4	6,2	6,1						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,3	1,4	2,1						
	Förändring i bostadspriser, %	-1,9	1,1	2,7						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	0,5	1,5	1,0	233	50%	239	170	207	616
	Arbetslöshet, %	6,5	6,4	6,4						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,6	1,0	1,3						
	Förändring i bostadspriser, %	-2,6	0,5	2,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-2,8	1,3	1,9	249	40%				
	Arbetslöshet, %	7,4	7,3	7,0						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-2,4	-0,1	1,2						
	Förändring i bostadspriser, %	-4,6	-1,4	0,4						
Norge										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	2,2	1,6	1,1	74	10%				
	Arbetslöshet, %	2,9	3,0	2,9						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,9	1,7	2,8						
	Förändring i bostadspriser, %	-0,4	2,6	5,0						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	1,6	1,1	0,2	75	50%	79	140	159	378
	Arbetslöshet, %	3,1	3,3	3,4						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,3	0,8	1,5						
	Förändring i bostadspriser, %	-1,0	2,0	4,3						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-1,6	1,5	1,9	86	40%				
	Arbetslöshet, %	4,4	4,4	3,9						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-0,9	-0,7	1,0						
	Förändring i bostadspriser, %	-5,7	-2,5	1,3						
Sverige										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	1,7	1,8	2,4	87	10%				
	Arbetslöshet, %	7,5	7,6	7,6						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,1	1,9	2,4						
	Förändring i bostadspriser, %	-7,9	-1,4	3,1						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	1,0	1,3	1,7	88	50%	91	65	162	318
	Arbetslöshet, %	7,7	7,9	8,0						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,5	1,3	1,5						
	Förändring i bostadspriser, %	-8,9	-2,5	2,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-1,7	1,2	1,7	95	40%				
	Arbetslöshet, %	8,8	8,9	8,9						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-1,8	0,2	0,5						
	Förändring i bostadspriser, %	-10,5	-4,4	0						
Utanför Norden							5	9	0	14
Summa							605	532	776	1 913

¹ Definierat som reserver/avsättningar bokade i legala enheter/filialer utanför Norden. Reserver/avsättningar definierade som jämförelsestörande poster, 76 mn euro i första kvartalet 2022, är presenterade i de nordiska enheterna.

Not 9 Fortsättning

Scenarier och reserver/avsättningar

31 dec 2021

		2022	2023	2024	Förväntade kreditförluster öviktat mn euro	Sannolikhetsvikt	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	2,7	2,3	198	20%				
	Arbetslöshet, %	2,7	2,4	2,4						
	Förändring i privatkonsumtion, %	7,3	2,5	2,1						
	Förändring i bostadspriser, %	5,3	3,3	2,3						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	3,1	2,4	2,4	200	60%	200	163	303	666
	Arbetslöshet, %	3,2	3,1	3,1						
	Förändring i privatkonsumtion, %	6,1	2,1	2,0						
	Förändring i bostadspriser, %	4,6	1,2	3,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	1,3	2,3	2,0	205	20%				
	Arbetslöshet, %	4,1	4,0	4,0						
	Förändring i privatkonsumtion, %	5,1	1,5	1,3						
	Förändring i bostadspriser, %	-4,4	-1,9	1,4						
Finland										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	4,0	1,8	1,2	238	20%				
	Arbetslöshet, %	6,7	6,4	6,2						
	Förändring i privatkonsumtion, %	5,5	1,7	1,6						
	Förändring i bostadspriser, %	3,1	2,7	2,0						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	2,8	1,3	1,0	242	60%	244	177	197	618
	Arbetslöshet, %	6,9	6,7	6,6						
	Förändring i privatkonsumtion, %	4,6	1,3	1,2						
	Förändring i bostadspriser, %	1,5	1,6	1,4						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	0,6	1,2	0,9	255	20%				
	Arbetslöshet, %	7,7	7,5	7,2						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,9	0,6	0,6						
	Förändring i bostadspriser, %	-2,0	-0,3	0,5						
Norge										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	4,6	1,7	1,4	82	20%				
	Arbetslöshet, %	3,5	3,3	3,3						
	Förändring i privatkonsumtion, %	10,2	4,0	2,3						
	Förändring i bostadspriser, %	3,9	2,5	2,4						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	3,8	1,3	0,9	84	60%	84	180	360	624
	Arbetslöshet, %	3,7	3,6	3,7						
	Förändring i privatkonsumtion, %	9,6	3,6	1,5						
	Förändring i bostadspriser, %	1,7	1,2	3,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	1,2	1,2	1,1	89	20%				
	Arbetslöshet, %	4,8	4,6	4,5						
	Förändring i privatkonsumtion, %	8,0	2,7	1,1						
	Förändring i bostadspriser, %	-4,6	-3,0	1,4						
Sverige										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	5,2	2,4	1,8	93	20%				
	Arbetslöshet, %	7,2	6,7	6,7						
	Förändring i privatkonsumtion, %	6,2	2,8	2,4						
	Förändring i bostadspriser, %	4,6	2,5	2,4						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	3,6	2,2	1,8	96	60%	96	70	98	264
	Arbetslöshet, %	7,6	7,2	7,1						
	Förändring i privatkonsumtion, %	4,6	2,6	2,1						
	Förändring i bostadspriser, %	2,1	1,8	3,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	1,4	1,7	2,0	101	20%				
	Arbetslöshet, %	8,3	8,1	7,9						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,9	1,2	1,6						
	Förändring i bostadspriser, %	-4,7	-3,7	1,2						
Utanför Norden							4	6	222	232
Summa							628	596	1 180	2 404

Not 9 Fortsättning

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch

30 sep 2022

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	16 191	189	68	16 448	5	8	23	36	16 412	-32
Jordbruk	4 260	237	101	4 598	6	15	57	78	4 520	0
Grödor, odling och jakt	967	75	17	1 059	2	4	10	16	1 043	5
Djurhållning	662	134	84	880	2	10	47	59	821	-4
Fiske och vattenbruk	2 631	28	0	2 659	2	1	0	3	2 656	-1
Naturresurser	3 097	237	28	3 362	3	4	15	22	3 340	28
Pappers- och skogsprodukter	2 254	178	24	2 456	2	3	13	18	2 438	4
Gruvdrift och kringverksamhet	382	31	3	416	0	1	1	2	414	0
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	461	28	1	490	1	0	1	2	488	24
Konsument dagligvaror	5 085	186	48	5 319	7	13	22	42	5 277	-17
Livsmedel och drycker	1 971	94	10	2 075	3	3	6	12	2 063	-2
Hushålls- och hygienprodukter	621	26	10	657	1	1	4	6	651	0
Hälsovård	2 493	66	28	2 587	3	9	12	24	2 563	-15
Konsument sällanköp och tjänster	10 830	905	336	12 071	13	47	182	242	11 829	-19
Konsumentkapitalvaror	2 541	133	53	2 727	3	4	24	31	2 696	-10
Media och underhållning	1 760	140	18	1 918	1	7	12	20	1 898	-3
Detaljhandel	4 357	259	222	4 838	6	17	116	139	4 699	-8
Flygresor	101	47	12	160	0	2	6	8	152	-2
Logi och fritid	1 384	311	25	1 720	2	17	18	37	1 683	2
Telekomtjänster	687	15	6	708	1	0	6	7	701	2
Industri	30 758	2 571	632	33 961	46	91	324	461	33 500	-54
Råvaror	1 946	212	59	2 217	3	6	52	61	2 156	-34
Kapitalvaror	3 681	417	100	4 198	5	13	40	58	4 140	10
Producenttjänster	5 707	415	68	6 190	8	16	28	52	6 138	-1
Byggindustri	8 098	720	168	8 986	14	27	100	141	8 845	-15
Partihandel	6 404	499	64	6 967	9	18	42	69	6 898	-5
Marktransport	2 773	230	103	3 106	4	6	40	50	3 056	-4
IT-tjänster	2 149	78	70	2 297	3	5	22	30	2 267	-5
Sjöfart	5 996	511	185	6 692	24	10	71	105	6 587	16
Varvsindustri	242	5	3	250	1	0	3	4	246	1
Sjötransport	5 395	505	182	6 082	22	10	68	100	5 982	15
Sjöfartstjänster	359	1	0	360	1	0	0	1	359	0
Samhällsnyttiga tjänster	7 189	107	10	7 306	6	3	4	13	7 293	13
El, vatten och gas	3 349	63	2	3 414	3	2	0	5	3 409	12
Kraftproduktion	3 261	11	1	3 273	2	0	1	3	3 270	-1
Allmännyttiga företag	579	33	7	619	1	1	3	5	614	2
Fastighetsbolag	35 491	910	152	36 553	24	32	86	142	36 411	18
Övriga branscher och garantiersättning	1	161	8	170	4	0	0	4	166	6
Summa företagskunder	118 898	6 014	1 568	126 480	138	223	784	1 145	125 335	-41
Bolån	116 490	4 948	437	121 875	15	44	87	146	121 729	-12
Lån mot säkerhet	18 254	1 645	283	20 182	37	57	122	216	19 966	30
Lån utan säkerhet	5 377	899	153	6 429	19	83	78	180	6 249	-41
Privatkunder	140 120	7 493	873	148 486	71	184	287	542	147 944	-23
Offentlig sektor	2 932	89	37	3 058	0	0	2	2	3 056	3
Utlåning till allmänheten	261 950	13 596	2 478	278 024	209	407	1 073	1 689	276 335	-61
Utlåning till centralbanker och kreditinstitut	3 169	16	3	3 188	4	0	31	35	3 153	0
Summa	265 119	13 612	2 481	281 212	213	407	1 104	1 724	279 488	-61

¹ Tabellen visar kreditförluster på exponeringar i och utanför balansräkningen för de första nio månaderna 2022.

Not 9 Fortsättning

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch¹

31 dec 2021

Mn eur	Brutto				Avsättningar				Lån, redovisat värde	Kreditförluster, netto ²
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa		
Finansinstitut	12 972	186	59	13 217	6	8	24	38	13 179	29
Jordbruk	4 124	204	136	4 464	5	12	82	99	4 365	16
Grödor, odling och jakt	970	79	25	1 074	2	5	15	22	1 052	2
Djurhållning	670	101	109	880	1	7	66	74	806	8
Fiske och vattenbruk	2 484	24	2	2 510	2	0	1	3	2 507	6
Naturresurser	2 606	184	575	3 365	4	4	345	353	3 012	-15
Pappers- och skogsprodukter	1 777	155	32	1 964	2	4	16	22	1 942	8
Gruvdrift och kringverksamhet	329	26	3	358	1	0	1	2	356	2
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	500	3	540	1 043	1	0	328	329	714	-25
Konsument dagligvaror	4 239	142	17	4 398	4	11	10	25	4 373	13
Livsmedel och drycker	1 131	76	5	1 212	2	3	4	9	1 203	4
Hushålls- och hygienprodukter	701	18	10	729	1	1	4	6	723	1
Hälsovård	2 407	48	2	2 457	1	7	2	10	2 447	8
Konsument sällanköp och tjänster	9 376	1 075	263	10 714	11	55	166	232	10 482	-81
Konsumentkapitalvaror	2 166	126	30	2 322	2	6	13	21	2 301	6
Media och underhållning	1 394	127	18	1 539	1	8	10	19	1 520	6
Detaljhandel	3 796	256	178	4 230	5	17	118	140	4 090	-74
Flygresor	131	62	5	198	1	2	2	5	193	6
Logi och fritid	1 242	499	25	1 766	2	22	16	40	1 726	-25
Telekomtjänster	647	5	7	659	0	0	7	7	652	0
Industri	27 346	2 333	682	30 361	41	95	324	460	29 901	32
Råvaror	1 722	156	59	1 937	3	5	30	38	1 899	35
Kapitalvaror	3 148	415	124	3 687	3	16	58	77	3 610	-7
Producenttjänster	4 779	353	48	5 180	7	15	27	49	5 131	18
Byggindustri	7 837	685	200	8 722	13	30	101	144	8 578	-19
Partihandel	5 452	434	77	5 963	7	17	43	67	5 896	29
Marktransport	2 596	218	106	2 920	4	6	48	58	2 862	-15
IT-tjänster	1 812	72	68	1 952	4	6	17	27	1 925	-9
Sjöfart	5 757	480	505	6 742	7	7	152	166	6 576	-12
Varvsindustri	248	6	0	254	2	0	0	2	252	4
Sjötransport	5 043	472	505	6 020	5	7	151	163	5 857	-17
Sjöfartstjänster	466	2	0	468	0	0	1	1	467	1
Samhällsnyttiga tjänster	7 546	154	45	7 745	4	7	29	40	7 705	-11
El, vatten och gas	3 540	116	29	3 685	2	5	17	24	3 661	-6
Kraftproduktion	3 326	20	1	3 347	0	1	1	2	3 345	2
Allmännyttiga företag	680	18	15	713	2	1	11	14	699	-7
Fastighetsbolag	35 664	1 029	182	36 875	24	42	117	183	36 692	-44
Övriga branscher och garantiersättning	427	196	8	631	5	1	0	6	625	0
Summa företagskunder	110 057	5 983	2 472	118 512	111	242	1 249	1 602	116 910	-73
Bolån	118 361	4 287	477	123 125	15	38	88	141	122 984	-72
Lån mot säkerhet	17 270	1 308	310	18 888	47	48	161	256	18 632	27
Lån utan säkerhet	5 708	1 054	219	6 981	21	71	110	202	6 779	4
Privatkunder	141 339	6 649	1 006	148 994	83	157	359	599	148 395	-41
Offentlig sektor	4 436	101	34	4 571	0	0	2	2	4 569	-4
Utlåning till allmänheten	255 832	12 733	3 512	272 077	194	399	1 610	2 203	269 874	-118
Utlåning till centralbanker och kreditinstitut	1 785	14	0	1 799	3	0	0	3	1 796	0
Summa	257 617	12 747	3 512	273 876	197	399	1 610	2 206	271 670	-118

¹ Segmenteringen har förbättrats under första kvartalet 2022. Jämförelsesiffrorna har uppdaterats i enlighet med detta för att säkerställa bättre jämförbarhet.² Tabellen visar kreditförluster på exponeringar i och utanför balansräkningen för helåret 2021.

Not 10 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	71 885	-	-	-	71 885
Utlåning till centralbanker	5	1 483	-	-	1 488
Utlåning till kreditinstitut	3 148	6 595	-	-	9 743
Utlåning till allmänheten	276 335	69 614	-	-	345 949
Räntebärande värdepapper	3 478	24 603	3 372	34 475	65 928
Pantsatta finansiella instrument	-	2 603	-	1 325	3 928
Aktier och andelar	-	17 311	-	-	17 311
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	38 778	331	-	39 109
Derivatinstrument	-	48 399	-	-	48 399
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-2 185	-	-	-	-2 185
Övriga tillgångar	2 339	11 001	-	-	13 340
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	540	-	-	-	540
Summa 30 sep 2022	355 545	220 387	3 703	35 800	615 435
Summa 31 dec 2020	323 986	198 032	4 363	33 972	560 353

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 skulder¹				
Skulder till kreditinstitut	28 591	15 980	-	44 571
In- och upplåning från allmänheten	215 714	9 692	-	225 406
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	-	41 043	41 043
Emitterade värdepapper	138 376	-	50 857	189 233
Derivatinstrument	-	48 307	-	48 307
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-6 738	-	-	-6 738
Övriga skulder ²	5 069	19 215	-	24 284
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	-	-	2
Efterställda skulder	6 160	-	-	6 160
Summa 30 sep 2022	387 174	93 194	91 900	572 268
Summa 31 dec 2020	356 432	49 312	106 208	511 952

¹ Skulder till försäkringstagare har från andra kvartalet klassificerats som försäkringsavtal och ingår inte i upplysningarna ovan. Jämförelsesiffrorna har räknats om.

² Varav leasingkulder klassificerade i kategorin Upplupet anskaffningsvärde 1 068 mn euro.

Not 11 Verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder

	30 sep 2022		31 dec 2021	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Mn euro				
Finansiella tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	71 885	71 885	47 495	47 495
Utlåning	354 995	355 952	347 377	349 382
Räntebärande värdepapper	65 928	65 640	63 383	63 495
Pantsatta finansiella instrument	3 928	3 928	1 668	1 668
Aktier och andelar	17 311	17 311	15 217	15 217
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	39 109	39 109	46 310	46 310
Derivatinstrument	48 399	48 399	30 200	30 200
Övriga tillgångar	13 340	13 340	8 094	8 094
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	540	540	609	609
Summa	615 435	616 104	560 353	562 470
Finansiella skulder				
Inlåning och skuldinstrument	458 632	458 336	416 078	416 770
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	41 043	41 043	48 201	48 201
Derivatinstrument	48 307	48 307	31 485	31 485
Övriga skulder	23 216	23 216	15 033	15 033
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	2	8	8
Summa	571 200	570 904	510 805	511 497

Fastställandet av verkligt värde beskrivs i årsredovisningen för 2021, not K41 "Tillgångar och skulder till verkligt värde".

Not 12 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	-	-	1 483	-	-	-	1 483
Utlåning till kreditinstitut	-	-	6 595	-	-	-	6 595
Utlåning till allmänheten	-	-	69 614	-	-	-	69 614
Räntebärande värdepapper ²	23 235	1 029	42 369	2 386	724	38	66 328
Aktier och andelar ³	14 528	8 505	359	118	2 474	1 124	17 361
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	38 387	34 546	461	461	261	261	39 109
Derivatinstrument	257	-	46 691	7	1 451	-	48 399
Övriga tillgångar	-	-	10 965	-	36	28	11 001
Summa 30 sep 2022	76 407	44 080	178 537	2 972	4 946	1 451	259 890
Summa 31 dec 2021	79 031	53 165	153 018	3 665	4 318	1 282	236 367
Skulder till verkligt värde i balansräkningen¹							
Skulder till kreditinstitut	-	-	15 980	-	-	-	15 980
In- och upplåning från allmänheten	-	-	9 692	-	-	-	9 692
fondförsäkringsavtal	-	-	41 043	36 881	-	-	41 043
Emitterade värdepapper	34 422	-	15 494	-	941	-	50 857
Derivatinstrument	724	-	46 159	133	1 424	-	48 307
Övriga skulder	4 854	-	14 346	-	15	-	19 215
Summa 30 sep 2022	40 000	-	142 714	37 014	2 380	-	185 094
Summa 31 dec 2021	42 952	-	109 917	43 371	2 651	-	155 520

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

² Varav 3 878 mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

³ Varav 50 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 2 007 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 4 306 mn euro från nivå 2 till nivå 1 i verkligt värde-hierarkin. Vidare har Nordea överfört emitterade värdepapper till ett värde av 7 370 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 5 561 mn euro från nivå 2 till nivå 1, samt övriga skulder till ett värde av 403 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 415 mn euro från nivå 2 till nivå 1. Orsaken till dessa överföringar från nivå 1 till nivå 2 var att instrumenten upphörde att handlas aktivt under perioden och verkligt värde har nu beräknats med värderingsmetoder baserade på observerbara marknadsdata. Orsaken till överföringarna från nivå 2 till nivå 1 var att instrumenten handlades aktivt under perioden och tillförlitliga prisnoteringar fanns tillgängliga på marknaden. Överföringar mellan nivåerna anses ha skett vid periodens slut.

Not 12 Fortsättning

Förändringar i nivå 3

	Vinster och förluster som redovisats i resultaträkningen under året			Redovisat i övrigt totalresultat	Köp/emissioner	Försäljningar	Avräkningar/likvider	Överföringar till nivå 3	Överföringar från nivå 3	Omklassificeringar ¹	Omräkningsdifferenser	30 sep
	1 jan	Reali-serade	Orealiserade									
Mn euro												
Räntebärande värdepapper	703	0	1	-	160	-223	-9	108	-9	-	-7	724
- varav Life & Pension	97	1	-1	-	-	-48	-	7	-13	-	-5	38
Aktier och andelar	2 246	44	111	-	379	-283	-15	2	-	-15	5	2 474
- varav Life & Pension	1 001	26	73	-	139	-60	-15	-	-	-	-40	1 124
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	156	12	22	-	111	-35	-	3	-2	-	-6	261
- varav Life & Pension	156	12	22	-	111	-35	-	3	-2	-	-6	261
Derivatinstrument (netto)	167	-78	-151	-	14	-	97	-	-22	-	-	27
Övriga tillgångar	29	-	-1	-	8	-	-	-	-	-	-	36
- varav Life & Pension	28	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28
Emitterade värdepapper	1 588	44	-319	-10	213	-	-543	4	-36	-	-	941
Övriga skulder	46	-	-114	-	83	-3	-	3	-	-	-	15
Summa 2022, netto	1 667	-66	415	10	376	-538	616	106	3	-15	-8	2 566
Summa 2021, netto	1 372	28	678	3	-199	-342	252	166	86	-	-36	2 008

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

Orealiserade vinster och förluster avser de tillgångar och skulder som innehas vid rapportperiodens slut. Orsaken till överföringen från nivå 3 var att observerbara marknadsdata blev tillgängliga. Orsaken till överföringen till nivå 3 var att observerbara marknadsdata inte längre fanns tillgängliga. Överföringar från en nivå till en annan anses ha skett i slutet av rapportperioden. Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen under perioden ingår i posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde". Tillgångar och skulder avseende derivatinstrument 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 2021, 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 2021 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

	2022	2021
Mn euro		
Ingående balans 1 jan	77	73
Uppskjutna resultat från nya transaktioner	46	41
Redovisat i resultaträkningen under perioden ¹	-40	-38
Utgående balans 30 sep	83	76

¹ Varav -5 mn euro (-4 mn euro) relateras till överföring av derivatinstrument från nivå 3 till nivå 2.

Not 12 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	108	-	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-11/11
Bolåneinstitut och andra kreditinstitut	317	38	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-24/24
Företag ²	299	0	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-15/15
Summa 30 sep 2022	724	38			-50/50
Summa 31 dec 2021	703	97			-62/62
Aktier och andelar					
Private equity-fonder	1 361	729	Andelsvärde ³		-156/156
Hedgefonder	71	69	Andelsvärde ³		-6/6
Kreditfonder	572	113	Andelsvärde/analytikerkonsensus ³		-53/53
Övriga fonder	327	199	Andelsvärde/fondkurser ³		-27/27
Övrigt ⁵	404	275	-		-44/44
Summa 30 sep 2022	2 735	1 385			-286/286
Summa 31 dec 2021	2 402	1 157			-247/247
Derivatinstrument, netto					
Räntederivat	123	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-11/13
Aktiederivat	24	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet Utdelning	-6/4
Valutaderivat	168	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-3/2
Kreditderivat	-284	-	Kreditderivatmodell	Korrelation Volatilitet	-17/27
Övrigt	-4	-	Optionsmodell	Återvinningsgrad Korrelation Volatilitet	-0/0
Summa 30 sep 2022	27	-			-37/46
Summa 31 dec 2021	167	-			-43/47
Emitterade värdepapper					
Emitterade strukturerade obligationer	-941	-	Kreditderivatmodell	Korrelation Återvinningsgrad Volatilitet	-4/4
Summa 30 sep 2022	-941	-			-4/4
Summa 31 dec 2021	-1 588	-			-7/7
Övrigt, netto					
Övriga tillgångar och Övriga skulder, netto	21	28	-	-	-2/2
Summa 30 sep 2022	21	28			-2/2
Summa 31 dec 2021	-17	28			-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 150 mn euro prissätts utifrån en kreditspread (skillnaden mellan referensräntan och EURIBOR) på 1,45 procent, och en rimlig förändring av denna kreditspread skulle inte påverka det verkliga värdet med tanke på återköpsmöjligheten.

³ De verkliga värdena baseras på kurser och andelsvärden som erhållits från externa leverantörer/förvaltare. Dessa kurser har fastställts utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna. Den allra vanligaste värderingsmetoden för private equity-fonder hos leverantörer/förvaltare överensstämmer med anvisningarna International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV), som utfärdats av Invest Europe (tidigare kallad EVCA). Ungefär 50% av innehavet i private equity-fonder justeras/värderas internt utifrån IPEV-anvisningarna. De redovisade värdena för dessa ligger i intervallet 1% till 100% jämfört med de värden som erhållits från leverantörer/förvaltare.

⁴ Kolumnen "Intervall för verkligt värde" visar känsligheten hos nivå 3-instrument vid förändringar i viktiga antaganden. Ytterligare information finns i årsredovisningen för 2021, not K41 "Tillgångar och skulder till verkligt värde".

⁵ Varav 261 mn euro relateras till tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal.

Not 13 Risker och osäkerheter

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

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

Det finns en risk att eventuella myndighetsböter kan bli högre (eller lägre) än den aktuella avsättningen och detta kan också påverka Nordeas finansiella resultat. Några av dessa utredningar kan också leda till stämningar. Givet denna osäkerhet håller Nordea fast vid en tillräcklig avsättningsnivå 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 arbetat med 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.

Inom ramen för den normala affärsverksamheten är Nordea föremål för ett antal krav som avser bank- och investeringstjänster samt andra tjänster. Vissa av dessa krav har lett till, eller kan leda till, tvister och/eller stämningar. De flesta krav hänför sig till lån och insolvens, olika investeringstjänster, depåtjänster (sub-custody) och källskatt. Inget av de pågående kraven bedöms medföra någon väsentlig negativ effekt på Nordea eller dess finansiella ställning.

Den geopolitiska utvecklingen har medfört stora makroekonomiska risker (bland annat effekterna av högre energi-, livsmedels- och råvarupriser), ett bredare inflationstryck och fortsatt osäkerhet kring de långsiktiga effekterna av covid-19-pandemin. Beroende på hur framtiden utvecklas kan det finnas en ökad kreditrisk i Nordeas portfölj. Intäkterna kan också komma att påverkas negativt till följd av lägre räntenetto, marknadsvolatilitet och minskad affärsaktivitet som i sin tur påverkar affärsvolymerna och kundaktivitet. Potentiella kreditrisker framöver beskrivs i not 9 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.

Dessutom ser Nordea en ökad cyberrisk till följd av kriget i Ukraina. Nordea har tidigare gjort betydande investeringar i sitt cyberförsvar och kommer att fortsätta med det.

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 2021.

Nordea Bank Abp

Resultaträkning

	Kv3 2022	Kv3 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021	Jan-dec 2021
Mn euro					
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter ¹	1 453	838	3 470	2 475	3 351
Räntekostnader ¹	-575	-183	-1 076	-495	-659
Räntenetto	878	655	2 394	1 980	2 692
Avgifts- och provisionsintäkter	553	582	1 752	1 814	2 435
Avgifts- och provisionskostnader	-126	-118	-384	-375	-521
Avgifts- och provisionsnetto	427	464	1 368	1 439	1 914
Nettoresultat av värdepappers- och valutahandel	232	236	875	899	1 110
Nettoresultat av poster till verkligt värde som redovisats via fonden för verkligt värde	-26	-16	-62	-36	-28
Nettoresultat av säkringsredovisning	-2	-5	-41	-5	-12
Nettoresultat av förvaltningsfastigheter	0	0	0	0	0
Intäkter från egetkapitalinstrument	0	5	1 865	472	1 347
Övriga rörelseintäkter	236	240	715	722	966
Summa rörelseintäkter	1 745	1 579	7 114	5 471	7 989
Rörelsekostnader					
Personalkostnader	-593	-568	-1 715	-1 715	-2 256
Övriga administrationskostnader	-220	-197	-618	-589	-813
Övriga rörelsekostnader	-102	-77	-309	-288	-354
Lagstadgade avgifter	-12	-	-246	-181	-181
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-101	-108	-313	-320	-463
Summa rörelsekostnader	-1 028	-950	-3 201	-3 093	-4 067
Resultat före kreditförluster	717	629	3 913	2 378	3 922
Kreditförluster, netto	-8	20	-9	69	17
Nedskrivning av övriga finansiella tillgångar	-6	-2	-960	-3	-26
Rörelseresultat	703	647	2 944	2 444	3 913
Skatt	-154	-136	-446	-486	-681
Periodens resultat	549	511	2 498	1 958	3 232

¹ Jämförelsesiffror för första, andra och tredje kvartalet 2021 har räknats om. För mer information se Not P1 "Redovisningsprinciper" avsnitt 2 "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation" i årsredovisningen för 2021.

Nordea Bank Abp

Balansräkning

	30 sep 2022	31 dec 2021	30 sep 2021
Mn euro			
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanken	71 062	45 256	76 207
Skuldebrev belåningsbara i centralbanken	61 468	62 654	64 557
Utlåning till kreditinstitut	85 647	78 274	82 377
Utlåning till allmänheten	148 091	139 086	139 167
Räntebärande värdepapper	18 146	9 813	9 237
Aktier och andelar	10 159	6 314	13 292
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	100	88	91
Aktier och andelar i koncernföretag	14 238	15 101	15 122
Derivatinstrument	50 862	30 514	30 605
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster	-468	1	35
Immateriella tillgångar	1 654	1 736	1 780
Materiella tillgångar	241	253	253
Uppskjutna skattefordringar	6	165	338
Aktuella skattefordringar	142	166	266
Pensionstillgångar	364	218	383
Övriga tillgångar	13 665	9 448	14 667
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 255	1 165	1 339
Summa tillgångar	476 632	400 252	449 716
Skulder			
Skulder till kreditinstitut och centralbanken	53 705	35 532	52 385
In- och upplåning från allmänheten	232 075	213 547	217 748
Emitterade värdepapper	85 323	64 264	81 796
Derivatinstrument	50 267	32 347	32 648
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster	-4 381	342	706
Aktuella skatteskulder	72	201	292
Övriga skulder	25 168	16 518	23 968
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	834	927	829
Uppskjutna skatteskulder	194	60	89
Avsättningar	397	463	539
Pensionsförpliktelser	307	300	241
Efterställda skulder	6 151	6 709	6 573
Summa skulder	450 112	371 210	417 814
Eget kapital			
Aktiekapital	4 050	4 050	4 050
Innehavare av övrigt primärkapital	750	750	750
Investerat fritt eget kapital	1 086	1 090	1 069
Övriga reserver	54	-65	16
Balanserade vinstmedel	18 082	19 985	24 059
Periodens resultat	2 498	3 232	1 958
Summa eget kapital	26 520	29 042	31 902
Summa skulder och eget kapital	476 632	400 252	449 716
Åtaganden utanför balansräkningen			
Åtaganden gentemot tredje part för kunders räkning			
Garantier och säkerheter	49 182	49 959	49 521
Övriga	715	846	824
Återkalleliga åtaganden gentemot kund			
Åtaganden om återköp av värdepapper	-	-	-
Övriga	96 852	91 738	93 157

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 och anvisningar.

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 2021, med undantag för de förändringar som beskrivs nedan i avsnittet "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation". För ytterligare information, se not M1 i årsredovisningen 2021.

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

Följande förändringar i redovisningsprinciper och presentation började tillämpas av Nordea Bank Abp den 1 januari 2022.

Förändrad presentation av lagstadgade avgifter

Under första kvartalet 2022 började Nordea redovisa resolutionsavgifter och den svenska bankskatten separat på den nya raden "Lagstadgade avgifter" i resultaträkningen. Den tidigare principen var att redovisa liknande kostnader på raden "Övriga kostnader". Den nya presentationen ger en tydligare bild av Nordeas underliggande resultat och de lagstadgade avgifternas påverkan. Resolutionsavgifterna redovisas även fortsättningsvis i sin helhet under första kvartalet, medan den svenska bankskatten periodiseras linjärt över året. Jämförelsesiffrorna har räknats om. Förändringens inverkan på tredje kvartalet 2022 framgår av tabellen nedan.

Mn euro	Kv3 2022			Kv3 2021		
	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip
Övriga kostnader	-114	12	-102	-77	-	-77
Lagstadgade avgifter	-	-12	-12	-	-	-
Summa rörelsekostnader	-1 028	-	-1 028	-950	-	-950

Mn euro	Jan-sep 2022			Jan-sep 2021		
	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip
Övriga kostnader	-555	246	-309	-469	181	-288
Lagstadgade avgifter	-	-246	-246	-	-181	-181
Summa rörelsekostnader	-3 201	-	-3 201	-3 093	-	-3 093

Mn euro	Helår 2021		
	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip
Övriga kostnader	-535	181	-354
Lagstadgade avgifter	-	-181	-181
Summa rörelsekostnader	-4 067	-	-4 067

För ytterligare information

- En webbsändning för media, investerare och börsanalytiker hålls den 20 oktober kl. 11.00 EET (10.00 CET), där Frank Vang-Jensen, vd och koncernchef, presenterar resultatet. Direkt efter webbsändningen hålls en frågestund för investerare och analytiker med Frank Vang-Jensen, Ian Smith, Group CFO, och Matti Ahokas, chef för investerarrelationer.
- Om du vill följa webbsändningen, använd denna [länk](#) eller ring något av dessa nummer:
+44 (0)33 0551 0211, +46 (0)8 505 100 86,
+358 9 2319 5436, +1 646 843 46 09
bekräftelsekod 4130473,
senast kl. 10.50 EET (09.50 CET).
- 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

2 februari 2023 – bokslutskommuniké 2022

Vecka 9 2023 – årsredovisningen publiceras

23 mars 2023 – ordinarie bolagsstämma

27 april 2023 – resultat för första kvartalet 2023

17 juli 2023 – halvårsrapport 2023

19 oktober 2023 – resultat för tredje kvartalet 2023

Helsingfors den 19 oktober 2022

Nordea Bank Abp

Styrelsen

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.

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

Revisorns rapport gällande översiktlig granskning av Nordea Bank Abp:s finansiella delårsinformation för perioden 1.1.–30.9.2022

Till Nordea Bank Abp:s styrelse

Inledning

Vi har översiktligt granskat Nordea Bank-koncernens balansräkning per 30 september 2022, resultaträkning, rapport över totalresultat, kalkyl över förändringar i eget kapital och finansieringsanalys för den niomånadersperiod som utgått nämnda dag samt vissa förtydligande noter. Delårsinformationen omfattar även moderbolaget Nordea Bank Abp:s balansräkning per 30 september 2022, och resultaträkning för niomånadersperioden som slutade per detta datum. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av denna finansiella delårsinformation och för att den ger riktiga och tillräckliga uppgifter i enlighet med 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. På basis av vår översiktliga granskning uttalar vi vår slutsats om denna finansiella delårsinformation.

Omfattning av den översiktliga granskningen

Den översiktliga granskningen har utförts i enlighet med den internationella standarden ISRE 2410 om översiktlig granskning "Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets revisor". En översiktlig granskning omfattar förfrågningar huvudsakligen till personer, som är ansvariga för ekonomi och bokföring, samt analytiska och övriga översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en betydligt mindre omfattning än en revision som skall utföras enligt revisionsstandarderna och det är följaktligen inte möjligt för oss att få bekräftat att vi får information över alla sådana betydelsefulla omständigheter, som eventuellt skulle bli identifierade vid en revision. Således avger vi inte en revisionsberättelse.

Slutsats

På basis av vår översiktliga granskning har till vår kännedom inte framkommit omständigheter, som skulle ge oss anledning att tro att den finansiella delårsinformationen inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med 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 19 oktober 2022

PricewaterhouseCoopers Oy
Revisionsammanslutning

Jukka Paunonen
CGR