

Nordea



Tredje kvartalet 2021

Resultat för tredje kvartalet 2021

Kvartalet i korthet:

- Fortsatt tillväxt i affärsvolymerna i Norden.**
 Bolånevolymerna steg med 6 procent jämfört med samma kvartal i fjol, tack vare ökade marknadsandelar i regionen. Tillväxten inom utlåning till små och medelstora företag tog ytterligare fart till 9 procent. Det förvaltade kapitalet ökade med 21 procent till rekordhöga 393 md euro, stärkt av fortsatt höga nettoinflöden i alla kanaler.
- Starkt resultat – tack vare en god intäkstillväxt och god kostnadskontroll.** Rörelseresultatet ökade med 17 procent till 1 268 mn euro, främst drivet av att intäkterna ökade med 9 procent. Räntenettet ökade med 7 procent och avgifts- och provisionsnettot ökade med 19 procent. Nettoresultatet av poster till verkligt värde minskade med 13 procent till följd av svagare kapitalmarknader under kvartalet. Kostnaderna ökade med 1 procent till följd av införlivandet av Nordea Finance Equipment och valutakurseffekter. Före dessa poster minskade kostnaderna med 1 procent tack vare god kostnadskontroll. Kostnadsprognosen för helåret 2021 är oförändrad på omkring 4,6 md euro.
- Stark kreditkvalitet, med mycket låga kreditförluster.** Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av återföringar på 22 mn euro (3 punkter), jämfört med 19 mn euro (2 punkter) under tredje kvartalet 2020. De realiserade kreditförlusterna var på fortsatt mycket låga nivåer. Vår buffert enligt ledningens bedömning behövs oförändrad.
- Förbättrad kostnadseffektivitet och avkastning på eget kapital.** Nordeas K/I-tal förbättrades till 49 procent från 53 procent för ett år sedan, tack vare god intäkts-tillväxt och fortsatt kostnadskontroll. Avkastningen på eget kapital var 10,8 procent under kvartalet, upp från 10,1 procent för ett år sedan. Resultatet per aktie ökade till 0,25 euro från 0,21 euro.
- Ej utbetald utdelning delades ut till aktieägarna och aktieåterköp har initierats.** Nordea har betalat ut återstående utdelningar för 2019–20 (på sammanlagt 0,72 euro per aktie) och initierar ett aktieåterköpsprogram upp till ett värde av 2 md euro, i enlighet med sitt åtagande om en effektiv kapitalstruktur och en hållbar avkastning för aktieägarna. Till följd av kapitalreduceringen i samband med aktieåterköpen minskade kärnprimärkapitalrelationen till 16,9 procent, från 18,0 procent under andra kvartalet. Detta är 6,7 procentenheter över gällande regelkrav. Bortsett från denna reduktion, ökade kärnprimärkapitalrelationen med 20 punkter jämfört med föregående kvartal.
- Nya finansiella mål kommer att meddelas i anslutning till resultatet för fjärde kvartalet 2021.** Nordea har gjort goda framsteg mot att nå de finansiella målen för 2022. Nordea planerar att offentliggöra nya mål i anslutning till resultatet för fjärde kvartalet och helåret 2021 den 3 februari 2022.

(För ytterligare vd-kommentarer, se sidan 2. För definitioner, se sidan 54.)

Resultat och nyckeltal för koncernen, kv3 2021

	Kv3 2021	Kv3 2020	Föränd- ring %	Kv2 2021	Föränd- ring %	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Föränd- ring %
Mn euro								
Räntenetto	1 226	1 146	7	1 232	0	3 670	3 346	10
Avgifts- och provisionsnetto	870	729	19	878	-1	2 575	2 167	19
Nettoresultat av poster till verkligt värde	224	257	-13	278	-19	872	683	28
Övriga rörelseintäkter	24	23	4	30	-20	65	51	27
Summa rörelseintäkter	2 344	2 155	9	2 418	-3	7 182	6 247	15
Summa rörelsekostnader exklusive resolutionsavgifter	-1 098	-1 089	1	-1 131	-3	-3 324	-3 223	3
Summa rörelsekostnader	-1 098	-1 089	1	-1 131	-3	-3 548	-3 425	4
Rörelseresultat före kreditförluster	1 246	1 066	17	1 287	-3	3 634	2 822	29
Kreditförluster och liknande nettoresultat	22	19		51		21	-832	
Rörelseresultat	1 268	1 085	17	1 338	-5	3 655	1 990	84
K/I-tal med periodiserade resolutionsavgifter, %	49	53		49		49	54	
Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	10,8	10,1		11,4		11,1	6,7	
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,25	0,21		0,25		0,69	0,37	

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 investerarrationer, +358 405 759 178
 Press Nordea Sverige, +46 771 40 10 60

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

Vd har ordet

”Under de senaste månaderna har vi sett en positiv utveckling på många områden. De nordiska samhällena har börjat öppna upp igen och miljontals människor kan gradvis återgå till en mer normal vardag. Vi har gått in i en ny fas av återhämtning från pandemin och som bank har vi gjort det från ett starkt utgångsläge.

Under tredje kvartalet fortsatte vi att leverera på vår affärsplan och redovisade återigen ett starkt resultat.

Räntenettot och avgifts- och provisionsnettot bidrog mest till intäkterna under kvartalet och ökade med 7 respektive 19 procent, jämfört med samma kvartal i fjol. Rörelseresultatet ökade med 17 procent, trots mer utmanande förhållanden på finansmarknaderna.

Vi behöll vårt starka fokus på kunderna samtidigt som vi fortsatte att utveckla vår modell för banktjänster i alla kanaler, med en kombination av digitala och personliga tjänster av hög kvalitet. Bolånevolymer steg med 6 procent jämfört med samma kvartal i fjol, tack vare ökade marknadsandelar i de nordiska länderna. Särskilt glädjande var att utlåningen till små och medelstora företag ökade med 9 procent. Det förvaltade kapitalet ökade med 21 procent till rekordhöga 393 md euro, stärkt av fortsatt höga nettoinflöden i alla kanaler.

I takt med att året fortskrider, fortsätter vi att utveckla vårt digitala erbjudande för att möta våra kunders efterfrågan på smidiga och relevanta tjänster. Dessa ansträngningar resulterade i att antalet användare i mobilbanken ökade med 7 procent under kvartalet och antalet inloggningar i mobilbanken ökade med 14 procent jämfört med för ett år sedan. Det betyder att vi i genomsnitt hade 88 miljoner kundinloggningar per månad under tredje kvartalet. Försäljningen av sparprodukter via digitala kanaler ökade och svarar nu för 66 procent av det totala sparandet bland våra privatkunder. Mobilbanken behåller sin popularitet, särskilt bland kunder som planerar att köpa en fastighet.

Vi behåller vårt fokus på att öka intäkterna snabbare än kostnaderna. Tack vare kraftigt ökade intäkter och fortsatt kostnadskontroll förbättrades K/I-talet till 49 procent, ned från 53 procent för ett år sedan. Detta är i linje med vårt åtagande att förbättra vår operativa effektivitet. Avkastningen på eget kapital ökade till 10,8 procent, från 10,1 procent.

Kreditkvaliteten är fortsatt stark. Tidiga indikationer visar att våra kunder, i allmänhet, klarat sig väl igenom pandemirestriktionerna. Kreditförlusterna för tredje kvartalet var däremot mycket låga, med nettoåterföringar på 22 mn euro, vilket illustrerar styrkan i vår väldiversifierade utlåningsportfölj. Vi har dock behållit vår buffert enligt ledningens bedömning oförändrad. Detta väl avvägda hållningssätt ger oss motståndskraft att klara eventuella bakslag i återhämtningen från pandemin.

Alla våra affärsområden fortsatte att leverera starka resultat. I Personal Banking fortsatte affärsaktiviteten att öka, bland annat tack vare vår modell med banktjänster i alla kanaler och nya digitala lösningar. Bolånevolymer ökade och vi fortsatte att ta marknadsandelar i Norden. Intäkterna från sparande ökade med 21 procent till följd av mycket hög kundaktivitet och nettoinflöden till retailfonder. K/I-talet förbättrades till 50 procent från 54 procent.

I Business Banking accelererade tillväxten inom utlåning till 9 procent under kvartalet. Affärsaktiviteten var hög, med särskilt stark utveckling i Norge och Sverige. Även inom sparande och placeringar var affärsaktiviteten fortsatt god. Den hållbarhetslänkade utlåningen ökade med 13 procent jämfört med förra kvartalet, och vi fortsatte att utveckla vårt digitala

erbjudande. K/I-talet förbättrades till 47 procent, från 51 procent.

I Large Corporates & Institutions behöll vi vår ledande ställning på den nordiska marknaden och fortsatte det täta samarbetet med kunderna inom alla våra fokussegment. Det märktes särskilt genom de händelsestyrda transaktionerna inom Debt Capital Markets och den höga aktiviteten inom börsintroduktioner samt fusioner och förvärv under kvartalet, som normalt är lågsäsong. Avkastningen på ekonomiskt kapital var 12 procent, ungefär i nivå med förra året.

I Asset & Wealth Management fortsatte vi att öka våra affärsvolymer och ta marknadsandelar. Kundaktiviteten var fortsatt mycket hög i alla kanaler. Nettoinflödet till retailfonder var starkt, i synnerhet i Danmark och Finland. Hållbarhetsprodukter fortsatte att stå för huvuddelen av vår tillväxt och intresset för dessa produkter är högt i samtliga kundgrupper. Under kvartalet utökade vi vårt erbjudande inom alternativa investeringar ytterligare och lanserade vår nya Global Climate and Social Impact Fund. K/I-talet förbättrades till 47 procent, från 51 procent.

Vi arbetar aktivt med genomförandet av vår hållbarhetsplan. Sedan början av 2020 har vi minskat vår exponering i de sektorer som är mest sårbara för klimatförändringar, och utsläpp relaterade till dessa sektorer. Tillsammans med våra kunder arbetar vi för att skapa en koldioxidsnål ekonomi. Vi gör en ESG-utvärdering för alla relevanta ansökningar om företagskrediter och vi ser allt högre efterfrågan på finansiering relaterad till omställningen. Den gröna företagsutlåningen ökade med 22 procent under kvartalet. Vi är fast beslutna att hjälpa våra kunder att ställa om och säkerställa att vi fortsätter att göra framsteg mot våra utsläppsmål inför 2030.

Den 30 september återkallade Europeiska centralbanken sin rekommendation till banker om att begränsa utdelningar. I enlighet med detta, betalade vi tidigare under månaden ut sammanlagt 2,9 md euro i utdelning till våra aktieägare, som inkluderar över 500 000 privatpersoner och flera pensionsfonder i de nordiska länderna. Dessa utdelningar kommer att stimulera de nordiska ländernas ekonomi och bidra till den ekonomiska återhämtningen efter pandemin.

Vi fortsätter att generera kapital varje kvartal och förbättrar därigenom vår starka kapitalposition ytterligare. Återköp av egna aktier är ett verktyg för att upprätthålla en effektiv kapitalstruktur och dela ut överskottskapital. I september erhöll vi – som en av de första bankerna i Europa – tillsynsmyndighetens godkännande av aktieåterköp upp till ett värde av 2 md euro. Styrelsen har nu fattat beslut om att initiera programmet. Vi har även en dialog med ECB om ett uppföljande program och räknar med att lämna in en formell ansökan i början av 2022.

De senaste kvartalen har vi fortsatt att konsekvent leverera på våra viktigaste prioriteringar: att skapa positiva kundupplevelser, genomföra initiativ för ökade intäkter och optimera vår operativa effektivitet. Det har bidragit till en solid utveckling av våra finansiella resultat vilket har möjliggjort avgörande framsteg mot att nå våra finansiella mål för 2022.

Givet dessa framsteg förbereder vi nu uppdaterade finansiella mål och en uppdaterad affärsplan. Vi har för avsikt att offentliggöra de nya finansiella målen i anslutning till resultatet för fjärde kvartalet och helåret den 3 februari 2022.”

Frank Vang-Jensen

Verkställande direktör och koncernchef

Utsikter

Viktiga prioriteringar för att nå de finansiella målen för 2022

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

Finansiella mål för 2022

Nordeas finansiella mål för 2022 är

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

Kostnader (rörelsekostnader)

Kostnaderna för 2021 väntas uppgå till omkring 4,6 md euro.

Kapitalpolicy

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

Utdelningspolicy

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

Kreditkvalitet

Kreditförlusterna under 2021 väntas bli betydligt lägre än 2020 års nivå.

Innehåll

Resultaträkning	5
Världsekonomin och finansmarknaden	6
Koncernens resultat och utveckling	
Tredje kvartalet 2021	7
Räntenetto	7
Avgifts- och provisionsnetto	8
Nettoresultat av poster till verkligt värde.....	9
Rörelseintäkter	9
Kostnader	10
Kreditförluster och liknande nettoresultat	11
Kreditportfölj	11
Resultat.....	12
Kapitalposition och riskexponeringsbelopp	13
Utveckling på regelområdet.....	13
Balansräkning.....	15
Upplåning och likviditet	15
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.....	55

Resultaträkning

	Kv3 2021	Kv3 2020	Föränd- ring %	Lokal val. %	Kv2 2021	Föränd- ring %	Lokal val. %	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Föränd- ring %	Lokal val. %
Mn euro											
Räntenetto	1 226	1 146	7	5	1 232	0	0	3 670	3 346	10	6
Avgifts- och provisionsnetto	870	729	19	18	878	-1	0	2 575	2 167	19	17
Nettoresultat av poster till verkligt värde	224	257	-13	-13	278	-19	-20	872	683	28	31
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	9	6	50	50	3			-2	-6	-67	-67
Övriga rörelseintäkter	15	17	-12	-18	27	-44	-48	67	57	18	16
Summa rörelseintäkter	2 344	2 155	9	7	2 418	-3	-3	7 182	6 247	15	13
Personalkostnader	-702	-686	2	2	-705	0	0	-2 089	-2 030	3	1
Övriga kostnader	-237	-245	-3	-5	-262	-10	-9	-985	-967	2	-1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-159	-158	1	0	-164	-3	-2	-474	-428	11	9
Summa rörelsekostnader	-1 098	-1 089	1	0	-1 131	-3	-2	-3 548	-3 425	4	2
Resultat före kreditförluster	1 246	1 066	17	15	1 287	-3	-3	3 634	2 822	29	26
Kreditförluster och liknande nettoresultat	22	19	16	5	51	-57	-55	21	-832		
Rörelseresultat	1 268	1 085	17	15	1 338	-5	-5	3 655	1 990	84	80
Skatt	-267	-248	8	7	-313	-15	-13	-841	-450	87	83
Periodens resultat	1 001	837	20	18	1 025	-2	-2	2 814	1 540	83	79

Volymer, nyckeluppgifter¹

	30 sep 2021	30 sep 2020	Föränd- ring %	Lokal val. %	30 jun 2021	Föränd- ring %	Lokal val. %
Md euro							
Utlåning till allmänheten	342,6	320,5	7	4	338,4	1	1
Utlåning till allmänheten, exkl. repor och värdepappersinlåning	319,5	298,0	7	4	317,2	1	1
In- och upplåning från allmänheten	210,8	190,0	11	8	204,6	3	3
Inlåning från allmänheten, exkl. repor och värdepappersutlåning	202,1	183,7	10	7	196,2	3	3
Summa tillgångar	614,5	574,8	7		586,8	5	
Kapital under förvaltning	392,9	324,5	21		384,2	2	
Eget kapital	36,6	32,6	12		35,5	3	

Nyckeltal²

	Kv3 2021	Kv3 2020	Föränd- ring %	Kv2 2021	Föränd- ring %	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Föränd- ring %
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,25	0,21	19	0,25	0	0,69	0,37	86
EPS, rullande 12 månader								
till periodens slut, euro	0,87	0,56	55	0,83	5	0,87	0,56	55
Aktiekurs ¹ , euro	11,24	6,49	73	9,40	20	11,24	6,49	73
Eget kapital per aktie ¹ , euro	9,06	8,06	12	8,79	3	9,06	8,06	12
Potentiellt antal utestående aktier ¹ , miljoner	4 050	4 050	0	4 050	0	4 050	4 050	0
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	4 042	4 040	0	4 041	0	4 041	4 039	0
Avkastning på eget kapital, %	11,3	10,6		11,9		10,9	6,5	
Avkastning på eget kapital exklusive immateriella tillgångar, %	12,6	12,0		13,4		12,3	7,4	
Avkastning på riskexponeringsbelopp, %	2,6	2,2		2,7		2,4	1,3	
Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	10,8	10,1		11,4		11,1	6,7	
K/I-tal, %	47	51		47		49	55	
K/I-tal med periodiserade resolutionsavgifter, %	49	53		49		49	54	
Kreditförlustrelation, inkl. lån värderade till verkligt värde, punkter	-3	-2		-6		-1	35	
Kärnprimärkapitalrelation ^{1,3} , %	16,9	16,4		18,0		16,9	16,4	
Primärkapitalrelation ^{1,3} , %	18,9	18,2		19,5		18,9	18,2	
Total kapitalrelation ^{1,3} , %	21,0	19,9		21,3		21,0	19,9	
Primärkapital ^{1,3} , md euro	28,8	27,4	5	29,6	-3	28,8	27,4	5
Risikexponeringsbelopp ¹ , md euro	152,6	150,6	1	152,2	0	152,6	150,6	1
ROCAR, %	17,2	13,9		17,7		16,2	8,2	
ROCAR med periodiserade resolutionsavgifter, %	16,4	13,2		17,0		16,4	8,4	
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster) ¹	27 126	27 880	-3	27 510	-1	27 126	27 880	-3
Ekonomiskt kapital ¹ , md euro	23,1	23,7	-2	23,2	0	23,1	23,7	-2

¹ Vid periodens slut.

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

³ Inklusive periodens resultat.

Världsekonomin och finansmarknaden¹

Ekonomiska utsikter

Återhämtningen i världsekonomin fortsatte under andra kvartalet, anförd av de utvecklade ekonomierna som lyckats bäst med vaccinationsprogrammen. På sistone har emellertid den globala återhämtningen visat tecken på avmattning. Den ekonomiska politiken är fortsatt expansiv och tillväxten i världsekonomin väntas bli omkring 5,5 procent för helåret 2021.

Den globala efterfrågan på varor är fortsatt hög, medan utbudet har begränsats av utbrott av deltavarianten och flaskhalsar i olika delar av värdekedjan världen över. Stigande råvarupriser och transportkostnader har resulterat i ett betydande inflationstryck, som kan komma att bli mer ihållande än tidigare väntat. En mer hökaktig hållning från amerikanska Federal Reserve fick räntorna att stiga mot slutet av tredje kvartalet. Detta i kombination med osäkerheten kring skuldskrisen i det kinesiska fastighetsbolaget Evergrande ledde till ökade svängningar på aktiemarknaden.

Länderna i Norden har hört till de ekonomier i världen som klarat sig bäst under pandemin. Alla fyra länder återhämtade sig starkt under andra kvartalet 2021 och har nu en BNP som ligger nära eller över nivån från före covid-19. Data pekar mot fortsatt stark återhämtning under tredje kvartalet, eftersom länderna i Norden nu i det närmaste har öppnat upp helt och hållet igen.

Danmark

Danmarks BNP ökade med 2,8 procent på kvartalsbasis under andra kvartalet 2021. Privatkonsumtionen ökade med 5,9 procent efter nedstängningen av samhället i början av året. Å andra sidan minskade exporten med 1,0 procent till följd av svagare tjänsteexport. Arbetslösheten har sjunkit betydligt sedan april och låg på 3,6 procent i augusti. Hus- och lägenhetspriserna var 13,4 procent respektive 13,8 procent högre i augusti 2021 jämfört med samma månad förra året. Konsumentprisinflationen (på årsbasis) var 2,2 procent i september 2021, den högsta siffran sedan 2012. Den danska kronan har stärkts mot euron efter den oberoende räntehöjningen i mars 2020. Detta fick Danmarks Nationalbank att sänka både in- och utlåningsräntan med 10 punkter den 30 september 2021.

Finland

Finlands BNP ökade med 2,1 procent på kvartalsbasis under andra kvartalet 2021. Privatkonsumtionen steg med 1,9 procent. Framför allt tjänstesektorn har haft en snabb tillväxt sedan covid-19-restriktionerna började hävas under våren. Den snabba ekonomiska återhämtningen har också snabbt förbättrat läget på arbetsmarknaden, där arbetslösheten sjönk till 7,6 procent i augusti och antalet lediga jobb var fler än någonsin. Investeringarna inom både bygg och anläggning och maskiner ökade under andra kvartalet, vilket speglar förbättrade utsikter för industrisektorn och bostadsmarknaden. Lägenhetspriserna steg i augusti med 3,9 procent på årsbasis. Villapriserna ökade med 8,3 procent, efter tio år av stagnerande priser. Konsumentprisinflationen (på årsbasis) var 2,5 procent i september. Det är framför allt de stigande energipriserna som har drivit på inflationen.

Norge

Norges fastlands-BNP ökade med 1,4 procent på kvartalsbasis under andra kvartalet 2021. Arbetslösheten sjönk till 2,6 procent i september och ligger nu nära nivån från före pandemin. Hus- och lägenhetspriserna fortsatte att stiga måttligt under andra kvartalet och i september hade båda ökat med 8 procent på årsbasis. Konsumentprisinflationen (på årsbasis) var 4,1 procent i september och drevs av de stigande energipriserna. Nu när ekonomin har normaliserats har Norges Bank börjat höja räntan. Centralbanken höjde sin styrränta från 0,0 procent till 0,25 procent i september och signalerade ytterligare en höjning till 0,50 procent i december. Enligt Norges Banks senaste räntebana kommer styrräntan att höjas till 1,25 procent till slutet av 2022.

Sverige

Sveriges BNP ökade med 0,9 procent på kvartalsbasis under andra kvartalet 2021. Den inhemska efterfrågan uppvisade god och brett förankrad tillväxt, medan exporten minskade från höga nivåer. Läget på arbetsmarknaden fortsatte att förbättras och arbetslösheten sjönk till 7,5 procent i september. Hus- och lägenhetspriserna har planat ut något, men var fortfarande 16 procent respektive 9 procent högre i augusti 2021 jämfört med samma månad förra året. Konsumentprisinflationen (på årsbasis) var 2,5 procent i september och drevs av de stigande energipriserna. Löneökningarna börjar ta fart, men är fortsatt begränsade. Riksbanken lämnade reporäntan oförändrad på 0,0 procent och signalerade att den skulle hållas oförändrad under de närmaste tre åren. Stödköpsprogrammet behölls och kommer att löpa vidare under återstoden av 2021. Den handelsviktade svenska kronan försvagades med 1 procent under tredje kvartalet.

¹Källa: Nordea Economic Research

Koncernens resultat och utveckling

Tredje kvartalet 2021

Räntenetto

Kv3/Kv3: Räntenettet ökade med 7 procent. Uppgången berodde främst på högre utlåning till små och medelstora företag, större bolånevolymer och förbättrade marginaler på inlåningen. Nordea Finance Equipment (NFE) bidrog också positivt till räntenettet. Det gjorde även valutaeffekter, som hade en positiv inverkan med omkring 19 mn euro.

Kv3/Kv2: Räntenettet var stabilt jämfört med förra kvartalet. Räntenettet påverkades negativt av mindre förmånliga lånevillkor inom ramen för Europeiska centralbankens riktade långfristiga refinansieringsprogram (14 mn euro mindre) jämfört med förra kvartalet, lägre utlåningsmarginaler och valutaeffekter som hade en negativ inverkan på cirka 11 mn euro. Detta uppvägdes delvis av högre utlåning till små och medelstora företag, större bolånevolymer, förbättrade marginaler på inlåningen och en extra räntedag.

Utlåning

Kv3/Kv3: Exklusive repor och värdepapperslån ökade utlåningen till allmänheten med 4 procent i lokala valutor. Utlåningen i lokala valutor ökade i Personal Banking (5 procent) och Business Banking (9 procent), och minskade enligt plan i Large Corporates & Institutions (-7 procent).

Kv3/Kv2: Exklusive repor och värdepapperslån ökade utlåningen till allmänheten med 1 procent i lokala valutor. Utlåningen i lokala valutor ökade i Personal Banking (2 procent) och Business Banking (1 procent), och minskade enligt plan i Large Corporates & Institutions (-1 procent).

Inlåning

Kv3/Kv3: Exklusive repor och värdepapperslån ökade inlåningen från allmänheten med 7 procent i lokala valutor. Inlåningen i lokala valutor ökade i Personal Banking (4 procent), Business Banking (8 procent) och Large Corporates & Institutions (13 procent).

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

Räntenetto per affärsområde

	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Lokal valuta	
								Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2
Mn euro									
Personal Banking	573	569	561	535	543	6%	1%	4%	2%
Business Banking	397	407	395	384	352	13%	-2%	12%	-2%
Large Corporates & Institutions	226	230	238	226	225	0%	-2%		
Asset & Wealth Management	19	19	19	17	16	19%	0%	19%	0%
Koncernfunktioner	11	7	-1	7	10				
Summa koncernen	1 226	1 232	1 212	1 169	1 146	7%	0%	5%	0%

Räntenettoförändring

	Kv3/ Kv2	Kv3/ Kv3	Jan-sep
			21/20
Mn euro			
Räntenetto i början av perioden	1 232	1 146	3 346
Marginaldrivet räntenetto	-9	48	197
Utlåningsmarginal	-19	-16	29
Inlåningsmarginal	14	29	35
Utplåningskostnad	-4	35	133
Volymdrivet räntenetto	9	40	95
Utlåningsvolym	11	45	115
Inlåningsvolym	-2	-5	-20
Antal bankdagar	12	0	-12
Övrigt ¹	-18	-8	44
Räntenetto i slutet av perioden	1 226	1 226	3 670
¹ varav valutaeffekt	-11	19	107

Avgifts- och provisionsnetto

Kv3/Kv3: Avgifts- och provisionsnettot ökade med 19 procent. Uppgången berodde främst på ökade intäkter från sparande och placeringar. Intäkterna från betalnings- och kortavgifter bidrog också positivt med en ökning från de dämpade nivåerna under tredje kvartalet 2020.

Kv3/Kv2: Avgifts- och provisionsnettot minskade med 1 procent. Nedgången berodde främst på lägre intäkter från mäklari och rådgivning under ett säsongsmässigt lugnt kvartal. Detta uppvägdes delvis av högre intäkter från sparande- och placeringsprovisioner samt betalnings- och kortavgifter.

Sparande- och placeringsprovisioner

Kv3/Kv3: Avgifts- och provisionsnettot från sparande och placeringar ökade med 24 procent, främst till följd av högre förvaltad kapital och ökad efterfrågan från kunderna, framför allt på mäklari och rådgivning.

Kv3/Kv2: Avgifts- och provisionsnettot från sparande och placeringar minskade med 1 procent, främst till följd av lägre intäkter från mäklari och rådgivning under ett säsongsmässigt lugnt kvartal. Detta uppvägdes delvis av ett högre förvaltad kapital. Vid periodens utgång hade det förvaltade kapitalet ökat med 2 procent, eller 9 md euro, till 393 md euro, med ett nettoinflöde på 4,1 md euro under kvartalet.

Betalnings-, kort- och låneprovisioner

Kv3/Kv3: Avgifts- och provisionsnettot från betalningar och kort ökade med 18 procent från de dämpade nivåerna under tredje kvartalet 2020, som berodde på covid-19. Avgifts- och provisionsnettot från utlåning ökade med 9 procent, främst till följd av högre efterfrågan från kunderna.

Kv3/Kv2: Avgifts- och provisionsnettot från betalningar och kort ökade med 13 procent. Avgifts- och provisionsnettot från utlåning minskade med 4 procent, främst till följd av säsongsmässig låg efterfrågan från kunderna.

Avgifts- och provisionsnetto per affärsområde

	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Lokal valuta	
								Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2
Mn euro									
Personal Banking	332	317	298	291	278	19%	5%	18%	5%
Business Banking	164	157	164	158	134	22%	4%	21%	4%
Large Corporates & Institutions	112	163	137	116	117	-4%	-31%		
Asset & Wealth Management	270	245	236	229	205	32%	10%	31%	11%
Koncernfunktioner	-8	-4	-8	-2	-5				
Summa koncernen	870	878	827	792	729	19%	-1%	18%	0%

Avgifts- och provisionsnetto per kategori

	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Lokal valuta	
								Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2
Mn euro									
Sparande och placeringar, netto	613	617	563	552	493	24%	-1%	24%	-1%
Betalningar och kort, netto	130	115	115	110	110	18%	13%	17%	13%
Utlåning, netto	138	144	146	140	127	9%	-4%	8%	-4%
Övriga provisioner, netto	-11	2	3	-10	-1				
Summa koncernen	870	878	827	792	729	19%	-1%	18%	0%

Förvaltad kapital, volymer och nettoflöden

	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Nettoflöde
						Kv3 21
Md euro						
Nordiska retailfonder	82,4	80,6	75,7	71,6	64,9	0,8
Private Banking	116,1	114,2	107,2	100,8	92,7	0,7
Försäljning till institutionella kunder	128,0	124,6	124,5	121,4	112,7	2,0
Life & Pension	66,3	64,8	61,6	57,6	54,2	0,7
Summa	392,9	384,2	368,9	351,4	324,5	4,1

Nettoresultat av poster till verkligt värde

Kv3/Kv3: Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 13 procent till följd av lägre handelsintäkter i Markets. Detta uppvägdes delvis av hög affärsaktivitet i kundområdena och större positiva värdejusteringar på innehav i Treasury.

Kv3/Kv2: Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 19 procent till följd av lägre affärsaktivitet i kundområdena under ett säsongsmässigt lugnt kvartal.

Nettoresultat av poster till verkligt värde per affärsområde

	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2
Mn euro							
Personal Banking	14	33	15	22	14	0%	-58%
Business Banking	66	74	72	65	52	27%	-11%
Large Corporates & Institutions	96	112	245	100	133	-28%	-14%
Asset and Wealth Mgmt exkl. Life & Pension	8	4	10	3	5	60%	
Life & Pension	20	26	28	13	20	0%	-23%
Koncernfunktioner	20	29	0	14	33		
Summa koncernen	224	278	370	217	257	-13%	-19%

Resultatandelar i intresseföretag

Kv3/Kv3: Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till 9 mn euro, upp från 6 mn euro.

Kv3/Kv2: Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till 9 mn euro, upp från 3 mn euro, till följd av högre intäkter från ett intresseföretag.

Övriga rörelseintäkter

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

Kv3/Kv2: Övriga rörelseintäkter uppgick till 15 mn euro, ner från 27 mn euro, till följd av vinster vid försäljning av minoritetsinnehav under förra kvartalet.

Intäkter per affärsområde

	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Lokal valuta	
								Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2
Mn euro									
Personal Banking	919	929	878	848	837	10%	-1%	9%	0%
Business Banking	637	647	640	617	543	17%	-2%	16%	-1%
Large Corporates & Institutions	435	505	620	443	475	-8%	-14%		
Asset & Wealth Management	318	294	293	265	249	28%	8%	27%	9%
Koncernfunktioner	35	43	-11	46	51				
Summa koncernen	2 344	2 418	2 420	2 219	2 155	9%	-3%	7%	-3%

Rörelsekostnader

Kv3/Kv3: Rörelsekostnaderna ökade med 1 procent till följd av integreringen av NFE, högre avsättningar för rörliga ersättningar och negativa valutaeffekter. Detta motverkades delvis av lägre kostnader för konsulttjänster och lokaler. Justerat för integreringen av NFE och negativa valutaeffekter på cirka 10 mn euro, minskade kostnaderna med 1 procent.

Kv3/Kv2: Rörelsekostnaderna minskade med 3 procent till följd av lägre avsättningar för rörliga ersättningar, lägre lokalrelaterade nedskrivningar och en positiv valutaeffekt på cirka 5 mn euro.

Personalkostnader

Kv3/Kv3: Personalkostnaderna ökade med 2 procent. Uppgången berodde på ökade avsättningar för rörliga ersättningar till följd av det starka affärsresultatet och integreringen av NFE.

Kv3/Kv2: Personalkostnaderna var stabila jämfört med förra kvartalet.

Övriga kostnader

Kv3/Kv3: Övriga kostnader minskade med 3 procent till följd av lägre regulatoriska kostnader och lokalkostnader.

Kv3/Kv2: Övriga kostnader minskade med 10 procent till följd av lägre regulatoriska kostnader och lokalkostnader.

Avskrivningar

Kv3/Kv3: Avskrivningarna ökade med 1 procent till följd av en ökad aktiveringsgrad för tillgångar och projekt.

Kv3/Kv2: Avskrivningarna uppgick till 159 mn euro, en minskning med 3 procent till följd av en lägre lokalrelaterad nedskrivning.

Anställda

Kv3/Kv3: Vid utgången av tredje kvartalet uppgick antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) till 27 126, vilket var en minskning med 3 procent. Under fjärde kvartalet 2020 tillkom 353 heltidstjänster till följd av integreringen av NFE. Exklusive NFE minskade antalet anställda med 4 procent.

Kv3/Kv2: Antalet anställda minskade med 1 procent.

Rörelsekostnader

Mn euro	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Lokal valuta	
								Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2
Personalkostnader	-702	-705	-682	-722	-686	2%	0%	2%	0%
Övriga kostnader	-237	-262	-486	-319	-245	-3%	-10%	-5%	-9%
Av- och nedskrivningar	-159	-164	-151	-177	-158	1%	-3%	0%	-2%
Summa koncernen	-1 098	-1 131	-1 319	-1 218	-1 089	1%	-3%	0%	-2%

Rörelsekostnader per affärsområde

Mn euro	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Lokal valuta	
								Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2
Personal Banking	-444	-441	-504	-449	-436	2%	1%	1%	2%
Business Banking	-285	-273	-332	-285	-262	9%	4%	8%	5%
Large Corporates & Institutions	-183	-184	-285	-192	-180	2%	-1%		
Asset & Wealth Management	-148	-119	-126	-136	-127	17%	24%	17%	25%
Koncernfunktioner	-38	-114	-72	-156	-84				
Summa koncernen	-1 098	-1 131	-1 319	-1 218	-1 089	1%	-3%	0%	-2%

Valutakurseffekter

Procentenheter	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Jan-sep
			21/20
Intäkter	1	-1	2
Kostnader	1	0	2
Rörelseresultat	2	-1	3
Utlåning och inlåning	3	0	3

Kreditförluster och liknande nettoresultat

Nordeakoncernens kreditförluster och liknande nettoresultat under tredje kvartalet utgjordes av en nettoåterföring på 22 mn euro (3 punkter).

Utvecklingen för vår kreditportfölj var fortsatt stark under hela kvartalet, med mycket låga kreditförluster. Avsättningarna enligt ledningens bedömning var oförändrade och uppgick till 610 mn euro, vilket ger en betydande reserv både för eventuella kreditförluster till följd av covid-19 och för förväntade framtida ändringar av avsättningsmodellerna och -processerna.

Huvudsakliga faktorer som påverkar kreditförluster och liknande nettoresultat

Kreditförluster på enskilda exponeringar (kategori 3) uppgick till 22 mn euro (3 punkter) med ett lågt antal nya individuella avsättningar och avskrivningar. De gruppvisa avsättningarna (kategori 1, 2 och 3) minskade med 18 mn euro, varav 10 mn euro återfördes till följd av bättre ekonomiska utsikter och 8 mn återfördes till följd av fortsatt stärkt kreditkvalitet.

En omvärderingsvinst på 26 mn euro bokfördes i Nordea Kredits bolänepportfölj som redovisas till verkligt värde, främst till följd av de stigande bostadspriserna. Under andra kvartalet 2021 bokfördes en vinst på 21 mn euro.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av en nettoåterföring på 15 mn euro i Business Banking och 11 mn euro i Large Corporates & Institutions samt en förlust på 1 mn euro i Personal Banking och 3 mn euro i koncernfunktioner.

Effekter av covid-19

Kreditportföljens kvalitet var fortsatt stabil och stark under hela kvartalet. Återbetalningsförmågan stärktes något och antalet nya fallissemang fortsatte att minska. Vi räknar med att vissa kunder kommer att drabbas av pandemi-relaterade restriktioner, framförallt i de fall där statligt stöd inte längre erbjuds för att mildra konsekvenserna. Vi följer noga hur kreditrisken utvecklas i sektorer som påverkats av covid-19 och har en nära dialog med drabbade kunder.

Främst under 2020 beviljade Nordea covid-19-relaterade amorteringsfria perioder för över 100 000 kunder, på lån motsvarande totalt 19 md euro. Samtliga perioder har nu löpt ut och endast 3,0 procent av kunderna har kategoriserats som lån med förmildrade kreditvillkor eller som fallerade lån.

Avsättningar enligt ledningens bedömning

De cykliska avsättningarna enligt ledningens bedömning uppgick till 455 mn euro och de strukturella uppgick till 155 mn euro, vilket var oförändrat. Därmed låg avsättningarna enligt ledningens bedömning kvar på 610 mn euro.

Under kvartalet omfördelade vi avsättningarna mellan de fyra länderna utifrån i vilken utsträckning de lättat på pandemirestriktionerna och öppnat upp ekonomin igen.

För ytterligare information, se not 8.

Kreditportfölj

Exklusive omvända repor och värdepapperslån ökade utlåningen till allmänheten till 319 md euro, från 317 md euro under andra kvartalet 2021. Det motsvarar en ökning med 1 procent i lokala valutor.

Exklusive omvända repor och värdepapperslån var utlåningen till allmänheten som redovisas till verkligt värde oförändrad jämfört med förra kvartalet och uppgick till 57 md euro. I slutet av tredje kvartalet 2021 bestod utlåningen som redovisas till verkligt värde främst av danska bolån som uppgick till 57 md euro, oförändrat jämfört med andra kvartalet.

Utlåningen till allmänheten som redovisas till upplupet anskaffningsvärde, före reserver, ökade till 264 md euro, från 263 md euro under andra kvartalet 2021. Av dessa lån var 94 procent i kategori 1, 5 procent i kategori 2 och 1 procent i kategori 3, vilket var oförändrat jämfört med andra kvartalet. Kategori 1 var stabil, kategori 2 ökade med 3 procent och kategori 3 minskade med 3 procent jämfört med andra kvartalet. Lån i kategori 3 som redovisas till upplupet anskaffningsvärde minskade med 14 procent till 3,6 md euro jämfört med samma period i fjol (1,36 procent av utlåningen som redovisas till upplupet anskaffningsvärde, ned från 1,41 procent under andra kvartalet), och minskade med 3 procent jämfört med förra kvartalet. Lån i kategori 2 uppgick till 13,1 md euro (5,0 procent av utlåningen som redovisas till upplupet anskaffningsvärde), en ökning med 3 procent från förra kvartalet.

Täckningsgraden var 3,2 procent för kategori 2 (ned från 3,4 procent förra kvartalet) och 45 procent för kategori 3 (upp från 44 procent förra kvartalet). Andelen osäkra fordringar för utlåning som redovisas till verkligt värde minskade till 0,86 procent från 1,09 procent under förra kvartalet till följd av färre osäkra fordringar i Nordea Kredit.

Kreditförluster, netto

	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20
Punkter av utlåningen, upplupet anskaffningsvärde¹					
Kreditförlusterrelation, på årsbasis, koncernen	1	-5	10	9	0
varav kategori 1 och 2	1	-21	-2	1	-10
varav kategori 3	0	16	12	8	10
Punkter av utlåningen, totalt^{1,2}					
Kreditförlusterrelation, inkl. lån värderade till verkligt värde på årsbasis	-3	-6	6	3	-2
Personal Banking totalt	0	0	2	3	-1
PeB Danmark	-17	-30	-12	-10	-3
PeB Finland	11	22	16	15	5
PeB Norge	4	0	2	9	-11
PeB Sverige	2	6	6	2	3
Business Banking totalt	-6	-13	7	11	-3
BB Danmark	-25	-38	-2	-2	-2
BB Finland	-4	14	22	16	8
BB Norge	12	-21	0	23	-16
BB Sverige	-9	-1	11	8	-3
Large Corporates & Institutions totalt	-7	-8	17	-1	-6
LC&I Danmark	-32	-16	-59	-5	-23
LC&I Finland	-33	10	0	-5	-22
LC&I Norge	3	-7	109	3	109
LC&I Sverige	3	-19	6	23	-115

¹ Negativt belopp är nettoåterföringar.

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

Resultat

Rörelseresultat

Kv3/Kv3: Rörelseresultatet ökade med 17 procent till 1 268 mn euro till följd av högre intäkter.

Kv3/Kv2: Rörelseresultatet minskade med 5 procent till 1 268 mn euro till följd av lägre återföringar av kreditförluster och lägre intäkter.

Skatter

Kv3/Kv3: Skattekostnaden uppgick till 267 mn euro, upp från 248 mn euro, vilket motsvarar en skattesats på 21,1 procent, jämfört med 22,9 procent under tredje kvartalet 2020.

Kv3/Kv2: Skattekostnaden uppgick till 267 mn euro, ned från 313 mn euro, vilket motsvarar en skattesats på 21,1 procent, jämfört med 23,4 procent under förra kvartalet.

Periodens resultat

Kv3/Kv3: Periodens resultat ökade med 20 procent till 1 001 mn euro. Avkastning på eget kapital var 11,3 procent, upp från 10,6 procent. Med periodiserade resolutionsavgifter var avkastningen på eget kapital 10,8 procent, upp från 10,1 procent.

Kv3/Kv2: Periodens resultat minskade med 2 procent till 1 001 mn euro. Avkastning på eget kapital var 11,3 procent, ned från 11,9 procent. Med periodiserade resolutionsavgifter var avkastningen på eget kapital 10,8 procent, ned från 11,4 procent.

Kv3/Kv3: Resultatet per aktie efter utspädning var 0,25 euro, att jämföra med 0,21 euro.

Kv3/Kv2: Resultatet per aktie efter utspädning var 0,25 euro, att jämföra med 0,25 euro.

Rörelseresultat per affärsområde

Mn euro	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Lokal valuta	
								Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2
Personal Banking	474	490	367	387	406	17%	-3%	15%	-3%
Business Banking	367	404	292	306	288	27%	-9%	25%	-9%
Large Corporates & Institutions	263	334	308	252	305	-14%	-21%		
Asset & Wealth Management	170	178	164	131	119	43%	-4%	42%	-4%
Koncernfunktioner	-6	-68	-82	-103	-33				
Summa koncernen	1 268	1 338	1 049	973	1 085	17%	-5%	15%	-5%

Kapitalposition och riskexponeringsbelopp

Nordea-koncernens kärnprimärkapitalrelation minskade till 16,9 procent i slutet av tredje kvartalet, från 18,0 procent i slutet av andra kvartalet 2021. Kärnprimärkapitalet minskade med 1,7 md euro, främst till följd av kapitalavdrag på 2,0 md euro för de kommande aktieåterköpen. Högre ackumulerat resultat efter avdrag för förväntad utdelning motverkade delvis minskningen av kärnprimärkapitalet under tredje kvartalet.

Risikexponeringsbeloppet ökade med 0,3 md euro, främst till följd av ökad motpartsrisik och ökade bolånevolymer. Högre kreditkvalitet både på privat- och företagssidan motverkade delvis ökningen av riskexponeringsbeloppet.

Nordea-koncernens primärkapitalrelation minskade till 18,9 procent vid utgången av tredje kvartalet, från 19,5 procent under andra kvartalet. Den totala kapitalrelationen minskade till 21,0 procent från 21,3 procent. Minskningen av kärnprimärkapital till följd kapitalavdraget för aktieåterköpen uppvägdes delvis i primär- och supplementärkapital av emissioner av primär- och supplementärkapitalinstrument.

I slutet av tredje kvartalet uppgick kärnprimärkapitalet till 25,7 md euro, primärkapitalet uppgick till 28,8 md euro och kapitalbasen uppgick till 32,1 md euro.

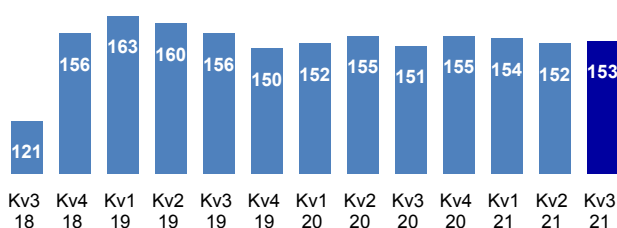
Bruttosoliditeten minskade till 5,0 procent under tredje kvartalet, från 5,3 procent under andra kvartalet 2021. Minskningen berodde främst på ökad exponering mot kassa och tillgodohavanden hos centralbanker. Kapitalreduceringen i samband med aktieåterköpen bidrog även till minskningen.

I slutet av tredje kvartalet uppgick koncernens ekonomiska kapital till 23,1 md euro, i stort sett oförändrat jämfört med andra kvartalet 2021.

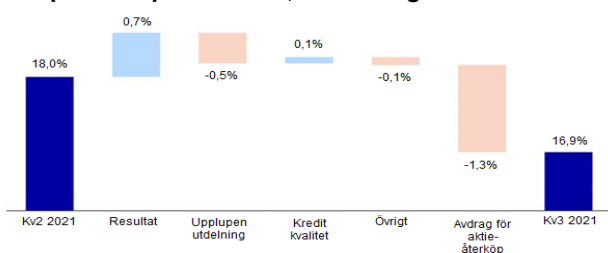
Kapitalrelationer

	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20
%					
CRR/CRD IV					
Kärnprimärkapitalrelation	16,9	18,0	17,5	17,1	16,4
Primärkapitalrelation	18,9	19,5	19,2	18,7	18,2
Total kapitalrelation	21,0	21,3	20,9	20,5	19,9

Risikexponeringsbelopp (md euro), kvartalsvis utveckling



Kärnprimärkapitalrelation, förändringar under kvartalet



Kapital- och utdelningspolicy

Nordea strävar efter att ha en stark kapitalposition i linje med kapitalpolicyen. Nordeas avsikt är att hålla en kapitalbuffert på 150–200 punkter över kärnprimärkapitalkravet (restriktionsnivån för det högsta utdelningsbara beloppet). 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.

Den 16 september godkände Europeiska centralbanken (ECB) Nordeas ansökan om att genomföra ett återköp av egna aktier upp till 2,0 md euro. Ett första återköpsprogram inleddes i oktober. Nordea för också en dialog med ECB om ytterligare ett aktieåterköpsprogram.

Den 1 oktober beslutade Nordeas styrelse att betala ut den resterande utdelningen för 2019–20 (sammanlagt 0,72 euro per aktie).

Utveckling på regelområdet

Den 23 juli beslutade ECB att inte förlänga sin rekommendation till banker att avstå från att lämna utdelning. Rekommendationen löpte därmed ut den 30 september.

I september beslutade Danmark och Sverige att höja sina koncykliska kapitalbuffertar från 0,0 procent till 1,0 procent. Höjningen införs under tredje kvartalet 2022. I Norge höjs den koncykliska kapitalbufferten från 1,0 procent till 1,5 procent under andra kvartalet 2022 enligt ett beslut som fattades under andra kvartalet 2021. Finland har lämnat sin buffert oförändrad på 0,0 procent.

Den 19 augusti beslutade styrelsen i finska Finansinspektionen att tillämpa de genomsnittliga riskviktsgolv som satts av den norska makrotillsynsmyndigheten för utlåning till bostads- och affärsfastigheter i Norge. Golvet är 20 procent för utlåning till norska bostadsfastigheter och 35 procent för norska affärsfastigheter. Båda gäller från 11 september.

Finska Finansinspektionen meddelade också att de vid ett senare tillfälle ska fatta beslut om att erkänna och därmed införa systemriskbufferten på 4,5 procent för exponeringar i Norge. Ett sådant beslut skulle träda i kraft 12 månader efter att det fattats, men inte tidigare än 11 december 2022, alltså vid slutet av den övergångsperiod på 18 månader som anges i Europeiska systemrisknämndens rekommendation.

Nordea har mottagit Single Resolution Boards beslut angående minimikrav för Nordea-koncernens kapitalbas och kvalificerade skulder (MREL-kravet). Enligt beslutet uppgår Nordeas MREL-krav till 22,71 procent av riskexponeringsbeloppet och 5,98 procent av exponeringsbeloppet. Nordeas MREL-subordineringskrav uppgår till 16,06 procent av riskexponeringsbeloppet och 5,98 procent av exponeringsbeloppet. Den kapitalbas som Nordea använder för att uppfylla det kombinerade buffertkravet inte får användas för att uppfylla MREL-kravet och MREL-subordineringskravet som uttrycks i procent av riskexponeringsbeloppet. Det innebär att MREL-kravet och MREL-subordineringskravet, inklusive det kombinerade buffertkravet för tredje kvartalet på 4,73 procent av riskexponeringsbeloppet, uppgår till 27,44 procent respektive 20,79 procent av riskexponeringsbeloppet. Både MREL-kravet och MREL-subordineringskravet blir bindande den 1 januari 2022 utan övergångsperiod. Dessa krav kommer att granskas och uppdateras årligen av Single Resolution Board.

Riskexponeringsbelopp (REA)

	30 sep 2021	30 jun 2021	30 sep 2020
Mn euro			
Kreditrisk	120 572	120 285	115 586
IRK-metoden	103 015	103 569	102 531
- stater			
- företag	66 886	66 792	66 518
- avancerade	57 123	57 481	55 965
- grundläggande	9 763	9 311	10 553
- institut	3 930	4 089	5 283
- privatkunder	27 693	27 822	26 927
- med säkerhet i fast egendom	879	878	883
- övrigt	3 627	3 988	2 920
Schablonmetoden	17 557	16 716	13 055
- stater	1 133	418	685
- privatkunder	5 656	5 562	5 266
- övrigt	10 769	10 736	7 104
Risk hänförlig till kreditvärderingsjusteringar	749	645	633
Marknadsrisker	4 171	4 409	7 537
- handelslager, intern modell	3 016	3 674	4 781
- handelslager, schablonmetoden	745	735	598
- övrig verksamhet, schablonmetoden	410		2 158
Transfereringsrisk	2	0	106
Operationell risk	14 306	14 306	14 701
Ytterligare riskexponeringsbelopp för finskt riskviktsgolv enligt artikel 458 CRR			546
Ytterligare riskexponeringsbelopp för svenskt riskviktsgolv enligt artikel 458 CRR	12 763	12 577	11 450
Ytterligare riskexponeringsbelopp, artikel 3 CRR			
Summa	152 563	152 222	150 559

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

	30 sep 2021	30 jun 2021	30 sep 2020
Mn euro			
Beräkning av kapitalbas			
Eget kapital i konsoliderad situation	30 153	30 049	28 046
Periodens resultat	2 820	1 814	1 665
Föreslagen/verkställd utdelning	-1 970	-1 269	-1 078
Kärnprimärkapital före avdrag enligt CRR	31 003	30 594	28 634
Uppskjutna skattefordringar	-3	-3	-173
Immateriella tillgångar	-2 768	-2 685	-3 377
IRK-reserveringar underskott (-)			
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelse	-197	-170	-56
Övriga poster inklusive avdrag för återköp av aktier, netto ¹	-2 290	-296	-272
Summa avdrag från kärnprimärkapitalet enligt CRR	-5 258	-3 154	-3 878
Kärnprimärkapital (netto efter avdrag)	25 745	27 440	24 756
Övrigt primärkapital före avdrag enligt CRR	3 108	2 677	2 704
Summa avdrag från övrigt primärkapital enligt CRR	-27	-489	-26
Övrigt primärkapital	3 081	2 188	2 678
Primärkapital (netto efter avdrag)	28 826	29 628	27 434
Supplementärt kapital före avdrag enligt CRR	3 486	3 938	3 669
IRK-reserveringar överskott (+)	485	520	615
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag	-650	-650	-1 000
Övriga poster, netto	-64	-1 064	-812
Summa avdrag från supplementärt kapital enligt CRR	-229	-1 194	-1 197
Supplementärt kapital	3 257	2 744	2 472
Kapitalbas (netto efter avdrag)	32 083	32 372	29 906
¹ Baserad på inkludering av resultat.	-2 292	-296	-272

Kapitalbas, exklusive periodens resultat

	30 jun ² 2021	30 jun 2021	30 sep 2020
Mn euro			
Kärnprimärkapital	25 438	27 132	24 558
Primärkapital (netto efter avdrag)	28 519	29 320	27 236
Summa kapitalbas	31 776	32 064	29 708

² Exklusive Kv3-vinst (väntande ansökan), inklusive Kv1-vinst och Kv2-vinst.

Kapitalbas, rapporterat till ECB³

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

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

Balansräkning

Balansräkning	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20
Md euro					
Utlåning till kreditinstitut	7	6	10	3	10
Utlåning till allmänheten	343	338	334	330	320
Derivat	30	32	36	45	45
Räntebärande värdepapper	64	65	67	63	68
Övriga tillgångar	171	146	144	111	132
Summa tillgångar	615	587	591	552	575
Inlåning från kreditinstitut	43	33	43	24	39
Inlåning från allmänheten	211	205	198	183	190
Emitterade värdepapper	191	183	183	174	180
Derivat	32	32	37	47	45
Övriga skulder	101	98	96	90	88
Summa eget kapital	37	36	34	34	33
Summa skulder och eget kapital	615	587	591	552	575

Upplåning och likviditet

Under tredje kvartalet 2021 emitterade Nordea cirka 4,2 md euro i långfristig skuld (exklusive danska säkerställda obligationer), varav cirka 1,1 md euro i form av säkerställda obligationer och 3,1 md euro i form av seniora obligationer.

Den 1 september emitterade Nordea ett primärkapitalinstrument med konverteringsklausul på 1 md dollar inom ramen för sitt Global Medium-Term Note Programme. Nordeas syfte med emissionen var att proaktivt hantera sin starka kapitalposition och dra nytta av gynnsamma marknadsvillkor. Om Nordeas kärnprimärkapitalrelation (antingen enskilt för Nordea Bank Abp eller konsoliderat för Nordeakoncernen) minskar till under 5,125 procent, konverteras lånet automatiskt till Nordeaaktier. Emissionen togs emot väl av marknaden och kupongräntan blev den lägsta som någonsin satts för ett primärkapitallån i dollar utgivet av en europeisk bank.

Den 9 september emitterade Nordea ett 11,25-årigt supplementärkapitalinstrument med möjlighet till återköp efter 6,25 år på 500 mn pund inom ramen för sitt Euro Medium-Term Note Programme. Emissionen togs emot mycket väl och räntan blev den lägsta som satts på ett supplementärkapitalinstrument i brittiska pund sedan den globala finanskrisen 2007–08.

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 168 procent vid utgången av tredje kvartalet. Koncernens LCR var 239 procent i euro och 269 procent i dollar. Nordeas likviditetsreserv består av likvida värdepapper som centralbankerna godtar som säkerhet och kontanta medel enligt definitionen i LCR-förordningen.

I slutet av tredje kvartalet uppgick likviditetsreserven till 130 md euro, jämfört med 106 md euro i slutet av andra kvartalet. Den långsiktiga likviditetsrisken mäts med hjälp av stabil nettofinansieringskvot (NSFR). I slutet av tredje kvartalet uppgick Nordeas NSFR till 113,6 procent, jämfört med 113,6 procent i slutet av andra kvartalet.

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

Under 2020 och första halvåret 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. Det innebär att Nordea redovisar negativ räntekostnad för sina TLTRO III-lån. Under tredje kvartalet 2021 höjde den negativa räntekostnaden Nordeas räntenetto med 15 mn euro. Den aktuella räntan för TLTRO III-lånen är -0,5 procent. Om ett visst gränsvärde uppnås för Nordeas utlåning till icke-finansiella företag kommer räntan att minska till -1 procent, med retroaktiv verkan. Nordea kommer då att ändra den effektiva räntan enligt IFRS 9 och redovisa effekten av ändringen i räntenettet. Under tredje kvartalet ändrade Nordea inte den effektiva räntan eftersom det inte gick att anta med tillräcklig säkerhet att gränsvärdet skulle uppnås.

Upplåning och likviditet

	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20
Andel långfristig upplåning	71%	73%	75%	81%	78%
LCR summa	168%	159%	159%	158%	172%
LCR i euro	239%	226%	220%	278%	269%
LCR i dollar	269%	248%	206%	119%	198%

Marknadsrisk

Marknadsrisken (mätt som VaR) i handelslagret uppgick till 30 mn euro. Den samlade marknadsrisken ökade med 11,3 mn euro på kvartalsbasis, främst till följd av högre ränterisk och aktierisk. Ränterisk var den faktor som påverkade marknadsrisken mest vid slutet av kvartalet. Marknadsrisken i handelslagret utgörs alltså huvudsakligen av marknadsrisk i nordiska och nordeuropeiska länder.

Handelslager

	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20
Mn euro					
Total risk, VaR	30	19	27	17	28
Ränterisk, VaR	27	24	24	18	25
Aktierisk, VaR	14	4	4	4	3
Valutarisk, VaR	1	2	2	3	4
Kreditspreadrisk, VaR	7	9	14	12	12
Inflationsrisk, VaR	2	2	2	3	3
Diversifieringseffekt	42%	53%	42%	58%	39%

Marknadsrisken (mätt som VaR) i övrig verksamhet uppgick till 85,6 mn euro, vilket var en minskning med 12,8 mn euro på kvartalsbasis. Minskningen berodde främst på lägre ränterisk. Marknadsrisken i övrig verksamhet utgörs alltså huvudsakligen av ränterisk på bostads- och statsobligationer. Valutarisken i den övriga verksamheten ökade under kvartalet, främst till följd av exponering mot dollarn i Nordea i New York och valutaderivat. Risken nådde en topp i slutet av augusti och minskade sedan i september.

Övrig verksamhet

	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20
Mn euro					
Total risk, VaR	86	98	93	88	81
Ränterisk, VaR	89	100	98	89	82
Aktierisk, VaR	5	4	4	7	6
Valutarisk, VaR	8	4	7	5	4
Kreditspreadrisk, VaR	2	2	3	3	3
Diversifieringseffekt	18%	11%	17%	15%	15%

Nordeas aktie och kreditbetyg

Nordeas aktiekurs och kreditbetyg vid utgången av första kvartalet 2021.

	Nasdaq STO (SEK)	Nasdaq COP (DKK)	Nasdaq HEL (EUR)
2019-09-30	69,81	48,49	6,50
2019-12-31	75,64	54,27	7,24
2020-03-31	56,08	38,06	5,13
2020-06-30	64,31	45,80	6,15
2020-09-30	68,31	48,60	6,49
2020-12-31	67,22	49,38	6,67
2021-03-31	86,00	62,47	8,41
2021-06-30	95,26	69,60	9,40
2021-09-30	113,10	82,37	11,24

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

Övrig information

Utdelning av kapital till aktieägarna

I september 2021 godkände Europeiska centralbanken ett återköp av egna aktier för 2,0 md euro. Nordea inleder återköpet när resultatet för det tredje kvartalet 2021 har publicerats. Tillsammans med utdelningen på 0,72 euro för 2019–20, som betalades till aktieägarna i oktober 2021, förväntas aktieåterköpet medföra att ett kapital på cirka 4,9 md euro, eller 1,20 euro per aktie, delas ut till aktieägarna.

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. Slutförandet förutsätter godkännande från tillsynsmyndigheterna.

Nytt om beslutet att stänga Nordeas verksamhet i Ryssland

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

Enligt kraven i IFRS (International Financial Reporting Standards) har Nordea ackumulerat valutakursförluster som uppstått på investeringen i bankverksamheten i Ryssland i eget kapital via "Övrigt totalresultat" alltsedan förvärvet år 2007. När kapitalet återförs efter likvidationen ska Nordea, enligt kraven i IFRS, överföra de ackumulerade valutakursförlusterna från övrigt totalresultat till posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde" i resultaträkningen. Det egna kapital och kapitalbasen påverkas inte eftersom en motsvarande positiv post kommer att redovisas i övrigt totalresultat. Det slutliga beloppet som överförs beror på valutakursutvecklingen fram till den dag då kapitalet återförs, men för närvarande bedöms det uppgå till mellan 0,5 och 0,6 md euro. Påverkan på resultaträkningen kommer att behandlas som en jämförelsestörande post.

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

Covid-19-läget i Norden har förbättrats efter den framgångsrika massvaccineringen. Länderna tar nu bort eller lättar på sina restriktioner. Nordeas globala krishanteringsteam samt krishanteringsteamerna i varje land har följt situationen och vidtagit nödvändiga åtgärder.

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

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

Emission av primärkapitalinstrument med konverteringsklausul

Den 1 september 2021 emitterade Nordea Bank Abp ett primärkapitalinstrument med konverteringsklausul på 1 md dollar inom ramen för sitt Global Medium-Term Note Programme. Nordeas syfte med emissionen var att proaktivt hantera sin starka kapitalposition och dra nytta av gynnsamma marknadsvillkor. Om Nordeas kärnprimärkapitalrelation (antingen enskilt för Nordea Bank Abp eller konsoliderat för Nordeakoncernen) minskar till under 5,125 procent, konverteras lånet automatiskt till Nordeaaktier.

För ytterligare information, se avsnittet "Upplåning och likviditet" på sidan 15.

Europeiska bankmyndighetens stresstest

Den 30 juli 2021 publicerade Europeiska bankmyndigheten resultatet av det stresstest som myndigheten genomfört i hela EU i samarbete med Europeiska systemrisknämnden, Europeiska centralbanken och EU-kommissionen. Den framåtblickande analysen omfattar perioden 2021–23 och bedömer bankernas motståndskraft mot ofördelaktiga ekonomiska chocker.

Testet bekräftade att Nordea har en motståndskraftig kapitalposition. I det negativa scenariot, med mycket hårda och konservativa ekonomiska antaganden för de nordiska länderna, beräknades Nordeas kärnprimärkapitalrelation sjunka från 17,1 procent i slutet av 2020 till 13,4 procent i slutet av 2023. Detta skulle fortfarande vara klart över Nordeas kapitalkrav, inklusive kapitalbufferten.

Kvartalsvis utveckling, koncernen

	Kv3 2021	Kv2 2021	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv3 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020
Mn euro							
Räntenetto	1 226	1 232	1 212	1 169	1 146	3 670	3 346
Avgifts- och provisionsnetto	870	878	827	792	729	2 575	2 167
Nettoresultat av poster till verkligt värde	224	278	370	217	257	872	683
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	9	3	-14	5	6	-2	-6
Övriga rörelseintäkter	15	27	25	36	17	67	57
Summa rörelseintäkter	2 344	2 418	2 420	2 219	2 155	7 182	6 247
Allmänna administrationskostnader:							
Personalkostnader	-702	-705	-682	-722	-686	-2 089	-2 030
Övriga kostnader	-237	-262	-486	-319	-245	-985	-967
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-159	-164	-151	-177	-158	-474	-428
Summa rörelsekostnader	-1 098	-1 131	-1 319	-1 218	-1 089	-3 548	-3 425
Resultat före kreditförluster	1 246	1 287	1 101	1 001	1 066	3 634	2 822
Kreditförluster och liknande nettoresultat	22	51	-52	-28	19	21	-832
Rörelseresultat	1 268	1 338	1 049	973	1 085	3 655	1 990
Skatt	-267	-313	-261	-248	-248	-841	-450
Periodens resultat	1 001	1 025	788	725	837	2 814	1 540
Resultat per aktie efter utspädning (DEPS), euro	0,25	0,25	0,19	0,18	0,21	0,69	0,37
DEPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,87	0,83	0,64	0,55	0,56	0,87	0,56

Affärsområden

	Personal Banking		Business Banking		Large Corporates & Institutions		Asset & Wealth Management		Koncernfunktioner		Nordeakoncernen		Förändr.
	Kv3	Kv2	Kv3	Kv2	Kv3	Kv2	Kv3	Kv2	Kv3	Kv2	Kv3	Kv2	
	2021	2021	2021	2021	2021	2021	2021	2021	2021	2021	2021	2021	
Mn euro													
Räntenetto	573	569	397	407	226	230	19	19	11	7	1 226	1 232	0%
Avgifts- och provisionsnetto	332	317	164	157	112	163	270	245	-8	-4	870	878	-1%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	14	33	66	74	96	112	28	30	20	29	224	278	-19%
Övriga rörelseintäkter	0	10	10	9	1	0	1	0	12	11	24	30	-20%
Summa rörelseintäkter	919	929	637	647	435	505	318	294	35	43	2 344	2 418	-3%
Summa rörelsekostnader	-444	-441	-285	-273	-183	-184	-148	-119	-38	-114	-1 098	-1 131	-3%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-1	2	15	30	11	13	0	3	-3	3	22	51	
Rörelseresultat	474	490	367	404	263	334	170	178	-6	-68	1 268	1 338	-5%
K/I-tal ¹ , %	50	49	47	44	48	41	47	41			49	49	
Avkastning på ekonomiskt kapital ¹ , %	18	19	16	18	12	16	29	32			16	17	
Ekonomiskt kapital	7 769	7 759	6 682	6 734	5 728	5 802	1 831	1 731	1 115	1 141	23 125	23 167	0%
Riskenxponeringsbelopp	46 937	47 008	43 707	44 014	40 509	40 518	8 841	8 552	12 569	12 130	152 563	152 222	0%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	6 950	7 007	4 351	4 446	1 291	1 326	2 727	2 744	11 807	11 987	27 126	27 510	-1%
Volym, md euro²:													
Summa utlåning	169,9	167,3	96,6	95,2	43,2	43,5	10,9	10,6	-1,1	0,6	319,5	317,2	1%
Summa inlåning	85,7	85,8	53,2	52,8	49,7	48,4	11,3	11,0	2,2	-1,8	202,1	196,2	3%

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		Nordeakoncernen		Förändr.
	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep		
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	
Mn euro													
Räntenetto	1 703	1 558	1 199	1 038	694	657	57	51	17	42	3 670	3 346	10%
Avgifts- och provisionsnetto	947	840	485	407	412	342	751	593	-20	-15	2 575	2 167	19%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	62	78	212	196	453	345	96	88	49	-24	872	683	28%
Övriga rörelseintäkter	14	6	28	16	1	0	1	7	21	22	65	51	27%
Summa rörelseintäkter	2 726	2 482	1 924	1 657	1 560	1 344	905	739	67	25	7 182	6 247	15%
Summa rörelsekostnader	-1 389	-1 353	-890	-840	-652	-638	-393	-384	-224	-210	-3 548	-3 425	4%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-6	-259	29	-290	-3	-270	0	-5	1	-8	21	-832	
Rörelseresultat	1 331	870	1 063	527	905	436	512	350	-156	-193	3 655	1 990	84%
K/I-tal ¹ , %	50	54	45	50	40	46	43	52			49	54	
Avkastning på ekonomiskt kapital ¹ , %	18	11	16	8	16	6	31	27			16	8	
Ekonomiskt kapital	7 769	7 739	6 682	6 344	5 728	6 606	1 831	1 301	1 115	1 686	23 125	23 676	-2%
Riskenxponeringsbelopp	46 937	46 062	43 707	40 055	40 509	45 027	8 841	5 625	12 569	13 790	152 563	150 559	1%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	6 950	7 087	4 351	4 260	1 291	1 614	2 727	2 737	11 807	12 182	27 126	27 880	-3%
Volym, md euro²:													
Summa utlåning	169,9	156,3	96,6	85,7	43,2	46,5	10,9	9,0	-1,1	0,5	319,5	298,0	7%
Summa inlåning	85,7	80,8	53,2	47,8	49,7	43,8	11,3	10,9	2,2	0,4	202,1	183,7	10%

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

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

Personal Banking

Inledning

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

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

Affärsutveckling

Under tredje kvartalet stärkte vi ytterligare vår modell för banktjänster i alla kanaler och hade en fortsatt bra utveckling inom bolån och sparande. Utlåningen ökade med 5 procent i lokala valutor jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen drevs av hög efterfrågan på bolån, där volymerna steg med 6 procent. Vår tillgänglighet och effektiva handläggning av bolån bidrog till ökade marknadsandelar i Norden inom både nyförsäljning och totalt sett.

Övrig utlåning, inklusive konsumtionslån, ökade med 1 procent och inlåningen ökade med 4 procent. Efterfrågan på konsumtionslån och kortkrediter ökade under kvartalet i takt med att restriktionerna hävdes. Även intäkterna från betalningar påverkades positivt.

Vi fortsatte att stötta våra kunder genom att erbjuda effektiv service och lägga till nya funktioner i våra digitala kanaler. Kunder i Norge kan nu justera sina amorteringar för bolån i mobilbanken och omkring 45 procent av alla onlineansökningar om lånelöfte i Sverige godkänns nu inom bara några minuter.

Vårt digitala erbjudande fortsätter att locka kunder: antalet användare av mobilbanken ökade med 7 procent jämfört med samma kvartal i fjol, antalet inloggningar i mobilbanken ökade med 12 procent och vår mobilbanksapp har nu betyget 4,4/5 eller högre i alla länder. Under tredje kvartalet var kundnöjdheten högre för distansmöten än för fysiska möten. Distansmöten är fortfarande den mötesform som kunderna föredrar nu när länderna i Norden öppnar upp igen, och de svarade för 67 procent av det totala antalet möten under kvartalet.

Utvecklingen inom sparande och placeringar var fortsatt god, bland annat tack vare kundernas stora intresse för våra digitala erbjudanden på sparandeområdet. Retailfonderna utvecklades starkt, inflödena i samband med försäljning av bolån ökade och månadssparandet ökade med 17 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Vi gjorde det också enklare för kunderna att se och använda sitt sparande genom att lansera en ny sparöversikt i internet- och mobilbanken.

Efterfrågan på våra placeringsprodukter med hållbarhetsfokus, till exempel de fonder som ingår i Hållbart val, fortsätter att öka. Dessa produkter utgör nu en betydande andel av nettoförsäljningen.

Finansiellt resultat

Intäkterna ökade med 10 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre intäkter från sparande och fortsatt stark tillväxt inom bolån.

Räntenettot ökade med 6 procent jämfört med samma kvartal i fjol, tack vare kraftigt ökade bolånevolymer i samtliga länder, högre utlåningsmarginaler i Finland och högre inlåningsmarginaler i Danmark.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 19 procent jämfört med samma kvartal i fjol, huvudsakligen till följd av högre intäkter från sparande och placeringar. Även intäkterna från betalnings- och kortavgifter förbättrades i takt med att länderna öppnade upp igen.

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

Kostnaderna ökade med 2 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre avskrivningar och negativa valutaeffekter. Den starka affärsutvecklingen bidrog till att förbättra K/I-talet (med periodiserade resolutionsavgifter) till 50 procent, ner från 54 procent för tredje kvartalet 2020.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 1 mn euro (0 punkter), i och med att kreditförlusterna (8 mn euro eller 2 punkter) till stor del uppvägdes av de positiva effekterna från omvärderingen av Nordea Kredits bolåneportfölj. Jämfört med samma kvartal i fjol ökade kreditförluster och liknande nettoresultat, eftersom tredje kvartalet 2020 innefattade en nettoåterföring av avsättningar enligt ledningens bedömning i alla fyra länder.

Rörelseresultatet ökade med 17 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till 474 mn euro. Ökningen drevs av stark intäktstillväxt. Avkastningen på ekonomiskt kapital var 18 procent, att jämföra med 15 procent för samma kvartal i fjol.

Personal Banking Danmark

Räntenettot ökade med 9 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av ökade bolånevolymer och högre inlåningsmarginaler.

Utlåningen ökade med 6 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, och drevs av stigande bolånevolymer (upp 7 procent). Inlåningen minskade med 3 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 24 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, huvudsakligen till följd av högre intäkter från sparande och placeringar. Även högre intäkter från betalnings- och kortavgifter bidrog.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 19 mn euro (17 punkter), en förbättring jämfört med samma kvartal i fjol, delvis till följd av omvärderingen av Nordea Kredits bolåneportfölj.

Personal Banking Finland

Räntenettot ökade med 15 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av ökade bolånevolymer och förbättrade bolånemarginaler.

Utlåningen ökade med 5 procent jämfört med samma kvartal i fjol, och drevs av stigande bolånevolymer (upp 6 procent). Inlåningen ökade med 7 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 13 procent jämfört med samma kvartal i fjol, huvudsakligen till följd av högre intäkter från sparande och placeringar. Även högre intäkter från betalnings- och kortavgifter bidrog.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 10 mn euro (11 punkter), vilket är något högre än förra året, huvudsakligen till följd av modellrelaterade justeringar.

Personal Banking Norge

Räntenettet minskade med 2 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre utlåningsmarginaler efter stigande marknadsräntor under kvartalet. Detta motverkades delvis av ökade bolånevolymer och högre inlåningsmarginaler.

Utlåningen ökade med 3 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, och drevs av stigande bolånevolymer (upp 4 procent). Inlåningen ökade med 3 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 16 procent jämfört med samma kvartal i fjol, huvudsakligen till följd av högre intäkter från sparande och placeringar.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 4 mn euro (4 punkter).

Personal Banking Sverige

Räntenettet ökade med 2 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av ökade bolånevolymer. Detta motverkades delvis av lägre ut- och inlåningsmarginaler.

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

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 20 procent jämfört med samma kvartal i fjol, huvudsakligen till följd av högre intäkter från sparande och placeringar. Även högre intäkter från betalnings- och kortavgifter bidrog.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 3 mn euro (2 punkter), och drevs av individuella kreditförluster. Jämfört med samma kvartal i fjol låg kreditförluster och liknande nettoresultat kvar på en måttlig nivå.

Personal Banking totalt

	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Lokal valuta				Jan-sep 21	Jan-sep 20	Euro	Lokal valuta
						Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2				
Mn euro													
Räntenetto	573	569	561	535	543	6%	1%	4%	2%	1 703	1 558	9%	7%
Avgifts- och provisionsnetto	332	317	298	291	278	19%	5%	18%	5%	947	840	13%	11%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	14	33	15	22	14	0%	-58%	0%	-55%	62	78	-21%	-23%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	0	10	4	0	2					14	6		
Summa intäkter inkl. allokeringar	919	929	878	848	837	10%	-1%	9%	0%	2 726	2 482	10%	7%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-444	-441	-504	-449	-436	2%	1%	1%	2%	-1 389	-1 353	3%	0%
Resultat före kreditförluster	475	488	374	399	401	18%	-3%	17%	-2%	1 337	1 129	18%	16%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-1	2	-7	-12	5					-6	-259		
Rörelseresultat	474	490	367	387	406	17%	-3%	15%	-3%	1 331	870	53%	49%
K/I-tal ¹ , %	50	49	52	54	54					50	54		
Avkastning på ekonomiskt kapital ¹ , %	18	19	17	14	15					18	11		
Ekonomiskt kapital	7 769	7 759	7 603	7 652	7 739	0%	0%			7 769	7 739	0%	
Riskenponeringsbelopp	46 937	47 008	46 464	47 200	46 062	2%	0%			46 937	46 062	2%	
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	6 950	7 007	6 965	7 059	7 087	-2%	-1%			6 950	7 087	-2%	
Volym, md euro:													
Bolån till privatkunder	148,5	146,1	143,5	141,4	135,5	10%	2%	6%	2%	148,5	135,5	10%	6%
Övriga lån	21,4	21,2	21,1	21,1	20,8	3%	1%	1%	1%	21,4	20,8	3%	1%
Summa utlåning	169,9	167,3	164,6	162,5	156,3	9%	2%	5%	2%	169,9	156,3	9%	5%
Summa inlåning	85,7	85,8	83,5	82,9	80,8	6%	0%	4%	0%	85,7	80,8	6%	4%

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

Personal Banking

	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Lokal valuta				Jan-sep 21	Jan-sep 20	Jan-sep 21/20 EUR	Lokal valuta
						Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2				
Räntenetto, mn euro													
PeB Danmark	153	145	145	139	141	9%	6%	9%	6%	443	419	6%	6%
PeB Finland	101	98	99	87	88	15%	3%	15%	3%	298	268	11%	11%
PeB Norge	121	130	119	115	120	1%	-7%	-2%	-4%	370	336	10%	4%
PeB Sverige	200	198	201	201	192	4%	1%	2%	1%	599	537	12%	7%
Övrigt	-2	-2	-3	-7	2					-7	-2		
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro													
PeB Danmark	85	83	74	83	68	25%	2%	24%	1%	242	211	15%	14%
PeB Finland	102	95	92	90	90	13%	7%	13%	7%	289	270	7%	7%
PeB Norge	30	29	28	26	25	20%	3%	16%	7%	87	76	14%	8%
PeB Sverige	118	111	104	100	96	23%	6%	20%	7%	333	284	17%	13%
Övrigt	-3	-1	0	-8	-1					-4	-1		
Kreditförluster och liknande nettoresultat, mn euro													
PeB Danmark	19	33	13	11	3					65	-60		
PeB Finland	-10	-20	-14	-13	-4					-44	-103		
PeB Norge	-4	0	-2	-8	9					-6	-47		
PeB Sverige	-3	-8	-7	-3	-3					-18	-49		
Övrigt	-3	-3	3	1	0					-3	0		
Volymer, md euro													
Personal Banking Danmark													
Bolån till privatkunder	35,2	34,5	33,9	33,4	32,9	7%	2%	7%	2%	35,2	32,9	7%	7%
Övrig utlåning	8,9	8,8	8,8	8,7	8,6	3%	1%	3%	1%	8,9	8,6	3%	3%
Summa utlåning	44,1	43,3	42,7	42,1	41,5	6%	2%	6%	2%	44,1	41,5	6%	6%
Summa inlåning	21,5	21,9	22,1	21,9	22,0	-2%	-2%	-3%	-2%	21,5	22,0	-2%	-3%
Personal Banking Finland													
Bolån till privatkunder	30,0	29,6	29,2	28,7	28,2	6%	1%	6%	1%	30,0	28,2	6%	6%
Övrig utlåning	6,3	6,3	6,3	6,3	6,3	0%	0%	0%	0%	6,3	6,3	0%	0%
Summa utlåning	36,3	35,9	35,5	35,0	34,5	5%	1%	5%	1%	36,3	34,5	5%	5%
Summa inlåning	26,1	25,7	25,0	24,6	24,4	7%	2%	7%	2%	26,1	24,4	7%	7%
Personal Banking Norge													
Bolån till privatkunder	35,0	34,5	34,5	32,8	30,8	14%	1%	4%	1%	35,0	30,8	14%	4%
Övrig utlåning	2,7	2,6	2,6	2,7	2,6	4%	4%	-7%	0%	2,7	2,6	4%	-7%
Summa utlåning	37,7	37,1	37,1	35,5	33,4	13%	2%	3%	1%	37,7	33,4	13%	3%
Summa inlåning	10,7	10,9	10,4	9,9	9,5	13%	-2%	3%	-2%	10,7	9,5	13%	3%
Personal Banking Sverige													
Bolån till privatkunder	48,2	47,4	46,0	46,4	43,6	11%	2%	6%	2%	48,2	43,6	11%	6%
Övrig utlåning	3,6	3,6	3,4	3,5	3,3	9%	0%	6%	3%	3,6	3,3	9%	6%
Summa utlåning	51,8	51,0	49,4	49,9	46,9	10%	2%	6%	2%	51,8	46,9	10%	6%
Summa inlåning	27,4	27,3	26,0	26,4	24,8	10%	0%	6%	1%	27,4	24,8	10%	6%

Business Banking

Inledning

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

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

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

Affärsutveckling

Under tredje kvartalet inriktade vi oss fortsatt på att förbättra kundupplevelsen och stärka vårt finansiella resultat. Utlåningen och inlåningen ökade med 9 procent respektive 8 procent i lokala valutor jämfört med samma kvartal i fjol. Affärsaktiviteten i Norge och Sverige var fortsatt stark, tack vare vår omfattande rådgivnings- och balansräkningskapacitet. De ökade volymerna berodde också på förvärvet av Nordea Finance Equipment (NFE). Förutom god tillväxt inom utlåning, bibehöll vi också den höga affärsaktiviteten på sparandeområdet.

Vi fortsatte att förbättra kundupplevelsen genom att erbjuda personlig och proaktiv service och vidareutveckla våra digitala lösningar. Mer än 290 000 kunder i Danmark, Finland och Sverige kan nu använda Nordea Business, vår nya internetbank för små och medelstora företag. Mobilversionen av internetbanken får fortsatt positiv respons från kunderna. Appen kan idag användas av alla kunder i Danmark och Finland, och av de flesta kunder i Sverige.

I september lanserade vi Swish Utbetalning, en ny tjänst där svenska företagskunder kan göra utbetalningar till kunder i realtid, till exempel skadeersättning eller andra typer av ersättning. Vi är en av de första bankerna i Sverige att erbjuda den här tjänsten och kunderna har varit mycket positiva. Vi har erbjudit betalning från privatperson till företag via Swish sedan tjänsten lanserades av Swish 2014.

Vi bibehåller vårt fokus på ESG-området (miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning). Under kvartalet lanserade vi gröna företagslån till lägre ränta i Finland och Sverige genom ett samarbete med Europeiska investeringsfonden. Vi har åtagit oss att utfärda upp till 400 mn euro i sådana lån inom de närmaste tre åren. Hållbarhetslänkade lån uppgick till 3,1 md euro under tredje kvartalet, upp 13 procent jämfört med föregående kvartal. I Norge lanserade vi ett pilottest av vår lösning för grönt sparande, där större företagskunder kan placera sin överskottslikviditet hos oss samtidigt som de bidrar till att finansiera vår gröna utlåning.

Finansiellt resultat

Intäkterna ökade med 17 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Exklusive NFE, som konsolideras sedan fjärde kvartalet 2020, ökade intäkterna med 10 procent.

Räntenettot ökade med 13 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av ökade volymer och högre inlåningsmarginaler.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 22 procent jämfört med samma kvartal i fjol, och drevs av högre intäkter från sparande och placeringar, från utlåningsavgifter och från betalnings- och kortavgifter. Aktiviteten på aktiekapital- och obligationsmarknaden var fortsatt relativt hög, trots det säsongsmässigt lugna kvartalet.

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 27 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre intäkter från valutaprodukter.

Kostnaderna ökade med 9 procent jämfört med samma kvartal i fjol, vilket speglar konsolideringen av NFE. Justerat för införlivandet av NFE ökade kostnaderna med 4 procent, till följd av högre avsättningar för rörliga ersättningar och omstruktureringskostnader. K/I-talet (med periodiserade resolutionsavgifter) var 47 procent, en förbättring med 4 procentenheter jämfört med samma kvartal i fjol.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick netto till en vinst på 15 mn euro, huvudsakligen till följd av en omvärdering av Nordea Kredits boläneporfölj. Den underliggande kreditkvaliteten var fortsatt stark, med mycket låga kreditförluster

Rörelseresultatet ökade med 27 procent jämfört med samma kvartal i fjol och uppgick till 367 mn euro. Avkastningen på ekonomiskt kapital var 16 procent, att jämföra med 13 procent för samma kvartal i fjol.

Business Banking Danmark

Räntenettot ökade med 8 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre utlåningsvolym och förbättrade inlåningsmarginaler efter prisjusteringar under kvartalet.

Utlåningen ökade med 4 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Exklusive NFE ökade utlåningen med 1 procent. Inlåningen var oförändrad.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 25 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen drevs av omläggningar av hypotekslån och högre intäkter från betalnings- och kortavgifter.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick netto till en vinst på 16 mn euro (25 punkter), att jämföra med en nettovinst på 1 mn euro under samma kvartal i fjol. Detta berodde delvis på positiva värdejusteringar i hypoteksportföljen på 14 mn euro under kvartalet.

Business Banking Finland

Räntenettot ökade med 5 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av förbättrade utlåningsmarginaler.

Utlåningen ökade med 1 procent jämfört med samma kvartal i fjol, medan inlåningen minskade med 1 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 16 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av hög aktivitet på aktiekapitalmarknaden och högre intäkter från betalnings- och kortavgifter.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 2 mn euro (4 punkter), att jämföra med en nettoförlust på 4 mn euro under samma kvartal i fjol.

Business Banking Norge

Räntenettot ökade med 34 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre volymer, delvis hänförliga till NFE.

Utlåningen ökade med 23 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Exklusive NFE ökade utlåningen med 10 procent. Inlåningen ökade med 17 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 26 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen drevs av högre avgiftsintäkter från utlåningen och högre intäkter från betalnings- och kortavgifter.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 7 mn euro (12 punkter), att jämföra med nettoåterföringar på 7 mn euro under samma kvartal i fjol.

Business Banking Sverige

Räntenettot ökade med 7 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre volymer.

Utlåningen ökade med 12 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Exklusive NFE var ökningen 9 procent. Inlåningen ökade med 17 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 18 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen drevs av hög aktivitet på aktiekapitalmarknaden, högre intäkter från liv- och pensionsförsäkringar samt högre intäkter från betalnings- och kortavgifter.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 6 mn euro (9 punkter), att jämföra med nettoåterföringar på 2 mn euro under samma kvartal i fjol.

Business Banking totalt

	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Lokal valuta				Jan-sep 21	Jan-sep 20	Jan-sep 21/20		
						Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2			Euro	Lokal valuta	
Mn euro														
Räntenetto	397	407	395	384	352	13%	-2%	12%	-2%	1 199	1 038	16%	13%	
Avgifts- och provisionsnetto	164	157	164	158	134	22%	4%	21%	4%	485	407	19%	17%	
Nettoresultat av poster till verkligt värde	66	74	72	65	52	27%	-11%	27%	-10%	212	196	8%	6%	
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	10	9	9	10	5					28	16			
Summa intäkter inkl. allokeringar	637	647	640	617	543	17%	-2%	16%	-1%	1 924	1 657	16%	14%	
Summa kostnader inkl. allokeringar	-285	-273	-332	-285	-262	9%	4%	8%	5%	-890	-840	6%	4%	
Resultat före kreditförluster	352	374	308	332	281	25%	-6%	23%	-5%	1 034	817	27%	24%	
Kreditförluster och liknande nettoresultat	15	30	-16	-26	7					29	-290			
Rörelseresultat	367	404	292	306	288	27%	-9%	25%	-9%	1 063	527		97%	
K/I-tal ¹ , %	47	44	45	48	51					45	50			
Avkastning på ekonomiskt kapital ¹ , %	16	18	15	13	13					16	8			
Ekonomiskt kapital	6 682	6 734	6 753	6 614	6 344	5%	-1%			6 682	6 344	5%		
Riskenponeringsbelopp	43 707	44 014	43 698	43 125	40 055	9%	-1%			43 707	40 055	9%		
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	4 351	4 446	4 572	4 608	4 260	2%	-2%			4 351	4 260	2%		
Volymer, md euro:														
Summa utlåning	96,6	95,2	94,3	92,3	85,7	13%	1%	9%	1%	96,6	85,7	13%	9%	
Summa inlåning	53,2	52,8	50,6	50,3	47,8	11%	1%	8%	1%	53,2	47,8	11%	8%	

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

Business Banking

	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Lokal valuta				Jan-sep 21	Jan-Sep 20	Jan-sep 21/20	
						Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2			Euro	Lokal valuta
Räntenetto, mn euro													
BB Danmark	91	85	85	88	84	8%	7%	8%	7%	261	258	1%	1%
BB Finland	96	105	108	93	91	5%	-9%	5%	-9%	309	274	13%	13%
BB Norge	105	108	102	95	77	36%	-3%	34%	1%	315	230	37%	31%
BB Sverige	101	101	99	99	92	10%	0%	7%	1%	301	264	14%	10%
Övrigt	4	8	1	9	8					13	12		
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro													
BB Danmark	30	27	32	30	24	25%	11%	25%	11%	89	81	10%	10%
BB Finland	57	54	53	52	49	16%	6%	16%	6%	164	148	11%	11%
BB Norge	30	29	31	27	23	30%	3%	26%	4%	90	70	29%	23%
BB Sverige	58	61	60	61	48	21%	-5%	18%	-3%	179	140	28%	22%
Övrigt	-11	-14	-12	-12	-10					-37	-32		
Kreditförluster och liknande nettoresultat, mn euro													
BB Danmark	16	25	1	1	1					42	-29		
BB Finland	2	-7	-11	-8	-4					-16	-136		
BB Norge	-7	12	0	-12	7					5	-71		
BB Sverige	6	1	-7	-5	2					0	-63		
Övrigt	-2	-1	1	-2	1					-2	9		
Utlåning, md euro													
BB Danmark	26,1	26,1	26,5	26,0	25,0	4%	0%	4%	0%	26,1	25,0	4%	4%
BB Finland	19,9	19,8	19,7	19,6	19,8	1%	1%	1%	1%	19,9	19,8	1%	1%
BB Norge	23,3	22,6	22,5	20,9	17,3	35%	3%	23%	3%	23,3	17,3	35%	23%
BB Sverige	27,3	26,7	25,6	25,8	23,6	16%	2%	12%	3%	27,3	23,6	16%	12%
Övrigt	0	0	0	0	0					0	0		
Inlåning, md euro													
BB Danmark	9,6	9,5	9,1	9,5	9,6	0%	1%	0%	1%	9,6	9,6	0%	0%
BB Finland	14,5	14,7	14,4	14,5	14,6	-1%	-1%	-1%	-1%	14,5	14,6	-1%	-1%
BB Norge	10,3	9,9	9,7	8,9	8,1	27%	4%	17%	3%	10,3	8,1	27%	17%
BB Sverige	18,7	18,7	17,4	17,4	15,4	21%	0%	17%	1%	18,7	15,4	21%	17%
Övrigt	0,1	0	0	0	0,1					0,1	0,1		

Large Corporates & Institutions

Inledning

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

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 vidtog vi ytterligare åtgärder för att skapa ett fokuserat och lönsamt affärsområde. Utlåningen minskade med 7 procent jämfört med samma kvartal i fjol, utlåningsmarginalerna ökade och obligationsvolymerna för nordiska företagsemitterter med Nordea som arrangör ökade med 10 procent, i linje med vår strategi att fokusera mer på affärer som kräver mindre kapital.

Trots ett säsongsmässigt lugnt kvartal, var kundaktiviteten fortsatt hög inom Investment Banking & Equities. På obligationsmarknaden genomfördes ett stort antal händelsestyrda emissioner. Vi behöll vår ställning som den största arrangören av kapitalmarknadstransaktioner för nordiska emitterter hittills i år. Vi har också bibehållit våra ledande marknadspositioner i Norden inom aktiekapitalaffärer samt fusioner och förvärv.

Betydande transaktioner där vi har deltagit under kvartalet är bland annat Castellums offentliga uppköpserbjudande till aktieägarna i Kungsleden, börsintroduktionen av Kjell & Company, EQT:s förvärv av Anticimex och Virala Acquisition Companys samgående med Purmo Group – det första slutliga avtalet i Norden om en fusion med ett förvärvsbolag (SPAC).

Efter ett starkt första halvår hade Markets en fortsatt relativt hög kundaktivitet under ett säsongsmässigt lugnt kvartal. Även om volatiliteten på marknaden var lägre än tidigare under pandemin, var intäkterna från riskhanteringen tillfredsställande. Resultatet inom Markets speglade också vårt fortsatta fokus på effektiv kapitalhantering.

Vi skärpte vårt fokus på ESG-produkter (miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning) ytterligare genom att använda oss av ESG-betyg i våra kreditanalyser, och vi är fortsatt en ledande aktör inom hållbara rådgivningstjänster. I slutet av tredje kvartalet rankades vi återigen som nummer ett inom hållbara nordiska obligationer totalt sett och inom hållbara nordiska företagsobligationer, där vi hade marknadsandelar på 15 procent respektive 21 procent.

Under kvartalet fortsatte vi att uppmärksamma kunderna på hållbarhetslänkad finansiering och stötta stora företag i arbetet med att ta fram planer för övergången till en

koldioxidsnål verksamhet. Vi uppdaterade också våra sektorspecifika riktlinjer för fossila bränslen, med striktare krav och nya rekommendationer. Detta är i linje med Nordeas mål för 2030 om att minska koldioxidutsläppen från sina kredit- och investeringsportföljer med 40–50 procent jämfört med 2019.

Vi gjorde ytterligare framsteg i vår digitalisering. Vi införde ett nytt flöde för våra rutiner kring kundkännedom på vår digitala plattform för ekonomisk förvaltning i företag. Sedan lanseringen har den här enkla, användarvänliga lösningen använts av cirka 90 procent av våra stora företagskunder som har behövt lägga till ett nytt dotterföretag.

Finansiellt resultat

Räntenettot var stabilt jämfört med samma kvartal i fjol. Utlåningen minskade med 7 procent till följd av vår aktiva ompositionering av verksamheten och minskad utlåning till företag som drivs av den höga efterfrågan på företagsobligationer bland investerare.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 4 procent jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av något lägre intäkter från löftesprovisioner och lägre intäkter från rådgivning.

Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 28 procent, till följd av lägre resultat från riskhanteringen, inklusive värdejusteringar, jämfört med det starka kvartalet i fjol.

Intäkterna minskade med 8 procent, jämfört med samma kvartal i fjol.

Kostnaderna ökade med 2 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av något högre avsättningar för rörliga ersättningar. Detta motverkades delvis av vårt fortsatta fokus på kostnadskontroll.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 11 mn euro (7 punkter), vilket speglar den starka underliggande kvaliteten i vår kreditportfölj. Reserveringarna uppgår nu till cirka 781 mn euro eller 1,78 procent av den samlade utlåningen i affärsområdet.

Rörelseresultatet minskade med 14 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till 263 mn euro, främst på grund av lägre intäkter.

Det ekonomiska kapitalet reducerades ytterligare till 5 728 mn euro, vilket är 13 procent lägre än under samma kvartal i fjol. Reduktionen berodde på god kapitaldisciplin, fokus på affärer som kräver mindre kapital samt lägre kapitalnivå för marknadsrisk.

Avkastningen på ekonomiskt kapital var 12 procent, vilket är över vårt mål för 2022. Detta visar på vår fortsatta effektivitet i vår ompositionering av verksamheten, även under ett kvartal med något svagare marknadsförhållanden och något lägre kundaktivitet.

Large Corporates & Institutions totalt

	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Jan-sep 21	Jan-sep 20	Jan-sep 21/20
Mn euro										
Räntenetto	226	230	238	226	225	0%	-2%	694	657	6%
Avgifts- och provisionsnetto	112	163	137	116	117	-4%	-31%	412	342	20%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	96	112	245	100	133	-28%	-14%	453	345	31%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	1	0	0	1	0			1	0	
Summa intäkter inkl. allokeringar	435	505	620	443	475	-8%	-14%	1 560	1 344	16%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-183	-184	-285	-192	-180	2%	-1%	-652	-638	2%
Resultat före kreditförluster	252	321	335	251	295	-15%	-21%	908	706	29%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	11	13	-27	1	10			-3	-270	
Rörelseresultat	263	334	308	252	305	-14%	-21%	905	436	
K/I-tal ¹ , %	48	41	34	48	43			40	46	
Avkastning på ekonomiskt kapital ¹ , %	12	16	19	11	13			16	6	
Ekonomiskt kapital	5 728	5 802	6 089	6 080	6 606	-13%	-1%	5 728	6 606	-13%
Riskenponeringsbelopp	40 509	40 518	42 095	42 280	45 027	-10%	0%	40 509	45 027	-10%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	1 291	1 326	1 384	1 461	1 614	-20%	-3%	1 291	1 614	-20%
Volym, md euro²:										
Summa utlåning	43,2	43,5	44,7	45,8	46,5	-7%	-1%	43,2	46,5	-7%
Summa inlåning	49,7	48,4	43,5	40,0	43,8	13%	3%	49,7	43,8	13%

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

Large Corporates & Institutions

	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Jan-sep 21	Jan-sep 20	Jan-sep 21/20
Räntenetto, mn euro										
Danmark	35	36	35	37	37	-5%	-3%	106	109	-3%
Finland	36	41	50	39	40	-10%	-12%	127	108	18%
Norge	69	72	73	75	73	-5%	-4%	214	224	-4%
Sverige	82	74	70	69	63	30%	11%	226	175	29%
Övrigt	4	7	10	6	12			21	41	
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro										
Danmark	29	51	35	30	28	4%	-43%	115	80	44%
Finland	29	43	33	27	33	-12%	-33%	105	87	21%
Norge	24	31	35	25	29	-17%	-23%	90	84	7%
Sverige	40	48	40	45	35	14%	-17%	128	110	16%
Övrigt	-10	-10	-6	-11	-8			-26	-19	
Kreditförluster och liknande nettoresultat, mn euro										
Danmark	6	3	11	1	5			20	-21	
Finland	6	-2	0	1	5			4	-25	
Norge	-1	2	-35	-1	-35			-34	-201	
Sverige	-1	7	-2	-8	38			4	-25	
Övrigt	1	3	-1	8	-3			3	2	
Utlåning, md euro¹										
Danmark	7,5	7,4	7,5	8,3	8,8	-15%	1%	7,5	8,8	-15%
Finland	7,3	7,8	8,4	8,7	9,3	-22%	-6%	7,3	9,3	-22%
Norge	11,9	12,1	12,9	12,8	12,9	-8%	-2%	11,9	12,9	-8%
Sverige	15,0	14,7	14,4	14,0	13,2	14%	2%	15,0	13,2	14%
Övrigt	1,5	1,5	1,5	2,0	2,3			1,5	2,3	
Inlåning, md euro¹										
Danmark	8,8	9,4	7,1	7,2	10,0	-12%	-6%	8,8	10,0	-12%
Finland	15,0	13,4	12,5	12,3	11,9	26%	12%	15,0	11,9	26%
Norge	9,2	10,2	8,7	8,1	8,4	10%	-10%	9,2	8,4	10%
Sverige	16,4	15,3	14,8	12,3	13,3	23%	7%	16,4	13,3	23%
Övrigt	0,3	0,1	0,4	0,1	0,2			0,3	0,2	

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 distributionsnät och genom våra samarbetspartners, samt tillhandahåller finansiell rådgivning till förmögna privatpersoner liksom företagskunder och institutionella investerare.

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

Affärsutveckling

Under tredje kvartalet fortsatte vi att dra nytta av vår digitala distributionskapacitet för att leva upp till kundernas förväntningar. Det förvaltade kapitalet ökade med 8,7 md euro till rekordhöga 393 md euro. Marknadsutvecklingen svarade för 4,6 md euro av ökningen, och stabila nettoflöden under kvartalet stod för 4,1 md euro. Fondutvecklingen i Asset Management var fortsatt stark, och 93 procent av fonderna övertråffade sina jämförelseindex sett över tre år.

I Asset Management noterade vi nettoflöden på 3,8 md euro under tredje kvartalet. Nettoflödena via våra interna kanaler var fortsatt höga med 1,8 md euro, och för den institutionella verksamheten och tredjepartsdistributionen av fonder uppgick de till 2,0 md euro. Nettoflödena från externa kanaler kom huvudsakligen från kunder i Tyskland och Sydeuropa.

Efterfrågan på våra produkter med hållbarhetsfokus var hög i alla försäljningskanaler och står fortsatt för huvuddelen av vår tillväxt, med nettoflöden på 3,6 md euro – motsvarande omkring 95 procent av nettoflödena under kvartalet.

Under kvartalet lanserade vi en ny fond: Global Climate and Social Impact Fund. Den nya fonden kompletterar Nordea 1 – Global Climate & Environment Fund, som är en av de största artikel 9-fonderna i Europa. Artikel 9-fonder har de strängaste hållbarhetskraven enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar.

Intresset för vårt erbjudande inom alternativa investeringar ökar. Kapitalanskaffningen till riskkapitalfonden Trill Impact resulterade i 0,9 md euro i åtaganden från ansedda globala institutionella investerare. Vi vann även ett mandat på 0,3 md euro till vår fond Prime Loan Stars.

I Private Banking fortsatte vi att skapa höga nettoflöden (0,7 md euro under kvartalet) i hela Norden. I Finland och Sverige var nettoflödena fortsatt starka tack vare en kombination av höga kundförvärv och hög aktivitet. Nettoflödet utvecklades stabilt i Norge, främst till följd av fortsatta kundförvärv.

Vi fortsatte att utveckla vår modell för banktjänster i alla kanaler, med en kombination av digitala lösningar och personlig service av hög kvalitet. Vårt utbud av innovativa digitala tjänster bidrog till stark affärsutveckling och ännu ett kvartal med hög kundnöjdhet i Private Banking. Den digitala fondhandeln ökade med 19 procent jämfört med samma kvartal i fjol, och 23 procent av all fondhandel i Private Banking gjordes digitalt, vilket visar på kvaliteten i våra digitala kanaler.

I Life & Pensions var utvecklingen fortsatt stark, med ett nettoflöde på 0,7 md euro under tredje kvartalet, en ökning med 0,2 md euro jämfört med samma kvartal i fjol. Bruttopremieintäkterna ökade med 61 procent till 1,8 md euro, och alla segment och marknader bidrog.

Vi fortsatte att växa inom pensionsförsäkringar i Norge och Sverige genom att dra nytta av ny digital kapacitet och starka kundrelationer. Vi bibehåller vårt fokus på att bli den ledande på området på alla våra hemmamarknader.

Life & Pensions är en av initiativtagarna till FN:s Net-Zero Asset Owner Alliance och har åtagit sig att uppnå nettonollutsläpp i sina investeringsportföljer senast år 2050. Som föregångare i hållbarhetsfrågor har vi utsetts att ansvara för ett av arbetsflödena i initiativet Glasgow Financial Alliance for Net-Zero (GFANZ) inför FN:s klimatkonferens COP26.

Finansiellt resultat

Intäkterna ökade med 28 procent jämfört med tredje kvartalet i fjol. De högre intäkterna berodde främst på att genomsnittligt förvaltad kapital ökat med 23 procent.

Räntenettot ökade med 19 procent jämfört med samma kvartal i fjol, och drevs av ökad utlåning.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 32 procent jämfört med samma kvartal i fjol, vilket speglar den positiva utvecklingen i förvaltad kapital.

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 12 procent jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av försäljningen av Nordeas innehav i FundConnect A/S.

Kostnaderna ökade med 17 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen berodde på högre personalkostnader till följd av ökade avsättningar för rörliga ersättningar kopplade till affärsresultatet hittills i år. K/I-talet med periodiserade resolutionsavgifter var 47 procent, en förbättring med 4 procentenheter jämfört med samma kvartal i fjol.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 0 mn euro, att jämföra med en nettoförlust på 3 mn euro under samma kvartal i fjol.

Rörelseresultatet uppgick till 170 mn euro, en ökning med 43 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Avkastningen på ekonomiskt kapital var 29 procent, att jämföra med 28 procent för samma kvartal i fjol.

Asset & Wealth Management totalt

	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Lokal valuta		Jan- sep 21	Jan- sep 20	Jan-sep 21/20		
								Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2			Euro	Lokal valuta	
Mn euro														
Räntenetto	19	19	19	17	16	19%	0%	19%	0%	57	51	12%	10%	
Avgifts- och provisionsnetto	270	245	236	229	205	32%	10%	31%	11%	751	593	27%	26%	
Nettoresultat av poster till verkligt värde	28	30	38	16	25	12%	-7%	13%	-7%	96	88	9%	8%	
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	1	0	0	3	3					1	7			
Summa intäkter inkl. allokeringar	318	294	293	265	249	28%	8%	27%	9%	905	739	22%	22%	
Summa kostnader inkl. allokeringar	-148	-119	-126	-136	-127	17%	24%	17%	25%	-393	-384	2%	1%	
Resultat före kreditförluster	170	175	167	129	122	39%	-3%	38%	-2%	512	355	44%	44%	
Kreditförluster och liknande nettoresultat	0	3	-3	2	-3					0	-5			
Rörelseresultat	170	178	164	131	119	43%	-4%	42%	-4%	512	350	46%	46%	
K/I-tal ¹ , %	47	41	42	52	51					43	52			
Avkastning på ekonomiskt kapital ¹ , %	29	32	33	28	28					31	27			
Ekonomiskt kapital	1 831	1 731	1 639	1 445	1 301	41%	6%			1 831	1 301	41%		
Riskenxponeringsbelopp	8 841	8 552	8 294	7 401	5 625	57%	3%			8 841	5 625	57%		
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	2 727	2 744	2 717	2 741	2 737	0%	-1%			2 727	2 737	0%		
Volym, md euro:														
Förvalt kapital	392,9	384,2	368,9	351,4	324,5	21%	2%			392,9	324,5	21%		
Summa utlåning	10,9	10,6	10,1	9,6	9,0	21%	3%	17%	3%	10,9	9,0	21%	17%	
Summa inlåning	11,3	11,0	10,5	10,7	10,9	4%	3%	1%	3%	11,3	10,9	4%	1%	

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

Förvalt kapital, volymer och nettoflöden

	Kv3 2021	Kv2 2021	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv3 2020	Netto- flöde
						2021
Md euro						
Nordiska retailfonder	82,4	80,6	75,7	71,6	64,9	0,8
Private Banking	116,1	114,2	107,2	100,8	92,7	0,7
Försäljning till institutionella kunder	128,0	124,6	124,5	121,4	112,7	2,0
Life & Pension	66,3	64,8	61,6	57,6	54,2	0,7
Summa	392,9	384,2	368,9	351,4	324,5	4,1

Asset Management

	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Jan-sep 21	Jan-sep 20	Jan-sep 21/20	
Mn euro											
Räntenetto		-1	-1	-1	-1	-1		-3	-1		
Avgifts- och provisionsnetto		143	122	120	114	101	42%	17%	385	296	30%
Nettoresultat av poster till verkligt värde		1	-4	2	-2	-1		-1	-3		
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter		1	1	0	2	1		2	0		
Summa intäkter inkl. allokeringar		144	118	121	113	100	44%	22%	383	292	31%
Summa kostnader inkl. allokeringar		-58	-41	-42	-45	-41	41%	41%	-141	-121	17%
Resultat före kreditförluster		86	77	79	68	59	46%	12%	242	171	42%
Kreditförluster och liknande nettoresultat		0	0	0	0	0		0	0		
Rörelseresultat		86	77	79	68	59	46%	12%	242	171	42%
K/I-tal, %		40	35	35	40	41		37	41		
Ekonomiskt kapital		156	155	157	156	181	-14%	1%	156	181	-14%
Riskenxponeringsbelopp		1 211	1 199	1 215	924	915	32%	1%	1 211	915	32%
Förvalt kapital, nordisk distribution, inklusive livförsäkring, md euro		153,2	149,7	141,1	131,5	119,2	28%	2%	153,2	119,2	28%
Förvalt kapital, distribution via externt institut/tredjepart, md euro		128,0	124,6	124,5	122,3	113,6	13%	3%	128,0	113,6	13%
Nettoflöde, nordisk distribution, inklusive livförsäkring, md euro		1,8	3,0	2,9	3,6	1,5		7,7	-0,2		
Nettoflöde, distribution via externt institut/tredjepart, md euro		2,0	-2,2	-1,0	4,4	2,2		-1,2	1,2		
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)		924	905	900	901	878	5%	2%	924	878	5%

Private Banking

	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Jan-sep 21	Jan-sep 20	Jan-sep 21/20
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro										
PB Danmark	49	52	48	50	40	23%	-6%	149	126	18%
PB Finland	48	46	44	42	40	20%	4%	138	116	19%
PB Norge	11	9	10	8	8	38%	22%	30	116	-74%
PB Sverige	29	27	26	22	22	32%	7%	82	21	
Private Banking	137	134	128	122	110	25%	2%	399	63	
Förvalt kapital, md euro										
PB Danmark	34,3	34,0	32,4	30,8	29,0	18%	1%	34,3	29,0	18%
PB Finland	38,6	38,4	36,0	34,2	31,8	21%	0%	38,6	31,8	21%
PB Norge	10,0	9,8	9,3	8,3	7,2	39%	3%	10,0	7,2	39%
PB Sverige	33,2	32,1	29,5	27,5	24,7	34%	3%	33,2	24,7	34%
Private Banking	116,1	114,2	107,2	100,8	92,7	25%	2%	116,1	92,7	25%
Utlåning, md euro										
PB Danmark	3,9	3,8	3,8	3,7	3,6	8%	3%	3,9	3,6	8%
PB Finland	2,5	2,5	2,3	2,3	2,2	14%	0%	2,5	2,2	14%
PB Norge	1,7	1,7	1,6	1,3	1,2	42%	0%	1,7	1,2	42%
PB Sverige	2,8	2,6	2,4	2,3	2,0	40%	8%	2,8	2,0	40%
Private Banking	10,9	10,6	10,1	9,6	9,0	21%	3%	10,9	9,0	21%

Life & Pension

	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Jan-sep 21	Jan-sep 20	Jan-sep 21/20
Mn euro										
Förvalt kapital, md euro	61,6	60,1	57,0	53,2	48,8	26%	2%	61,6	48,8	26%
Premier	1 764	2 081	1 919	1 852	1 098	61%	-15%	5 764	3 844	50%
Resultatdrivande poster										
Resultat traditionella försäkringar	7	6	7	11	8	-12%	7%	20	17	21%
Resultat marknadsrättebaserade produkter	66	66	63	54	53	25%	0%	195	160	22%
Resultat riskprodukter	20	22	21	15	20	1%	-7%	63	55	14%
Summa produktresultat	93	94	91	81	81	16%	-1%	278	232	20%

Koncernfunktioner

Inledning

Våra koncernfunktioner stödjer de fyra affärsområdena med de tjänster, den expertis och den infrastruktur för data och teknik som behövs för att Nordea ska vara en stark och personlig finansiell partner. Koncernfunktionerna innefattar Group Business Support, Chief of Staff Office, Group Brand, Communication and Marketing, Group Risk, 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 tredje kvartalet fortsatte vi arbetet med olika 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 uppdaterade vi också vårt ramverk för gröna obligationer för att kunna emittera gröna säkerställda obligationer på alla våra marknader.

Finansiellt resultat

Rörelseintäkterna uppgick till 35 mn euro, ner från 51 mn euro under samma kvartal i fjol.

Räntenettot ökade med 1 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol, vilket speglar fortsatt press från lägre ränteskillnader på interbank- och dagslånemarknaden.

Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 13 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol.

Rörelsekostnaderna uppgick till 38 mn euro, en minskning med 46 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av en omfördelning av avsättningar för rörliga ersättningar till affärsområdena.

Koncernfunktioner

	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Jan-sep 21	Jan-sep 20
Mn euro									
Räntenetto	11	7	-1	7	10			17	42
Avgifts- och provisionsnetto	-8	-4	-8	-2	-5			-20	-15
Nettoresultat av poster till verkligt värde	20	29	0	14	33			49	-24
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	12	11	-2	27	13			21	22
Summa rörelseintäkter	35	43	-11	46	51			67	25
Summa rörelsekostnader	-38	-114	-72	-156	-84			-224	-210
Resultat före kreditförluster	-3	-71	-83	-110	-33			-157	-185
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-3	3	1	7	0			1	-8
Rörelseresultat	-6	-68	-82	-103	-33			-156	-193
Ekonomiskt kapital	1 115	1 141	1 289	1 711	1 686			1 115	1 686
Riskexponeringsbelopp	12 569	12 130	13 486	15 434	13 790			12 569	13 790
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	11 807	11 987	12 162	12 182	12 182	-3%	-2%	11 807	12 182

Resultaträkning

	Not	Kv3 2021	Kv3 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020
Mn euro						
Rörelseintäkter						
Ränteintäkter från användandet av effektivräntemetoden		1 275	1 271	3 811	4 187	5 536
Övriga ränteintäkter		259	284	767	869	1 071
Negativ avkastning på finansiella tillgångar		-72	-73	-158	-198	-280
Räntekostnader		-339	-384	-1 056	-1 672	-2 013
Negativ avkastning på finansiella skulder		103	48	306	160	201
Räntenetto		1 226	1 146	3 670	3 346	4 515
Avgifts- och provisionsintäkter		1 103	939	3 291	2 817	3 856
Avgifts- och provisionskostnader		-233	-210	-716	-650	-897
Avgifts- och provisionsnetto	3	870	729	2 575	2 167	2 959
Nettoresultat av poster till verkligt värde	4	224	257	872	683	900
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden		9	6	-2	-6	-1
Övriga rörelseintäkter		15	17	67	57	93
Summa rörelseintäkter		2 344	2 155	7 182	6 247	8 466
Rörelsekostnader						
Allmänna administrationskostnader:						
Personalkostnader		-702	-686	-2 089	-2 030	-2 752
Övriga kostnader	5	-237	-245	-985	-967	-1 286
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	6	-159	-158	-474	-428	-605
Summa rörelsekostnader		-1 098	-1 089	-3 548	-3 425	-4 643
Resultat före kreditförluster		1 246	1 066	3 634	2 822	3 823
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde		26	17	58	18	48
Kreditförluster, netto	7	-4	2	-37	-850	-908
Rörelseresultat		1 268	1 085	3 655	1 990	2 963
Skatt		-267	-248	-841	-450	-698
Periodens resultat		1 001	837	2 814	1 540	2 265
Hänförligt till:						
Aktieägare i Nordea Bank Abp		1 001	837	2 788	1 513	2 238
Innehavare av övrigt primärkapital		0	0	26	27	27
Summa		1 001	837	2 814	1 540	2 265
Resultat per aktie före utspädning, euro		0,25	0,21	0,69	0,37	0,55
Resultat per aktie efter utspädning, euro		0,25	0,21	0,69	0,37	0,55

Rapport över totalresultat

	Kv3 2021	Kv3 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020
Mn euro					
Periodens resultat	1 001	837	2 814	1 540	2 265
Poster som kan komma omklassificeras till resultaträkningen					
Valutakursdifferenser	30	-153	142	-701	-196
<i>Säkring av nettotillgångar i utländska koncernföretag:</i>					
Värdeförändringar	-16	94	1	415	117
<i>Verkligt värde via övrigt totalresultat¹:</i>					
Värdeförändringar, netto efter omklassificering	26	57	14	13	55
Skatt på värdeförändringar	-5	-12	-3	-1	-9
<i>Kassaflödessäkringar:</i>					
Värdeförändringar, netto efter omklassificering	27	4	-24	30	21
Skatt på värdeförändringar	-6	-1	5	-7	-5
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen					
<i>Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värdeoptionen:</i>					
Värdeförändringar	-1	-4	-4	-7	-9
Skatt på värdeförändringar	1	0	1	2	3
<i>Förmånsbestämda pensionsplaner:</i>					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	39	-15	284	-246	22
Skatt hänförlig till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-7	3	-55	49	-4
Övrigt totalresultat från intresseföretag	0	-7	0	1	-1
Skatt på övrigt totalresultat från intresseföretag	0	2	0	0	0
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	88	-32	361	-452	-6
Totalresultat	1 089	805	3 175	1 088	2 259
Hänförligt till:					
Aktieägare i Nordea Bank Abp	1 089	805	3 149	1 061	2 232
Innehavare av övrigt primärkapital	0	0	26	27	27
Summa	1 089	805	3 175	1 088	2 259

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

Balansräkning

	Not	30 sep 2021	31 dec 2020	30 sep 2020
Mn euro				
Tillgångar	9			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		77 086	32 955	48 928
Utlåning till centralbanker	8	475	3 123	4 430
Utlåning till kreditinstitut	8	6 760	3 123	10 359
Utlåning till allmänheten	8	342 604	329 765	320 468
Räntebärande värdepapper		63 917	62 509	68 185
Pantsatta finansiella instrument		2 754	3 795	6 510
Aktier och andelar		21 825	12 649	12 794
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal		43 967	36 484	32 730
Derivatinstrument		30 268	44 770	45 434
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		92	359	373
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures		208	555	549
Immateriella tillgångar		3 812	3 771	3 637
Materiella tillgångar		1 753	1 931	1 908
Förvaltningsfastigheter		1 732	1 535	1 573
Uppskjutna skattefordringar		375	406	394
Aktuella skattefordringar		391	300	392
Pensionstillgångar		386	144	74
Övriga tillgångar		14 989	13 349	15 301
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		773	637	735
Tillgångar som innehas för försäljning		342	-	-
Summa tillgångar		614 509	552 160	574 774
Skulder	9			
Skulder till kreditinstitut		43 467	23 939	39 076
In- och upplåning från allmänheten		210 822	183 431	189 971
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal		44 638	37 534	33 811
Skulder till försäkringstagare		19 175	18 178	17 199
Emitterade värdepapper		191 074	174 309	180 237
Derivatinstrument		31 726	47 033	45 308
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		1 402	2 608	2 934
Aktuella skatteskulder		498	305	187
Övriga skulder		25 932	21 341	22 663
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 218	1 404	1 409
Uppskjutna skatteskulder		555	436	436
Avsättningar		502	596	615
Pensionsförpliktelser		289	365	547
Efterställda skulder		6 583	6 941	7 828
Summa skulder		577 881	518 420	542 221
Eget kapital				
Innehavare av övrigt primärkapital		750	748	750
Minoritetsintressen		9	9	9
Aktiekapital		4 050	4 050	4 050
Investerat fritt eget kapital		1 069	1 063	1 070
Övriga reserver		-1 706	-2 067	-2 515
Balanserade vinstmedel		32 456	29 937	29 189
Summa eget kapital		36 628	33 740	32 553
Summa skulder och eget kapital		614 509	552 160	574 774
Poster inom linjen				
För egna skulder ställda säkerheter		179 420	176 364	175 339
Övriga ställda säkerheter ¹		253	267	240
Eventualförpliktelser		21 667	19 347	18 880
Kreditlöften ²		90 269	88 791	87 719
Övriga åtaganden		1 545	1 769	1 794

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

² Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 32 394 mn euro (31 december 2020: 32 859 mn euro; 30 september 2020: 34 277 mn euro).

Rapport över förändringar i eget kapital

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank Abp

Övriga reserver:

Mn euro	Aktie- kapital ¹	Invest- erat fritt eget kapital	Omräk- ning utländsk verk- samhet	Kassa- flödes- säkringar	Verkligt värde via övrigt total- resultat	Förmåns- bestämda pensions- planer	Föränd- ringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassifi- cerade som verkligt värde- optionen	Balans- erade vinst- medel	Summa	Inneha- vare av övrigt primär- kapital	Minori- tets- intres- sen	Summa eget kapital
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

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

Balans per 1 jan 2020	4 050	1 080	-1 941	-26	45	-135	-5	27 672	30 740	748	40	31 528
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	1 513	1 513	27	-	1 540
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-286	23	12	-197	-5	1	-452	-	-	-452
Totalresultat	-	-	-286	23	12	-197	-5	1 514	1 061	27	-	1 088
Betald ränta på övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-27	-	-27
Förändringar i övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	2
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	3	3	-	-	3
Köp av egna aktier ²	-	-10	-	-	-	-	-	-	-10	-	-	-10
Förändringar i minoritetsintressen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-31	-31
Balans per 30 sep 2020	4 050	1 070	-2 227	-3	57	-332	-10	29 189	31 794	750	9	32 553

¹ Totalt antal registrerade aktier var 4 050 miljoner (31 december 2020: 4 050 miljoner; 30 september 2020: 4 050 miljoner). Antalet egna aktier var 10,4 miljoner (31 december 2020: 11,9 miljoner; 30 september 2020: 11,5 miljoner) vilket utgör 0,3 % (31 december 2020: 0,3 %; 30 september 2020: 0,3 %) av det totala antalet aktier i Nordea. Varje aktie representerar en rösträtt.

² Hänför sig till förändring av egna aktier för ersättningsändamål och av tradingportföljen. Antal egna aktier för ersättningsändamål var 7,1 miljoner (31 december 2020: 8,2 miljoner; 30 september 2020: 8,2 miljoner).

Kassaflödesanalys i sammandrag

	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020
Mn euro			
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	3 655	1 990	2 963
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	376	2 124	2 074
Betalda inkomstskatter	-639	-910	-987
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	3 392	3 204	4 050
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	39 582	12 283	-5 393
Kassaflöde från den löpande verksamheten	42 974	15 487	-1 343
Investeringsverksamheten			
Förvärv/avyttring av rörelser	7	-	-552
Förvärv/avyttring av intresseföretag och joint ventures	-1	-6	10
Förvärv/avyttring av materiella tillgångar	-2	-41	-50
Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar	-284	-296	-418
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-280	-343	-1 010
Finansieringsverksamheten			
Emission/amortering av efterställda skulder	-437	-1 709	-2 459
Försäljning/återköp av egna aktier inklusive förändring i tradingportföljen	6	-10	-17
Utbetald utdelning	-283	-	-
Betald ränta på övrigt primärkapital	-26	-27	-27
Kapitalandelen av leasingutbetalningar	-106	-108	-143
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-846	-1 854	-2 646
Periodens kassaflöde	41 848	13 290	-4 999
Likvida medel			
	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
Mn euro			
Likvida medel vid periodens början	36 203	41 164	41 164
Omräkningsdifferens	612	-547	38
Likvida medel vid periodens slut	78 663	53 907	36 203
Förändring	41 848	13 290	-4 999
Följande poster ingår i likvida medel:			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	77 086	48 928	32 955
Lån till centralbanker	5	4 141	2 426
Utlåning till kreditinstitut	1 572	838	822
Summa likvida medel	78 663	53 907	36 203

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

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

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

Noter till redovisningen

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

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

Referensräntereformen – fas 2

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

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

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

Övriga ändringar

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

- Ändringar av IFRS 4 Försäkringsavtal – senareläggning av IFRS 9

Tillgångar som innehas för försäljning

Nordea äger 19,95 procent av intresseföretaget Luminor Bank AS, som bedriver verksamhet i Baltikum. Företaget bildades genom en sammanslagning av Nordeas och DNB:s verksamheter i Baltikum. 2018 klassificerades investeringen som ett joint venture eftersom Nordea innehade 50 procent av rösträtterna. 2019 sålde Nordea aktier i Luminor och det resterande innehavet klassificerades som innehav i intresseföretag.

Som meddelades den 13 september 2018, tecknade Nordea och Blackstone avtal om en framtida försäljning av Nordeas resterande innehav i Luminor. Innehavet omklassificerades till "Tillgångar som innehas för försäljning" den 30 september 2021, när Nordea konstaterade att kraven i IFRS 5 hade uppfyllts i och med att försäljningen av de resterande aktierna förväntades ske inom ett år. Intäkter från Luminor har redovisats som resultatandelar i intresseföretag och presenterats som "Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden" fram till 30 september 2021.

Ändringar i IFRS som ännu inte tillämpats IFRS 17 Försäkringsavtal

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

Icke enhetliga värderingsprinciper som bygger på livförsäkringsdotterföretagens lokala redovisningsprinciper ersätts av enhetliga värderingsprinciper som bygger på tre värderingsmodeller: byggstensmodellen (building block approach), den rörliga avgiftsmodellen (variable fee approach) och premieallokeringsmodellen (premium allocation approach). Valet av modell beror på villkoren i avtalen (långfristiga, långfristiga med rörlig avgift eller kortfristiga). I de tre värderingsmodellerna definieras kontraktensliga kassaflöden, riskjusterad marginal och diskontering på samma sätt. Dessa definitioner bygger på liknande principer som värderingsprinciperna för försäkringstekniska avsättningar i Solvens II-direktivet. Ännu inte intjänade framtida premier redovisas som en avsättning i balansräkningen och intäktsförs när försäkringstjänsten utförs. Olönsamma avtal redovisas i resultaträkningen när avtalet undertecknas och godkänns.

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

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

IASB har under 2021 publicerat 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 ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2023 eller senare, och tidigare tillämpning är tillåten. Standarden har ännu inte godkänts av EU, och för närvarande avser Nordea inte att tillämpa den i förtid. Upplysningar om bruttobeloppen för uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kommer att lämnas, men beloppen kvittas i balansräkningen om kraven uppfylls. Nordeas nuvarande bedömning är att den nya standarden inte förväntas få någon betydande inverkan på Nordeas 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 och osäkerhet i uppskattningar

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

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

Valutakurser

	Jan-sep 2021	Jan-dec 2020	Jan-sep 2020
1 euro = svenska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	10,1524	10,4889	10,5626
Balansräkning (vid periodens slut)	10,1658	10,0220	10,5448
1 euro = danska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4368	7,4543	7,4581
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4360	7,4405	7,4458
1 euro = norska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	10,2275	10,7291	10,7196
Balansräkning (vid periodens slut)	10,1330	10,4703	11,0665
1 euro = ryska rubel			
Resultaträkning (genomsnitt)	88,5471	82,6596	79,9115
Balansräkning (vid periodens slut)	84,4408	90,8041	91,0017

Not 2

Segmentsrapportering

Jan-sep 2021	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Management	Övriga rörelse-segment	Summa rörelse-segment	Eliminering	Summa koncernen
Summa rörelseintäkter, mn euro	2 700	1 902	1 544	901	169	7 216	-34	7 182
- varav interna transaktioner ¹	-168	-47	-101	-24	340	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	1 319	1 051	897	510	184	3 961	-306	3 655
Utlåning till allmänheten ² , md euro	167	94	43	11	0	315	28	343
In- och upplåning från allmänheten ² , md euro	84	53	47	11	0	195	16	211

Jan-sep 2020

Summa rörelseintäkter, mn euro	2 514	1 674	1 351	741	40	6 320	-73	6 247
- varav interna transaktioner ¹	-345	-149	-238	-17	749	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	883	534	440	350	32	2 239	-249	1 990
Utlåning till allmänheten ² , md euro	158	86	48	9	0	301	19	320
In- och upplåning från allmänheten ² , md euro	81	49	43	11	0	184	6	190

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

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

Avstämning mellan summa rörelsesegment och finansiella rapporter

	Rörelseresultat, mn euro		Utlåning till allmänheten, md euro		In- och upplåning från allmänheten, md euro	
	Jan-sep		30 sep		30 sep	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Summa rörelsesegment	3 961	2 239	315	301	195	184
Koncernfunktioner ¹	-16	-189	-	-	-	-
Oallokerade poster	-329	-37	24	24	14	9
Skilnader i redovisningsprinciper ²	39	-23	4	-5	2	-3
Summa	3 655	1 990	343	320	211	190

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

² Effekt från användandet av budgetvalutakurser i segmentrapporteringen.

Värdering av rörelsesegmentens prestation

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

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

Det har inte gjorts några förändringar i segmentsindelningen under året.

Not 3 Avgifts- och provisionsnetto

	Kv3 2021	Kv2 2021	Kv3 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020
Mn euro						
Provisioner från kapitalförvaltning	481	441	372	1 338	1 071	1 469
Provisioner från livförsäkring och pensioner	68	68	64	200	193	263
Inlåningsprodukter	5	6	6	17	19	27
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	49	88	42	214	140	204
Depå- och emissionstjänster	9	15	7	24	22	34
Betalningar	72	73	68	225	214	280
Kort	57	42	41	134	124	168
Utlåningsprodukter	114	121	104	356	307	424
Garantier	25	23	23	73	66	89
Övrigt	-10	1	2	-6	11	1
Summa	870	878	729	2 575	2 167	2 959

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	489	78	3	768	0	0	1 338
Provisioner från livförsäkring och pensioner	166	62	3	-31	0	0	200
Inlåningsprodukter	4	13	0	0	0	0	17
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	16	34	151	28	-1	-14	214
Depå- och emissionstjänster	2	3	18	2	-7	6	24
Betalningar	49	123	56	1	0	-4	225
Kort	113	17	4	0	0	0	134
Utlåningsprodukter	92	128	130	5	1	0	356
Garantier	7	20	45	0	1	0	73
Övrigt	9	7	2	-22	-4	2	-6
Summa	947	485	412	751	-10	-10	2 575

Utbytning

Jan-sep
2020

	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Management	Övriga rörelse- segment	Övrigt och elimineringar	Koncernen
Mn euro							
Provisioner från kapitalförvaltning	414	69	5	583	0	0	1 071
Provisioner från livförsäkring och pensioner	141	50	3	-1	0	0	193
Inlåningsprodukter	5	13	1	0	0	0	19
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	13	19	93	26	0	-11	140
Depå- och emissionstjänster	3	2	20	1	-6	2	22
Betalningar	50	115	51	1	0	-3	214
Kort	105	15	5	-1	0	0	124
Utlåningsprodukter	87	97	117	2	4	0	307
Garantier	6	19	41	0	0	0	66
Övrigt	16	8	6	-18	-3	2	11
Summa	840	407	342	593	-5	-10	2 167

Not 4 Nettoresultat av poster till verkligt värde

	Kv3 2021	Kv2 2021	Kv3 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020
Mn euro						
Aktierelaterade instrument	130	183	28	502	103	177
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar	80	80	74	262	712	667
Övriga finansiella instrument (inklusive krediter och råvaror)	-6	-11	135	35	-199	-24
Life & Pension ¹	20	26	20	73	67	80
Summa	224	278	257	872	683	900

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

Specifikation över Life & Pension

	Kv3 2021	Kv2 2021	Kv3 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020
Mn euro						
Aktierelaterade instrument	192	448	400	1 184	-91	397
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar	7	38	81	11	137	271
Förvaltningsfastigheter	-2	47	55	111	84	94
Förändring av försäkringstekniska avsättningar ¹	-124	-319	-346	-623	-365	-792
Förändring av återbäringsmedel	-67	-202	-184	-650	264	60
Intäkter försäkringsrisk	18	19	16	54	48	64
Kostnader försäkringsrisk	-4	-5	-2	-14	-10	-14
Summa	20	26	20	73	67	80

¹ Premieintäkter uppgår till 59 mn euro för tredje kvartalet 2021 och 224 mn euro januari-september 2021 (tredje kvartalet 2020: 44 mn euro, januari-september 2020: 144 mn euro).

Not 5 Övriga kostnader

	Kv3 2021	Kv2 2021	Kv3 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020
Mn euro						
Informationsteknik	-131	-122	-97	-377	-339	-490
Marknadsföring och representation	-9	-12	-8	-28	-25	-46
Porto-, transport-, telefon-, och kontorskostnader	-12	-13	-13	-39	-41	-57
Hyses-, lokal- och fastighetskostnader	-23	-27	-35	-76	-96	-128
Resolutionsavgifter	-	-	-	-224	-202	-202
Övrigt	-62	-88	-92	-241	-264	-363
Summa	-237	-262	-245	-985	-967	-1 286

Not 6 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

	Kv3 2021	Kv2 2021	Kv3 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020
Mn euro						
Avskrivningar						
Materiella tillgångar	-60	-62	-64	-185	-195	-255
Immateriella tillgångar	-92	-89	-80	-267	-214	-298
Summa	-152	-151	-144	-452	-409	-553
Nedskrivningar						
Materiella tillgångar	-3	-13	-7	-18	-7	-7
Immateriella tillgångar	-4	0	-7	-4	-12	-45
Summa	-7	-13	-14	-22	-19	-52
Summa	-159	-164	-158	-474	-428	-605

Not 7 Kreditförluster, netto

	Kv3 2021	Kv2 2021	Kv3 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020
Mn euro						
Kreditförluster, kategori 1	-4	91	79	81	-144	-155
Kreditförluster, kategori 2	0	44	-15	60	-203	-200
Kreditförluster, icke-kreditförsämrade tillgångar	-4	135	64	141	-347	-355
Kategori 3, kreditförsämrade tillgångar						
Kreditförluster, netto	25	-58	-3	-23	-170	-127
Konstaterade kreditförluster	-58	-145	-151	-305	-345	-573
Minskning av avsättningar som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	17	73	119	154	247	377
Återföringar av tidigare konstaterade kreditförluster	20	17	7	44	44	50
Garantiersättning	-3	3	0	0	-1	0
Ny/ökad avsättning	-28	-89	-90	-328	-510	-601
Återföring av avsättningar	27	94	56	280	232	321
Kreditförluster, kreditförsämrade tillgångar	0	-105	-62	-178	-503	-553
Kreditförluster, netto	-4	30	2	-37	-850	-908
Nyckeltal						
Kreditförlustrelation netto, upplupet anskaffningsvärde, punkter	1	-5	0	2	47	35
- varav kategori 1	1	-14	-13	-4	8	6
- varav kategori 2	0	-7	3	-3	11	8
- varav kategori 3	0	16	10	9	28	21

Not 8 Utlåning och osäkra fordringar

	Summa		
	30 sep 2021	31 dec 2020	30 sep 2020
Mn euro			
Utlåning värderad till verkligt värde	85 602	74 616	87 533
Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde som inte är osäkra (kategori 1 och 2)	262 879	259 864	246 039
Osäkra lånefordringar (kategori 3)	3 628	3 979	4 219
- varav reglerade	1 580	1 788	1 740
- varav oreglerade	2 048	2 191	2 479
Lånefordringar före reserver	352 109	338 459	337 791
- varav centralbanker och kreditinstitut	7 238	6 250	14 800
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar (kategori 3)	-1 623	-1 674	-1 816
- varav reglerade	-743	-760	-732
- varav oreglerade	-880	-914	-1 084
Reserver för gruppvis värderade lånefordringar (kategori 1 och 2)	-647	-774	-718
Reserver	-2 270	-2 448	-2 534
- varav centralbanker och kreditinstitut	-3	-4	-11
Lånefordringar, redovisat värde	349 839	336 011	335 257

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

	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.

	30 sep 2020			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	232 463	13 576	4 219	250 258
Räntebärande värdepapper ¹	37 640	-	-	37 640
Summa	270 103	13 576	4 219	287 898

¹ Varav 774 mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

Reserver och avsättningar

	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

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

Förändring av reserver för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
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

Not 8 Fortsättning

Mn euro	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Balans per 1 jan 2020	-153	-344	-1 686	-2 183
Ökning av reserveringar hänförliga till nya eller förvärvade lånefordringar	-47	-18	-10	-75
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	7	-137	-	-130
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	1	-	-77	-76
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	-19	48	-	29
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	-	16	-45	-29
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	-1	-	6	5
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	-	-28	35	7
Förändring i reserveringar hänförliga till förändringar i kreditrisk, netto	-60	-26	-327	-413
Minskning av reserveringar hänförliga till återbetalda eller borttagna lånefordringar	12	20	28	60
Minskning av reserveringar hänförliga till bortskrivna lånefordringar	-	-	190	190
Valutakursdifferenser	5	6	70	81
Balans per 30 sep 2020	-255	-463	-1 816	-2 534

Nyckeltal¹

	30 sep 2021	31 dec 2020	30 sep 2020
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), brutto, punkter	136	151	169
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), netto, punkter	75	87	96
Total reserveringsgrad (kategori 1, 2 och 3), punkter	85	93	101
Reserver i relation till osäkra lånefordringar (kategori 3), %	45	42	43
Kollektiva reserveringar i relation till utlåning i kategori 1 och 2, punkter	25	30	29

¹ För definitioner, se Ordlista.

Förmildrande kreditvillkor

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

Alla amorteringsfria perioder relaterade till covid-19 har nu löpt ut. Endast 3 procent av de kunder som beviljades amorteringsfria perioder till följd av pandemin har klassificerats som lån med förmildrade kreditvillkor (eller som fallerade lån) efter att den amorteringsfria perioden löpt ut.

Känsligheter

Reserveringarna är känsliga för ratingförändringar även om inte tröskelvärdena nås. Tabellen nedan visar hur de statistiskt beräknade reserveringarna påverkas om kreditkvaliteten för all utlåning i banken försämras med ett steg. Här beaktas effekten av både den högre risken för all exponering och överföringen av lån från kategori 1 till kategori 2 när de nått tröskelvärdet. Här ingår även effekten från de exponeringar med rating ett steg över fallerade som klassificeras som fallerade, och den har beräknats till 133 mn euro (134 mn euro i slutet av mars 2021 och 154 mn euro i slutet av juni 2021). Denna siffra bygger på beräkningar enligt den statistiska modellen och inte individuella beräkningar som annars hade varit fallet för väsentliga fallerade lån.

Mn euro	30 sep 2021		31 dec 2020	
	Redovisade reserver	Reserver med ett stegs nedgradering	Redovisade reserver	Reserver med ett stegs nedgradering
Personal Banking	424	550	492	646
Business Banking	1 170	1 289	1 307	1 447
Large Corporates & Institutions	879	911	874	950
Övrigt	22	39	14	29
Summa	2 495	2 789	2 687	3 072

Not 8 Fortsättning

Framåtblickande information

Framåtblickande information används både vid bedömningen av betydande öknningar i kreditrisken och vid beräkningen av förväntade kreditförluster. Nordea använder sig av tre makroekonomiska scenarier: ett grundscenari, ett gynnsamt scenario och ett negativt scenario. För tredje kvartalet 2021 beräknades de slutligt förväntade kreditförlusterna genom att vikta scenarierna enligt följande: 60 procent grundscenari, 20 procent negativt och 20 procent gynnsamt (i slutet av december 2020 var viktningen 50 procent grundscenari, 45 procent negativt och 5 procent gynnsamt, och i slutet av juni 2021 var viktningen 60 procent grundscenari, 20 procent negativt och 20 procent gynnsamt). Viktningen var således likadan under andra och tredje kvartalet 2021 och det speglar den fortsatt minskade osäkerheten i fråga om pandemins påverkan, minskade risker sedan covid-19-vaccineringen kommit igång och hävningen av restriktionerna i samhället och ekonomin.

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

De makroekonomiska scenarierna speglar Nordeas syn på hur de nordiska ekonomierna kan utvecklas när samhället öppnas igen efter nedstängningarna i samband med covid-19. De tar hänsyn till de makroekonomiska effekterna av stödåtgärder från regeringar och centralbanker. Vid framtagandet av scenarierna har Nordea tagit hänsyn till prognoser från nordiska regeringar och centralbanker, Nordeas analysavdelning och Europeiska centralbankens makroekonomiska prognoser för euroområdet.

Grundscenariet bygger på ekonomiska prognoser från de nordiska centralbankerna och Europeiska centralbanken. Den ekonomiska aktiviteten i Norden har återhämtat sig snabbt efter att covid-19-restriktionerna tagits bort. Real BNP är nu tillbaka på samma nivå som före krisen i Danmark, Finland, Norge och Sverige. Det råder fortfarande stor osäkerhet kring återhämtningen, men en expansiv finans- och penningpolitik, ett stort sparande bland hushållen och en uppdämd efterfrågan ger goda förutsättningar för en fortsatt kraftigt ökad aktivitet under 2022. På längre sikt förväntas emellertid att den ekonomiska tillväxten successivt normaliseras. Efter en stark utveckling på bostadsmarknaden under det senaste året väntas prisutvecklingen på bostäder bli mer dämpad framöver.

De två alternativa makroekonomiska scenarierna täcker olika tänkbara effekter av covid-19-pandemin som kan påverka de nordiska ekonomierna och speglar den fortsatta osäkerheten kring pandemins utveckling och vilka konsekvenser detta kan få för ekonomin.

Vid utgången av tredje kvartalet 2021 uppgick justeringarna i förhållande till de modellberäknade reserveringarna/avsättningarna till 629 mn euro, inklusive reserveringar enligt ledningens bedömning. Reserveringarna enligt ledningens bedömning innefattar beräknade kreditförluster som ännu inte fångas upp av IFRS 9-modellen. Den cykliska reserven uppgick till 455 mn euro i slutet av tredje kvartalet 2021 (455 mn euro i slutet av andra kvartalet 2021) 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 2021). Den cykliska reserven hade stöd i ytterligare portföljmodellering och föranleddes av den stora osäkerheten i den makroekonomiska utvecklingen samt av behovet att ta hänsyn till framtida ratingförsämringar som kan ha underskattats av IFRS 9-modellen till följd av de uppdaterade makroekonomiska scenarierna.

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

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

Scenariosimuleringarna i stresstestmodellen är ett komplement till affärsområdenas egna kreditförlustprognoser och bidrar till att Nordea kan säkerställa lämpliga kreditförlustprognoser.

Not 8 Fortsättning

Scenarier och reserver/avsättningar

30 sep 2021

		2022	2023	2024	Förväntade kreditförluster oviktat mn euro	Sannolik- hetsvikt	Modellbaserad reserver/ avsättningar mn euro	Justering modellbaserad reserver/ avsättningar mn euro	Individuella reserver/ avsättningar mn euro	Summa reserver/ avsättningar mn euro
Danmark										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	4,6	2,6	2,0	207	20%				
	Arbetslöshet, %	3,3	3,1	3,0						
	Förändring i privatkonsumtion, %	6,9	3,0	2,9						
	Förändring i bostadspriser, %	7,2	1,8	2,0						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	3,7	2,2	1,9	208	60%	209	180	312	701
	Arbetslöshet, %	3,8	3,7	3,7						
	Förändring i privatkonsumtion, %	6,4	2,5	2,5						
	Förändring i bostadspriser, %	6,2	0,8	2,2						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	1,5	2,3	2,0	214	20%				
	Arbetslöshet, %	4,8	4,7	4,5						
	Förändring i privatkonsumtion, %	4,8	1,9	2,4						
	Förändring i bostadspriser, %	-5,4	-0,9	2,4						
Finland										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	3,9	1,8	1,1	248	20%				
	Arbetslöshet, %	6,6	6,4	6,2						
	Förändring i privatkonsumtion, %	5,2	1,9	1,6						
	Förändring i bostadspriser, %	3,4	2,0	1,7						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	3,0	1,3	1,0	253	60%	255	148	194	597
	Arbetslöshet, %	6,9	6,7	6,6						
	Förändring i privatkonsumtion, %	4,6	1,3	1,2						
	Förändring i bostadspriser, %	1,4	1,6	1,4						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	1,1	1,3	0,9	267	20%				
	Arbetslöshet, %	7,8	7,5	7,3						
	Förändring i privatkonsumtion, %	3,2	0,8	0,5						
	Förändring i bostadspriser, %	-4,6	-1,1	0,9						
Norge										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	4,6	1,6	1,0	70	20%				
	Arbetslöshet, %	2,7	2,6	2,7						
	Förändring i privatkonsumtion, %	11,0	3,8	2,3						
	Förändring i bostadspriser, %	3,5	2,8	2,9						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	3,6	1,2	1,0	72	60%	72	204	429	705
	Arbetslöshet, %	3,1	3,0	3,1						
	Förändring i privatkonsumtion, %	10,1	3,2	2,1						
	Förändring i bostadspriser, %	1,0	1,3	2,9						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	1,7	1,2	1,1	77	20%				
	Arbetslöshet, %	4,1	3,9	3,8						
	Förändring i privatkonsumtion, %	8,6	2,6	1,6						
	Förändring i bostadspriser, %	-5,4	-0,9	2,5						
Sverige										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	5,0	2,2	1,9	86	20%				
	Arbetslöshet, %	7,0	6,7	6,6						
	Förändring i privatkonsumtion, %	6,4	2,9	2,2						
	Förändring i bostadspriser, %	4,1	3,0	2,9						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	3,7	2,1	1,8	89	60%	89	91	87	267
	Arbetslöshet, %	7,4	7,1	7,0						
	Förändring i privatkonsumtion, %	5,2	2,6	1,8						
	Förändring i bostadspriser, %	1,7	1,8	3,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	2,1	2,2	2,0	94	20%				
	Arbetslöshet, %	8,3	7,9	7,7						
	Förändring i privatkonsumtion, %	3,8	1,9	1,3						
	Förändring i bostadspriser, %	-5,4	-0,9	2,4						
Utanför Norden							2	6	217	225
Summa							627	629	1 239	2 495

Not 8 Fortsättning

Scenarier och reserver/avsättningar

31 dec 2020

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

Not 8 Fortsättning

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch

30 sep 2021

Mn eur	Brutto				Avsättningar				Lån, redovisat värde	Kreditförluster, netto ¹
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa		
Finansinstitut	13 665	358	67	14 091	12	18	29	59	14 032	19
Jordbruk	3 591	208	146	3 945	5	10	78	93	3 852	7
Grödor, odling och jakt	1 034	81	38	1 152	2	5	18	25	1 127	3
Djurhållning	668	100	105	873	2	5	58	65	808	2
Fiske och vattenbruk	1 889	28	3	1 920	1	1	1	3	1 917	3
Naturresurser	2 462	204	568	3 233	3	4	341	347	2 886	-21
Pappers- och skogsprodukter	1 507	143	32	1 683	1	3	19	23	1 660	3
Gruvdrift och kringverksamhet	289	27	7	323	1	1	1	3	321	1
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	665	33	529	1 227	1	0	321	322	906	-25
Konsument dagligvaror	2 891	252	21	3 164	3	11	11	26	3 139	8
Livsmedel och drycker	1 263	81	6	1 350	1	3	4	9	1 341	2
Hushålls- och hygienprodukter	242	18	10	271	0	1	5	6	265	0
Hälsovård	1 385	152	5	1 543	2	6	2	10	1 532	6
Konsument sällanköp och tjänster	6 673	1 027	249	7 949	9	45	155	209	7 740	-66
Konsumentkapitalvaror	1 339	157	32	1 529	2	10	15	27	1 502	1
Media och underhållning	1 083	89	20	1 192	1	5	10	16	1 176	7
Detaljhandel	2 716	283	171	3 170	4	17	110	131	3 039	-69
Flygresor	182	66	3	251	0	3	2	5	247	5
Logi och fritid	710	425	23	1 158	2	10	18	30	1 128	-12
Telekomtjänster	643	6	1	650	0	0	0	1	649	2
Industri	27 600	2 476	611	30 688	48	101	304	453	30 235	41
Råvaror	1 142	174	43	1 360	1	4	17	23	1 337	49
Kapitalvaror	2 452	341	103	2 896	3	10	43	56	2 840	-1
Producenttjänster	8 877	562	130	9 568	16	31	64	112	9 457	-4
Byggindustri	7 038	646	152	7 836	15	28	85	129	7 708	-15
Partihandel	4 467	441	60	4 968	6	17	38	61	4 907	21
Marktransport	2 250	232	107	2 589	4	6	49	59	2 530	-11
IT-tjänster	1 375	79	17	1 471	3	4	8	14	1 457	2
Sjöfart	5 881	331	603	6 815	11	5	239	254	6 560	-14
Varvsindustri	280	4	5	289	1	0	5	6	283	5
Sjötransport	5 294	324	597	6 215	9	4	234	248	5 967	-19
Sjöfartstjänster	308	3	0	311	0	0	0	1	310	0
Samhällsnyttiga tjänster	5 615	85	34	5 735	3	3	20	27	5 708	-2
El, vatten och gas	2 629	40	29	2 699	1	1	17	20	2 679	-4
Kraftproduktion	1 960	23	1	1 984	1	0	0	2	1 981	1
Allmännyttiga företag	1 026	23	4	1 053	1	1	3	5	1 048	1
Fastighetsbolag	36 272	1 133	198	37 603	27	43	102	173	37 430	-9
Övriga branscher och garantiersättning	646	178	13	838	7	0	0	8	830	0
Summa företagskunder	105 297	6 252	2 511	114 060	129	240	1 279	1 648	112 412	-38
Bolån	116 698	4 374	493	121 565	17	42	74	133	121 432	-53
Lån mot säkerhet	17 418	1 319	347	19 084	62	55	166	283	18 802	18
Lån utan säkerhet	5 862	1 095	241	7 198	22	77	102	201	6 997	38
Privatkunder	139 978	6 788	1 081	147 847	101	174	342	617	147 230	3
Offentlig sektor	2 316	100	37	2 453	0	0	2	2	2 451	-1
Utlåning till allmänheten	247 592	13 140	3 628	264 360	230	414	1 623	2 267	262 093	-37
Utlåning till centralbanker och kreditinstitut	2 133	14	0	2 147	3	0	0	3	2 143	0
Summa	249 725	13 154	3 628	266 507	232	415	1 623	2 270	264 237	-37

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

Not 8 Fortsättning

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch

31 dec 2020

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

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

Not 9 Klassificering av finansiella instrument

Verkligt värde via resultaträkningen (FVPL)

Mn euro	Upplupet anskaffnings- värde (AC)	Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via resultat- räkningen (Verkligt värde-optionen)	Verkligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI)	Summa
Finansiella tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	77 086	-	-	-	77 086
Utlåning till centralbanker	6	469	-	-	475
Utlåning till kreditinstitut	2 138	4 622	-	-	6 760
Utlåning till allmänheten	262 093	80 511	-	-	342 604
Räntebärande värdepapper	3 415	24 462	4 074	31 966	63 917
Pantsatta finansiella instrument	-	2 357	-	397	2 754
Aktier och andelar	-	21 825	-	-	21 825
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	43 250	338	-	43 588
Derivatinstrument	-	30 268	-	-	30 268
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	92	-	-	-	92
Övriga tillgångar	3 425	10 926	-	-	14 351
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	320	-	-	-	320
Summa 30 sep 2021	348 575	218 690	4 412	32 363	604 040
Summa 31 dec 2020	299 719	204 232	4 431	33 726	542 108

Verkligt värde via resultaträkningen (FVPL)

Mn euro	Upplupet anskaffnings- värde (AC)	Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via resultat- räkningen (Verkligt värde-optionen)	Summa
Finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut	30 245	13 222	-	43 467
In- och upplåning från allmänheten	201 985	8 837	-	210 822
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	-	44 638	44 638
Skulder till försäkringstagare	-	-	2 214	2 214
Emitterade värdepapper	134 717	-	56 357	191 074
Derivatinstrument	-	31 726	-	31 726
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	1 402	-	-	1 402
Övriga skulder ¹	6 318	17 926	-	24 244
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	120	-	-	120
Efterställda skulder	6 583	-	-	6 583
Summa 30 sep 2021	381 370	71 711	103 209	556 290
Summa 31 dec 2020	334 281	67 498	96 127	497 906

¹ Varav leasingsskulder klassificerade i kategorin Upplupet anskaffningsvärde 1 147 mn euro.

Not 10 Verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder

	30 sep 2021		31 dec 2020	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Mn euro				
Finansiella tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	77 086	77 086	32 955	32 955
Utlåning	349 931	351 761	336 370	344 038
Räntebärande värdepapper	63 917	64 057	62 509	62 764
Pantsatta finansiella instrument	2 754	2 754	3 795	3 795
Aktier och andelar	21 825	21 825	12 649	12 649
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	43 588	43 588	36 123	36 123
Derivatinstrument	30 268	30 268	44 770	44 770
Övriga tillgångar	14 351	14 351	12 645	12 645
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	320	320	292	292
Summa	604 040	606 010	542 108	550 031
Finansiella skulder				
Inlåning och skuldinstrument	453 348	454 095	391 228	392 214
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	44 638	44 638	37 534	37 534
Skulder till försäkringstagare	2 214	2 214	2 386	2 386
Derivatinstrument	31 726	31 726	47 033	47 033
Övriga skulder	23 097	23 097	18 270	18 270
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	120	120	222	222
Summa	555 143	555 890	496 673	497 659

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

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

Fördelning i hierarkin för verkligt värde

	Instrument med pris- noteringar på en aktiv marknad (nivå 1)	Varav Life & Pension	Värderings- metod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2)	Varav Life & Pension	Värderings- metod baserad på ej observerbara marknadsdata (nivå 3)	Varav Life & Pension	Summa
Mn euro							
Tillgångar till verkligt värde i balansräkningen¹							
Utlåning till centralbanker	-	-	469	-	-	-	469
Utlåning till kreditinstitut	-	-	4 622	-	-	-	4 622
Utlåning till allmänheten	-	-	80 511	-	-	-	80 511
Räntebärande värdepapper ²	24 266	1 137	38 260	2 888	730	101	63 256
Aktier och andelar	19 222	10 378	402	206	2 201	993	21 825
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	42 961	38 582	482	482	145	145	43 588
Derivatinstrument	89	-	28 368	7	1 811	-	30 268
Övriga tillgångar	-	-	10 897	-	29	28	10 926
Summa 30 sep 2021	86 538	50 097	164 011	3 583	4 916	1 267	255 465
Summa 31 dec 2020	74 689	42 072	162 906	3 733	4 794	1 024	242 389
Skulder till verkligt värde i balansräkningen¹							
Skulder till kreditinstitut	-	-	13 222	-	-	-	13 222
In- och upplåning från allmänheten	-	-	8 837	-	-	-	8 837
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	-	44 638	40 348	-	-	44 638
Skulder till försäkringstagare	-	-	2 214	2 214	-	-	2 214
Emitterade värdepapper	37 482	-	17 403	-	1 472	-	56 357
Derivatinstrument	129	-	30 170	23	1 427	-	31 726
Övriga skulder	8 113	-	9 804	-	9	-	17 926
Summa 30 sep 2021	45 724	-	126 288	42 585	2 908	-	174 920
Summa 31 dec 2020	50 870	-	109 333	35 501	3 422	-	163 625

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

² Varav 2 754 mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

Överföringar mellan nivå 1 och 2

Nordea har under perioden överfört räntebärande värdepapper (inklusive pantsatta finansiella instrument) till ett värde av 1 153 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 788 mn euro från nivå 2 till nivå 1 i verkligt värde-hierarkin. Vidare har Nordea överfört emitterade värdepapper till ett värde av 11 522 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 4 234 mn euro från nivå 2 till nivå 1, samt övriga skulder till ett värde av 65 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 379 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 11 Fortsättning

Förändringar i nivå 3

	Vinster och förluster som redovisats i resultaträkningen under året			Redovisat i övrigt totalresultat	Köp/emissioner	Försäljningar	Avräkningar/likvider	Överföringar till nivå 3	Överföringar från nivå 3	Omklassificeringar ¹	Omräkningsdifferenser	30 sep
	1 jan	Realiserade	Orealiserade									
Mn euro												
Räntebärande värdepapper	931	-31	20	-	163	-118	-34	224	-434	-	9	730
- varav Life & Pension	67	1	-	-	48	-3	-2	40	-52	-	2	101
Aktier och andelar	1 969	59	258	-	211	-243	-9	-	-	-	-44	2 201
- varav Life & Pension	835	55	88	-	118	-97	-9	-	-	-	3	993
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	92	7	23	-	28	-11	-6	19	-6	-	-1	145
- varav Life & Pension	92	7	23	-	28	-11	-6	19	-6	-	-1	145
Derivatinstrument (netto)	162	34	201	-	-	-	-34	21	-	-	-	384
Övriga tillgångar	31	-	-	-	-	-	-2	-	-	-	-	29
- varav Life & Pension	30	-	-	-	-	-	-2	-	-	-	-	28
Emitterade värdepapper	1 781	778	-912	-3	593	-	-337	98	-526	-	-	1 472
Övriga skulder	32	-	-1	-	8	-30	-	-	-	-	-	9
Summa 2021, netto	1 372	-709	1 415	3	-199	-342	252	166	86	-	-36	2 008
Summa 2020, netto	237	-831	852	3	672	-324	1 067	-72	-263	-45	-84	1 212

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

Orealiserade vinster och förluster avser de tillgångar och skulder som innehåses 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 2020, not K41 "Tillgångar och skulder till verkligt värde".

Uppskjutna dag 1-resultat

Transaktionspriset för finansiella instrument överensstämmer i vissa fall inte med verkligt värde vid första redovisningstillfället enligt använd värderingsmodell. Skälet är huvudsakligen att transaktionspriset inte har kunnat fastställas på en aktiv marknad. Om väsentliga ej observerbara data används i värderingsmetoden (nivå 3) redovisas det finansiella instrumentet till transaktionspriset, och den eventuella skillnaden mellan transaktionspriset och det verkliga värdet vid första redovisningstillfället, enligt använd värderingsmodell (dag 1-resultat), skjuts upp. För ytterligare information, se årsredovisningen för 2020 not K1 "Redovisningsprinciper". Tabellen nedan visar den totala skillnaden som kvarstår att periodisera i resultaträkningen vid periodens början och slut, samt en avstämning av hur denna skillnadsbelopp har förändrats under perioden (förändring i uppskjutna dag 1-resultat).

Uppskjutna dag 1-resultat - derivatinstrument, netto

	2021	2020
Mn euro		
Ingående balans 1 jan	73	125
Uppskjutna resultat från nya transaktioner	41	87
Redovisat i resultaträkningen under perioden ¹	-38	-133
Utgående balans 30 sep	76	79

¹ Varav -4 mn euro (-9 mn euro) relateras till överföring av derivatinstrument från nivå 3 till nivå 2.

Not 11 Fortsättning

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

Mn euro	Verkligt värde	Varav Life & Pension ¹	Värderingsmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för verkligt värde ⁴
Räntebärande värdepapper					
Offentliga institutioner	40	-	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-4/4
Bolåneinstitut och andra kreditinstitut	524	101	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-44/44
Företag ²	166	-	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-17/17
Summa 30 sep 2021	730	101			-65/65
Summa 31 dec 2020	931	67			-88/88
Aktier och andelar					
Private equity-fonder	833	574	Andelsvärde ³		-100/100
Hedgefonder	74	73	Andelsvärde ³		-7/7
Kreditfonder	542	170	Andelsvärde/analytikerkonsensus ³		-47/47
Övriga fonder	525	175	Andelsvärde/fondkurser ³		-49/49
Övrigt ⁵	372	146	-		-25/25
Summa 30 sep 2021	2 346	1 138			-228/228
Summa 31 dec 2020	2 061	927			-199/199
Derivatinstrument, netto					
Räntederivat	339	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-7/7
Aktiederivat	-74	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet Utdelning	-13/9
Valutaderivat	132	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	0/0
Kreditderivat	-16	-	Kreditderivatmodell	Korrelation Volatilitet	-20/23
Övrigt	3	-	Optionsmodell	Återvinningsgrad Korrelation Volatilitet	-0/0
Summa 30 sep 2021	384	-			-40/39
Summa 31 dec 2020	162	-			-52/55
Emitterade värdepapper					
Emitterade strukturerade obligationer	1 472	-	Kreditderivatmodell	Korrelation Återvinningsgrad Volatilitet	-7/7
Summa 30 sep 2021	1 472	-			-7/7
Summa 31 dec 2020	1 781	-			-7/7
Övrigt, netto					
Övriga tillgångar och Övriga skulder, netto	20	28	-	-	-3/3
Summa 30 sep 2021	20	28			-3/3
Summa 31 dec 2020	-1	30			-1/1

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

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

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

³ De verkliga värdena baseras på kurser och andelsvärden som erhållits från externa leverantörer/förvaltare. Dessa kurser har fastställts utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna. Den allra vanligaste värderingsmetoden för private equity-fonder hos leverantörer/förvaltare överensstämmer med anvisningarna International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV), som utfärdats av Invest Europe (tidigare kallad EVCA). Ungefär 40% 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 2020, not K41 "Tillgångar och skulder till verkligt värde".

⁵ Varav 145 mn euro relateras till tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal.

Not 12 Risker och osäkerheter

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

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

Det finns en risk att eventuella myndighetsböter kan bli högre (eller lägre) än den aktuella avsättningen och 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 sjösat ett särskilt program för att införliva starkare etiska normer i företagskulturen. Nordea investerar också i förbättrade standarder, processer och resurser vad gäller regelefterlevnad i både första och andra försvarslinjen.

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, depåttjänster (sub-custody) och källskatt. Inget av de pågående kraven bedöms medföra någon väsentlig negativ effekt på Nordea eller dess finansiella ställning.

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

Ordlista

Andel osäkra fordringar (kategori 3), brutto

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

Andel osäkra fordringar (kategori 3), netto

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

Avkastning på eget kapital

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

Avkastning på eget kapital exkl. immateriella tillgångar

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

Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter

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

Avkastning på ekonomiskt kapital

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

Avkastning på ekonomiskt kapital med periodiserade resolutionsavgifter

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

Avkastning på riskexponeringsbelopp

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

Ekonomiskt kapital

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

Kreditförlustrelation netto, upplupet anskaffningsvärde

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

Primärkapital

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

Primärkapitalrelation

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

Reserver i relation till oreglerade lån (kategori 3)

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

Reserver i relation till lån i kategorierna 1 och 2

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

Total reserveringsgrad (kategorierna 1, 2 och 3)

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

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

Nordea Bank Abp

Resultaträkning

	Kv3 2021	Kv3 2020	Jan-sep 2021	Jan-sep 2020	Jan-dec 2020
Mn euro					
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter	888	881	2 639	3 049	3 906
Räntekostnader	-233	-255	-659	-1 147	-1 390
Räntenetto	655	626	1 980	1 902	2 516
Avgifts- och provisionsintäkter	582	533	1 814	1 629	2 223
Avgifts- och provisionskostnader	-118	-117	-375	-386	-525
Avgifts- och provisionsnetto	464	416	1 439	1 243	1 698
Nettoresultat av värdepappers- och valutahandel	236	227	899	576	785
Nettoresultat av poster till verkligt värde som redovisats via fonden för verkligt värde	-16	3	-36	13	13
Nettoresultat av säkringsredovisning	-5	1	-5	6	-8
Nettoresultat av förvaltningsfastigheter	0	0	0	0	0
Intäkter från egetkapitalinstrument	5	1	472	707	1 681
Övriga rörelseintäkter ¹	240	110	722	330	483
Summa rörelseintäkter	1 579	1 384	5 471	4 777	7 168
Rörelsekostnader					
Personalkostnader	-568	-575	-1 715	-1 700	-2 285
Övriga administrationskostnader	-197	-165	-589	-559	-799
Övriga rörelsekostnader	-77	-117	-469	-493	-593
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-108	-107	-320	-286	-417
Summa rörelsekostnader	-950	-964	-3 093	-3 038	-4 094
Resultat före kreditförluster	629	420	2 378	1 739	3 074
Kreditförluster, netto	20	29	69	-667	-678
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-2	0	-3	0	-107
Rörelseresultat	647	449	2 444	1 072	2 289
Skatt	-136	-116	-486	-104	-325
Periodens resultat	511	333	1 958	968	1 964

¹ Från 1 januari 2021 har den internprissättningsmetod som tillämpas på interna försäljnings- och distributionstjänster som Nordea Bank Abp tillhandahållit Hypoteksbolagen inom Nordea koncernen med, uppdaterats för att överensstämma med utvecklingen av OECD: s riktlinjer för internprissättning och lokalt skattepraxis. Den uppdaterade metoden har inneburit prisjusteringar av försäljnings- och distributionsavgifter. Upplupna avgifter för 2021 har bokats upp i andra och tredje kvartalet, vilket ökar rörelseresultatet med 439 mn euro.

Nordea Bank Abp

Balansräkning

Mn euro	30 sep 2021	31 dec 2020	30 sep 2020
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanken	76 207	32 380	48 358
Värdepapper belåningsbara i centralbanken	64 557	67 748	74 873
Utlåning till kreditinstitut	82 377	64 364	70 884
Utlåning till allmänheten	139 167	135 873	138 221
Räntebärande värdepapper	9 237	9 085	6 180
Aktier och andelar	13 292	4 864	5 379
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	91	90	92
Aktier och andelar i koncernföretag	15 122	14 686	13 846
Derivatinstrument	30 605	45 155	45 872
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	35	85	91
Immateriella tillgångar	1 780	1 785	1 756
Materiella tillgångar			
Övriga materiella tillgångar	252	289	282
Förvaltningsfastigheter	1	1	0
Uppskjutna skattefordringar	338	398	382
Aktuella skattefordringar	266	193	335
Pensionstillgångar	383	142	74
Övriga tillgångar	14 667	14 048	14 994
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 339	1 012	1 091
Summa tillgångar	449 716	392 198	422 710
Skulder			
Skulder till kreditinstitut och centralbanken	52 385	32 278	49 043
In- och upplåning från allmänheten	217 748	190 649	197 102
Emitterade värdepapper	81 796	60 745	68 193
Derivatinstrument	32 648	48 552	46 890
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	706	1 408	1 630
Aktuella skatteskulder	292	181	12
Övriga skulder	23 968	19 537	21 056
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	829	1 048	1 071
Uppskjutna skatteskulder	89	0	0
Avsättningar	539	638	684
Pensionsförpliktelser	241	296	462
Efterställda skulder	6 573	6 888	7 811
Summa skulder	417 814	362 220	393 954
Eget kapital			
Aktiekapital	4 050	4 050	4 050
Innehavare av övrigt primärkapital	750	748	750
Investerat fritt eget kapital	1 069	1 063	1 070
Övriga reserver	16	-258	-451
Balanserade vinstmedel	24 059	22 411	22 369
Periodens resultat	1 958	1 964	968
Summa eget kapital	31 902	29 978	28 756
Summa skulder och eget kapital	449 716	392 198	422 710
Åtaganden utanför balansräkningen			
Åtaganden gentemot tredje part för kunders räkning			
Garantier och säkerheter	49 521	48 007	46 642
Övriga	824	1 024	1 025
Oåterkalleliga åtaganden gentemot kund			
Åtaganden om återköp av värdepapper	-	-	-
Övriga	93 157	90 398	87 607

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

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

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

Referensräntereformen – fas 2

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

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

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

För ytterligare information

- En webbsändning för media, investerare och börsanalytiker hålls den 21 oktober kl. 11.00 EET (10.00 CET), där Frank Vang-Jensen, vd och koncernchef, presenterar resultatet.
- Om du vill delta, använd denna [länk till webbsändningen](#) eller ring något av följande nummer:
+44 333 300 0804, +46 8 566 426 51, +358 9 817 103 10, +45 35 44 55 77, bekräftelsekod 63886311#, senast kl. 10.50 EET (09.50 CET).
- Direkt efter webbsändningen hålls en frågestund för investerare och analytiker med Frank Vang-Jensen, Ian Smith, Group CFO, och Matti Ahokas, chef för investerarrelationer.
- 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

3 februari 2022 – bokslutskommuniké 2021 (tyst period börjar 10 januari 2022)

Helsingfors den 20 oktober 2021

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.

Rapport över utförd översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag för Nordea Bank Abp för niomånadersperioden fram till den 30 september 2021

Till Nordea Bank Abp:s styrelse

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag för Nordea Bank Abp. Den finansiella delårsinformationen omfattar balansräkning per 30 september 2021, resultaträkning, rapport över totalresultatet, rapport över förändringar i eget kapital och kassaflödesanalys i sammandrag för den niomånadersperiod som slutade den 30 september 2021 liksom även noter till redovisningen, konsoliderade, samt moderbolagets balansräkning per 30 september 2021, och resultaträkning för niomånadersperioden som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta den finansiella delårsinformationen i sammandrag i enlighet med International Accounting Standard (IAS) 34, "Delårsrapportering", såsom denna godkänts av Europeiska Unionen samt i enlighet med övriga i Finland gällande bestämmelser om upprättande av delårsrapport. Vi uttalar en slutsats om den finansiella delårsinformationen i sammandrag grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens omfattning

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

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några sådana omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade finansiella delårsinformationen i sammandrag för Nordea Bank Abp för den niomånadersperiod som slutade den 30 september 2021 inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med International Accounting Standard (IAS) 34, "Delårsrapportering", såsom denna godkänts av Europeiska Unionen samt i enlighet med övriga i Finland gällande bestämmelser om upprättande av delårsrapport och för moderbolagets del i enlighet med i Finland gällande bestämmelser om upprättande av delårsrapport.

Helsingfors den 20 oktober 2021

PricewaterhouseCoopers Oy
Revisionsammanslutning

Jukka Paunonen
CGR