

# Nordea



**Resultat för fjärde kvartalet  
och helåret 2021**

# Bokslutskommuniké 2021

## Kvartalet i korthet:

- **Affärsvolymer på rekordhöga nivåer.** Bolånevolymerna steg med 6 procent på årsbasis under fjärde kvartalet, tack vare ökade marknadsandelar i de nordiska länderna. Utlåningen till små och medelstora företag ökade med 6 procent och det förvaltade kapitalet ökade med 17 procent. Bolånevolymerna, utlåningen till små och medelstora företag och kapital under förvaltning nådde alla sina högsta nivåer någonsin i Nordeas historia.
- **Stark resultatutveckling till följd av 10 procent högre intäkter och strikt kostnadskontroll.** Rörelseresultatet för fjärde kvartalet ökade med 32 procent på årsbasis och uppgick till 1 281 mn euro. Intäkterna ökade med 10 procent. Ökningen berodde främst på att räntenettot ökade med 7 procent och att avgifts- och provisionsnettot ökade med 16 procent. Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 14 procent. Kostnaderna var i stort oförändrade från förra kvartalet men minskade med 10 procent på årsbasis eftersom fjärde kvartalet 2020 påverkades av extraordinära kostnader.
- **Fortsatt stark kreditkvalitet.** Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 56 mn euro eller 7 punkter under kvartalet, jämfört med 3 punkter under fjärde kvartalet 2020. De realiserade kreditförlusterna var fortsatt låga, i nivå med föregående perioder, och belastningen för kvartalet innefattade ökade avsättningar för ett fåtal specifika poster. Vår buffert enligt ledningens bedömning behölls oförändrad på 610 mn euro.
- **K/I-talet förbättrades till 47 procent och avkastningen på eget kapital var 11,3 procent.** Nordeas K/I-tal förbättrades till 47 procent från 57 procent för ett år sedan, tack vare intäktsstillväxt och fortsatt kostnadseffektivitet. Avkastningen på eget kapital var 11,3 procent. Resultatet per aktie ökade med 44 procent till 0,26 euro från 0,18 euro.
- **Förslag om utdelning på omkring 0,69\* euro per aktie för 2021 – kärnprimärkapitalrelationen på 17,0 procent.** Nordeas styrelse har föreslagit en utdelning på omkring 0,69\* euro per aktie för 2021 – upp 77 procent från 0,39 euro för 2020. Det innebär en utdelningskvot på 70 procent, i enlighet med Nordeas utdelningspolicy. Kärnprimärkapitalrelationen ökade till 17 procent, från 16,9 procent förra kvartalet och är nu 6,8 procentenheter över regelkravet. Nordea har åtagit sig att uppnå en effektiv kapitalstruktur och 22 oktober 2021 infördes ett aktieåterköpsprogram omfattande 2 md euro. Per 31 december 2021 hade 109 mn aktier återköpts till en kostnad av 1 160 mn euro. Under januari 2022 lämnade Nordea in en formell ansökan om ytterligare möjliga aktieåterköp till Europeiska centralbanken.
- **Nytt finansiellt mål för 2025.** Med en avkastning på eget kapital på 11,2 procent och ett K/I-tal på 48 procent för 2021 har Nordea överträffat sina finansiella mål för helåret 2022 ett år före tidsplanen. Nordeas nya finansiella mål för helåret 2025 är en avkastning på eget kapital som överstiger 13 procent, understödd av ett K/I-tal på 45–47 procent. För 2022 förväntar vi oss att avkastningen på eget kapital når över 11 procent, understödd av ett K/I-tal på 49–50 procent, trots tillväxtinvesteringar och högre regleringskostnader, däribland den svenska bankskatten. Den 17 februari anordnar Nordea en kapitalmarknadsdag för att presentera sitt finansiella mål och planer för den nya strategiperioden mer i detalj.

(För ytterligare vd-kommentarer, se sidan 2. För definitioner, se sidan 53.)  
\* Ungefärligt belopp baserat på uppskattat antal aktier i omlopp på den preliminära dagen för utdelningsbeslut.

## Resultat och nyckeltal för koncernen, kv4 2021

	Kv4 2021	Kv4 2020	Föränd- ring %	Kv3 2021	Föränd- ring %	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020	Föränd- ring %
<b>Mn euro</b>								
Räntenetto	1 255	1 169	7	1 226	2	4 925	4 515	9
Avgifts- och provisionsnetto	920	792	16	870	6	3 495	2 959	18
Nettoresultat av poster till verkligt värde	247	217	14	224	10	1 119	900	24
Övriga rörelseintäkter	16	41	-61	24	-33	81	92	-12
Summa rörelseintäkter	2 438	2 219	10	2 344	4	9 620	8 466	14
Summa rörelsekostnader exklusive resolutionsavgifter	-1 101	-1 218	-10	-1 098	0	-4 425	-4 441	0
Summa rörelsekostnader	-1 101	-1 218	-10	-1 098	0	-4 649	-4 643	0
Rörelseresultat före kreditförluster	1 337	1 001	34	1 246	7	4 971	3 823	30
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-56	-28		22		-35	-860	
Rörelseresultat	1 281	973	32	1 268	1	4 936	2 963	67
K/I-tal med periodiserade resolutionsavgifter, %	47	57		49		48	55	
Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	11,3	8,4		10,8		11,2	7,1	
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,26	0,18		0,25		0,95	0,55	

### För ytterligare information:

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

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

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

## Vd har ordet

”Vi hade alla hoppats att vi kunde lägga covid-19 bakom oss under 2021, men dessvärre fortsätter pandemin och den osäkerhet som den medför. Sammantaget var dock 2021 ett hoppfullt år med många positiva tecken i ekonomin och i samhället. Vi kan fortfarande drabbas av bakslag i form av nya virusvarianter framöver, men vi har en ökad motståndskraft och förmåga att anpassa oss när läget förändras.

För Nordea var 2021 ett framgångsrikt år. Jag är stolt över hur vi har utvecklats som bank – tillsammans med våra kunder. Våra affärsvolymerna steg och vi ökade våra marknadsandelar i hela Norden. Bolånevolymerna ökade med 6 procent, utlåningen till små och medelstora företag ökade med 6 procent och förvaltad kapital ökade med 17 procent – och nådde alla sina högsta nivåer någonsin. Samtidigt fortsatte vi att skapa bättre kundupplevelser. Vi förbättrade kundnöjdheten och minskade kundklagomålen med 9 procent. Vi har nu 41 procent färre kundklagomål än för tre år sedan.

Styrkan i vår affärsmodell visade sig tydligt under 2021. Vi upprätthöll en hög kundaktivitet med både digitala och fysiska kontakter genom att fortsätta att utveckla vår modell för banktjänster i alla kanaler. Till exempel ökade antalet månatliga inloggningar i våra digitala tjänster med 22 procent jämfört med förra året. Kunderna var fortsatt mycket nöjda med våra digitala tjänster och mobilbanken fick toppbetyg i alla våra fyra nordiska länder.

Hållbarhet är kärnan i vår strategi och integrerad i alla delar av vår verksamhet, från produktutbud och investeringsbeslut till interna processer. Under 2021 fortsatte vi att utveckla vårt erbjudande av tjänster och produkter inom finansiering och kapitalförvaltning. Vår gröna utlåning ökade till 9,7 md euro, efterfrågan på våra ESG-relaterade sparprodukter var fortsatt hög och vi bibehöll vår position som ledande bank inom hållbara obligationer i Norden. Vi behåller vår plats bland de 100 mest hållbara företagen i världen enligt Corporate Knights – och är den enda nordiska banken på listan.

Allt detta bidrog till ett starkt helårsresultat. Rörelseresultatet för 2021 var drygt 4,9 md euro, vilket är 67 procent högre än 2020, och avkastningen på eget kapital var 11,2 procent, upp från 7,1 procent förra året.

Under fjärde kvartalet fortsatte vi att göra fortlöpande framsteg och både affärsvolymerna och kundaktiviteten ökade stadigt i linje med tidigare kvartal vilket resulterade i en avkastning på eget kapital på 11,3 procent. Vårt huvudsakliga fokus förblir att öka intäkterna snabbare än kostnaderna. Under kvartalet förbättrades K/I-talet till 47 procent, från 57 procent för ett år sedan.

Vår kreditkvalitet är fortsatt stark och kreditförlusterna var 7 punkter för kvartalet. För helåret 2021 var kreditförlusterna endast 1 punkt, jämfört med 35 punkter 2020. Vi behöll bufferten enligt ledningens bedömning oförändrad på 610 mn euro i och med att pandemins påverkan på våra kunder fortfarande är en osäkerhetsfaktor.

Vi står fast vid vårt åtagande att uppnå en effektiv kapitalstruktur. Vår kapitalposition är bland de starkaste i Europa, med en kärnprimärkapitalrelation på 17,0 procent vilket är 6,8 procentenheter över gällande regelkrav. Därigenom kan vi fortsätta stötta våra kunder, ge utdelning och distribuera överskottskapital – vilket gynnar både våra aktieägare och samhället i stort.

Till följd av vårt mycket starka finansiella resultat och starka kapitalposition har styrelsen föreslagit en utdelning på

omkring 0,69 euro per aktie för 2021 – en betydande ökning jämfört med utdelningen på 0,39 euro per aktie 2020. Det innebär en utdelningskvot på 70 procent, i enlighet med vår utdelningspolicy.

Samtidigt fortsätter vårt aktieåterköpsprogram. Hittills har 75 procent av det ursprungligen planerade beloppet om 2 md euro använts för att köpa tillbaka 141 mn aktier från våra aktieägare. Vi ser aktieåterköp som en integrerad del av våra kapitalhanteringsrutiner och i januari 2022 lämnade vi in en formell ansökan till Europeiska centralbanken om ytterligare ett möjligt aktieåterköpsprogram.

För 2022 räknar vi med att uppnå en avkastning på eget kapital som överstiger 11 procent, med fortsatt lönsam tillväxt och ett K/I-tal på 49–50 procent. Under 2021 gynnades K/I-talet av ovanligt höga intäkter från finansmarknaderna och vi räknar med fortsatta tillväxtinvesteringar och högre regleringskostnader under 2022, bland annat den svenska bankskatten. Vår operativa effektivitet ökar stadigt och vi räknar med att K/I-talet fortsätter att förbättras under de närmaste åren.

### Målen för 2022 överträffade under 2021 – nytt mål för 2025

I oktober 2019 presenterade vi Nordeas nya strategiska inriktning. Med ambitiösa finansiella mål för 2022 och en uppdaterad affärsplan hade vi som målsättning att återta förlorad mark på affärssidan och förbättra våra finansiella resultat. Vi beslutade att fokusera på tre viktiga prioriteringar: att skapa positiva kundupplevelser, genomföra initiativ för ökade intäkter och optimera vår operativa effektivitet.

Vi har arbetat hårt för att leverera på våra mål och prioriteringar. Det gläder mig att vi har överträffat de finansiella målen för 2022 ett år före vår tidsplan, och att alla våra affärsområden har uppnått sina respektive mål.

Som jag ser det har vi nått en viktig milstolpe. Nu går vi vidare och fortsätter arbeta för att leverera de bästa kundupplevelserna i alla våra kanaler, höjer ambitionsnivån för våra finansiella resultat och skapar ytterligare värde för våra aktieägare. Vi vill vara förstahandsvalet för kunder i Norden som behöver en partner med ett brett utbud av finansiella tjänster.

Idag har vi presenterat vårt nya finansiella mål för 2025 och det är ambitiöst, men fortfarande realistiskt. Vi siktar på en avkastning på eget kapital som överstiger 13 procent. Detta ska stödjas av ett K/I-tal på 45–47 procent och förutsätter ett regelkrav för kärnprimärkapitalrelationen på 15–16 procent, inklusive kapitalbufferten. Jag är övertygad om att vi kan klara detta genom hårt arbete, precis som vi nådde våra tidigare mål.

Den 17 februari anordnar vi en kapitalmarknadsdag för att presentera vårt finansiella mål för 2025 tillsammans med respektive affärsområdes ambitioner och uppdaterade prioriteringar. Vi presenterar även den nya strategiperioden mer i detalj.

Vi hade inte kunnat uppnå dessa resultat utan våra kunniga, passionerade och mycket engagerade medarbetare – jag vill tacka dem alla för deras fantastiska insatser. Jag vill också rikta ett tack till alla våra kunder och aktieägare för ett mycket gott samarbete de senaste åren.

Vi har ett nytt mål, men vår riktning som bank kommer inte att förändras. I över 200 år har vi spelat en viktig roll i att stötta våra kunder och utveckla samhällena i Norden. Den rollen kommer vi att ha även i fortsättningen.”

**Frank Vang-Jensen**

Verkställande direktör och koncernchef

# Utsikter (nya)

## Finansiellt mål för 2025

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

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

## Utsikter för 2022

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

## Kapitalpolicy

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

## Utdelningspolicy

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

# Utsikter (tidigare)

## 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
<b>Koncernens resultat och utveckling</b>	
Fjärde 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.....	15
Övrig information .....	16
<b>Kvartalsvis utveckling, koncernen.....</b>	<b>17</b>
<b>Affärsområden</b>	
Finansiell information per affärsområde.....	18
Personal Banking.....	19
Business Banking .....	22
Large Corporates & Institutions .....	25
Asset & Wealth Management .....	27
Koncernfunktioner .....	30
<b>Redovisning</b>	
Nordeakoncernen .....	31
Noter till redovisningen .....	35
Nordea Bank Abp.....	54

# Resultaträkning

	Kv4 2021	Kv4 2020	Föränd- ring %	Lokal val. %	Kv3 2021	Föränd- ring %	Lokal val. %	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020	Föränd- ring %	Lokal val. %
<b>Mn euro</b>											
Räntenetto	1 255	1 169	7	4	1 226	2	1	4 925	4 515	9	6
Avgifts- och provisionsnetto	920	792	16	14	870	6	5	3 495	2 959	18	16
Nettoresultat av poster till verkligt värde	247	217	14	15	224	10	12	1 119	900	24	27
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	-4	5			9			-6	-1		
Övriga rörelseintäkter	20	36	-44	-49	15	33	36	87	93	-6	-10
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>2 438</b>	<b>2 219</b>	<b>10</b>	<b>8</b>	<b>2 344</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>9 620</b>	<b>8 466</b>	<b>14</b>	<b>11</b>
Personalkostnader	-670	-722	-7	-8	-702	-5	-5	-2 759	-2 752	0	-1
Övriga kostnader	-241	-319	-24	-27	-237	2	0	-1 226	-1 286	-5	-7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-190	-177	7	6	-159	19	18	-664	-605	10	8
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-1 101</b>	<b>-1 218</b>	<b>-10</b>	<b>-11</b>	<b>-1 098</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>-4 649</b>	<b>-4 643</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>1 337</b>	<b>1 001</b>	<b>34</b>	<b>30</b>	<b>1 246</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>4 971</b>	<b>3 823</b>	<b>30</b>	<b>27</b>
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-56	-28	100	100	22			-35	-860	-96	-96
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 281</b>	<b>973</b>	<b>32</b>	<b>28</b>	<b>1 268</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>4 936</b>	<b>2 963</b>	<b>67</b>	<b>63</b>
Skatt	-264	-248	6	3	-267	-1	-5	-1 105	-698	58	55
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 017</b>	<b>725</b>	<b>40</b>	<b>37</b>	<b>1 001</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>3 831</b>	<b>2 265</b>	<b>69</b>	<b>66</b>

## Volymer, nyckeluppgifter<sup>1</sup>

	31 dec 2021	31 dec 2020	Föränd- ring %	Lokal val. %	30 sep 2021	Föränd- ring %	Lokal val. %
<b>Md euro</b>							
Utlåning till allmänheten	345,0	329,8	5	4	342,6	1	1
Utlåning till allmänheten, exkl. repor och värdepappersinlåning	328,3	313,3	5	5	319,5	3	3
In- och upplåning från allmänheten	205,8	183,4	12	12	210,8	-2	-2
Inlåning från allmänheten, exkl. repor och värdepappersutlåning	203,2	181,0	12	12	202,1	1	1
Summa tillgångar	570,4	552,2	3		614,5	-7	
Kapital under förvaltning	411,3	351,4	17		392,9	5	
Eget kapital	33,5	33,7	-1		36,6	-8	

## Nyckeltal<sup>2</sup>

	Kv4 2021	Kv4 2020	Föränd- ring %	Kv3 2021	Föränd- ring %	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020	Föränd- ring %
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,26	0,18	44	0,25	4	0,95	0,55	73
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,95	0,55	73	0,87	9	0,95	0,55	73
Aktiekurs <sup>1</sup> , euro	10,79	6,67	62	11,24	-4	10,79	6,67	62
Föreslagen/verkställd utdelning per aktie, euro						0,69 <sup>4</sup>	0,39	77
Eget kapital per aktie <sup>1</sup> , euro	8,51	8,35	2	9,06	-6	8,51	8,35	2
Potentiellt antal utestående aktier <sup>1</sup> , miljoner	3 966	4 050	-2	4 050	-2	3 966	4 050	-2
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	3 978	4 039	-2	4 042	-2	4 025	4 039	0
Avkastning på eget kapital, %	11,8	8,9		11,3		11,2	7,1	
Avkastning på eget kapital exklusive immateriella tillgångar, %	13,2	10,0		12,6		12,6	8,1	
Avkastning på riskexponeringsbelopp, %	2,7	1,9		2,6		2,5	1,4	
Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	11,3	8,4		10,8		11,2	7,1	
K/I-tal, %	45	55		47		48	55	
K/I-tal med periodiserade resolutionsavgifter, %	47	57		49		48	55	
Kreditförlustrelation, inkl. lån värderade till verkligt värde, punkter	7	3		-3		1	26	
Kärnprimärkapitalrelation <sup>1,3</sup> , %	17,0	17,1		16,9		17,0	17,1	
Primärkapitalrelation <sup>1,3</sup> , %	19,1	18,7		18,9		19,1	18,7	
Total kapitalrelation <sup>1,3</sup> , %	21,2	20,5		21,0		21,2	20,5	
Primärkapital <sup>1,3</sup> , md euro	29,0	29,1	0	28,8	1	29,0	29,1	0
Riskexponeringsbelopp <sup>1</sup> , md euro	151,9	155,4	-2	152,6	0	151,9	155,4	-2
ROCAR, %	17,3	12,1		17,2		16,5	9,2	
ROCAR med periodiserade resolutionsavgifter, %	16,6	11,5		16,4		16,5	9,2	
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster) <sup>1</sup>	26 894	28 051	-4	27 126	-1	26 894	28 051	-4
Ekonomiskt kapital <sup>1</sup> , md euro	23,2	23,5	-1	23,1	0	23,2	23,5	-1

<sup>1</sup> Vid periodens slut.

<sup>2</sup> 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>.

<sup>3</sup> Inklusivt periodens resultat.

<sup>4</sup> Unggefärligt belopp baserat på beräknat antal utestående aktier på den preliminära dagen för utdelningsbeslut.

# Världsekonomin och finansmarknaden<sup>1</sup>

## Ekonomiska utsikter

Återhämtningen i världsekonomin fortsatte under tredje kvartalet, anförd av de utvecklade ekonomierna där vaccinationsprogrammen har varit mest framgångsrika. Den expansiva ekonomiska politiken gav också god draghjälp. Återhämtningen tappade fart mot slutet av året. Den globala BNP-tillväxten bedöms ha varit omkring 5,5 procent för helåret 2021 och förväntas mattas av under 2022.

Den globala efterfrågan på varor var fortsatt hög, medan utbudet begränsades till följd av utbrott av nya covidvarianter och flaskhalsar i olika delar av värdekedjan världen över. Tillsammans med ökade transportkostnader, stigande energikostnader och höga råvarupriser bidrog det till att inflationstrycket ökade världen över. En mer hökaktig hållning från den amerikanska centralbanken Federal Reserve ledde till stigande räntor och svängningar på börsen mot slutet av året.

Länderna i Norden hör till de ekonomier i världen som klarat sig bäst under pandemin. BNP i alla fyra länderna ligger nu högre än före pandemin. Indikatorer pekar på en inbromsning i ekonomin mot slutet av 2021, till följd av nya restriktioner för att begränsa spridningen av omikronvarianten.

## Danmark

Under tredje kvartalet 2021 ökade Danmarks BNP med 1,1 procent jämfört med föregående kvartal. BNP-tillväxten ledde till rekordhög sysselsättning och arbetslösheten sjönk till 2,8 procent i november – den lägsta nivån sedan 2008. Hus- och lägenhetspriserna var 8,9 procent respektive 9,7 procent högre i oktober 2021 jämfört med samma månad förra året. Konsumentprisinflationen på årsbasis var 3,1 procent i december 2021. Under fjärde kvartalet förblev den danska kronan stark i förhållande till euron, till följd av relativt låg överskottslikviditet på penningmarknaden. Under december tvingades Danmarks Nationalbank till betydande valuta-interveneringar för att bibehålla den fasta valutakursen.

## Finland

Under tredje kvartalet 2021 ökade Finlands BNP med 0,8 procent jämfört med föregående kvartal. Hushållens konsumtion steg med 1,3 procent tack vare återhämtningen i tjänstesektorn. Den snabba ekonomiska återhämtningen har också bidragit till att läget på arbetsmarknaden har förbättrats. Arbetslösheten sjönk till 7,0 procent i december medan antalet lediga jobb var fler än någonsin. Bygginvesteringarna ökade under tredje kvartalet, vilket speglar en ökad efterfrågan på bostäder. Under tredje kvartalet steg lägenhetspriserna med 4,1 procent och huspriserna med 5,5 procent på årsbasis, även om prisutvecklingen dämpades under hösten. Konsumentprisinflationen på årsbasis var 3,5 procent i december 2021. Det är framför allt de stigande energipriserna som har drivit på inflationen.

## Norge

Norges fastlands-BNP ökade med 2,6 procent på kvartalsbasis under tredje kvartalet 2021. Arbetslösheten var 2,3 procent i december och ligger nu nära nivån från före pandemin. Bostadspriserna var stabila under fjärde kvartalet och ökade med 5,2 procent på årsbasis under 2021. Konsumentprisinflationen på årsbasis var 5,3 procent i december, till följd av ökade energipriser. Nu när ekonomin har återhämtat sig har Norges Bank börjat höja räntan. Centralbanken höjde sin styrränta från 0,25 procent till 0,5 procent i december och signalerade ytterligare en höjning till 0,75 procent i mars 2022. Enligt Norges Banks senaste räntebana kommer styrräntan att höjas till 1,25 procent i slutet av 2022. Den norska kronan stärktes mot euron efter stora svängningar under kvartalet.

## Sverige

Sveriges BNP ökade med 2,0 procent på kvartalsbasis under tredje kvartalet 2021. Det var främst hushållens konsumtion som ökade, medan exporten var i stort oförändrad. Läget på arbetsmarknaden fortsatte att förbättras och arbetslösheten sjönk till 7,2 procent i november. Hus- och lägenhetspriserna har planat ut något, men var fortfarande 13 procent respektive 8 procent högre i november 2021 jämfört med samma månad förra året. Konsumentprisinflationen på årsbasis var 3,6 procent i november, till följd av kraftigt ökade energipriser. Löneökningarna steg något men är fortsatt måttliga. Riksbanken lämnade reporäntan oförändrad på 0,0 procent och signalerade att den skulle hållas oförändrad under de närmaste två åren. Uppköpsprogrammen av obligationer avslutades i december 2021. Den handelsviktade svenska kronan försvagades med 0,9 procent under fjärde kvartalet.

<sup>1</sup>Källa: Nordea Economic Research.



# Koncernens resultat och utveckling

## Fjärde kvartalet 2021

### Räntenetto

**Kv4/kv4:** Räntenettet ökade med 7 procent. Uppgången berodde främst på högre utlåning till små och medelstora företag, större bolånevolymer och förbättrade marginaler på inlåningen. Utlåningsmarginalerna i Norge påverkades negativt av en högre norsk interbankränta (NIBOR). Valutaeffekter påverkade räntenettet positivt med omkring 38 mn euro.

**Kv4/kv3:** Räntenettet ökade med 2 procent. Uppgången berodde främst på högre utlåning till små och medelstora företag, förbättrade marginaler på inlåningen och högre avgiftsintäkter från utlåningen. Dessa motverkades delvis av lägre marginaler på bolån, främst till följd av högre NIBOR. Valutaeffekter påverkade räntenettet positivt med omkring 17 mn euro.

### Utlåning

**Kv4/kv4:** Exklusive repor och värdepapperslån ökade utlåningen till allmänheten med 5 procent i lokala valutor. Utlåningen i lokala valutor ökade i Personal Banking (6 procent), Business Banking (6 procent) och Large Corporates & Institutions (1 procent).

**Kv4/kv3:** Exklusive repor och värdepapperslån ökade utlåningen till allmänheten med 3 procent i lokala valutor. Utlåningen i lokala valutor ökade i Personal Banking (1 procent), Business Banking (2 procent) och Large Corporates & Institutions (7 procent).

### Inlåning

**Kv4/kv4:** Exklusive repor och värdepapperslån ökade inlåningen från allmänheten med 12 procent i lokala valutor. Inlåningen i lokala valutor ökade i Personal Banking (4 procent), Business Banking (11 procent) och Large Corporates & Institutions (25 procent).

**Kv4/kv3:** Exklusive repor och värdepapperslån ökade inlåningen från allmänheten med 1 procent i lokala valutor. Inlåningen i lokala valutor ökade i Business Banking (6 procent). I Personal Banking och Large Corporates & Institutions var inlåningen oförändrad.

### Räntenetto per affärsområde

	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Lokal valuta	
								Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
<b>Mn euro</b>									
Personal Banking	556	573	569	561	535	4%	-3%	2%	-4%
Business Banking	418	397	407	395	384	9%	5%	6%	4%
Large Corporates & Institutions	246	226	230	238	226	9%	9%		
Asset & Wealth Management	20	19	19	19	17	18%	5%	12%	0%
Koncernfunktioner	15	11	7	-1	7				
<b>Summa koncernen</b>	<b>1 255</b>	<b>1 226</b>	<b>1 232</b>	<b>1 212</b>	<b>1 169</b>	<b>7%</b>	<b>2%</b>	<b>4%</b>	<b>1%</b>

### Räntenettoförändring

	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Jan-dec
			21/20
<b>Mn euro</b>			
<b>Räntenetto i början av perioden</b>	<b>1 226</b>	<b>1 169</b>	<b>4 515</b>
<b>Marginaldrivet räntenetto</b>	<b>-25</b>	<b>-4</b>	<b>193</b>
Utlåningsmarginal	-33	-63	-33
Inlåningsmarginal	14	42	77
Upplåningskostnad	-6	17	149
<b>Volymdrivet räntenetto</b>	<b>19</b>	<b>37</b>	<b>131</b>
Utlåningsvolym	20	43	157
Inlåningsvolym	-1	-6	-26
Antal bankdagar	0	0	-12
Övrigt <sup>1</sup>	35	53	98
<b>Räntenetto i slutet av perioden</b>	<b>1 255</b>	<b>1 255</b>	<b>4 925</b>
<sup>1</sup> varav valutaeffekt	17	38	142



### Avgifts- och provisionsnetto

**Kv4/kv4:** Avgifts- och provisionsnettot ökade med 16 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 fjärde kvartalet 2020.

**Kv4/kv3:** Avgifts- och provisionsnettot ökade med 6 procent. Uppgången berodde främst på högre intäkter från sparande- och placeringsprovisioner samt utlåningsavgifter.

### Sparande- och placeringsprovisioner

**Kv4/kv4:** Avgifts- och provisionsnettot från sparande och placeringar ökade med 18 procent, främst till följd av mer kapital under förvaltning. Detta motverkades delvis av högre provisionskostnader.

**Kv4/kv3:** Avgifts- och provisionsnettot från sparande och placeringar ökade med 7 procent, främst till följd av mer kapital under förvaltning samt högre intäkter från mäklari och rådgivning. Vid periodens utgång hade det förvaltade kapitalet ökat med 5 procent, eller 18 md euro, till 411 md euro, med ett nettoinflöde på 4,9 md euro under kvartalet.

### Betalnings-, kort- och låneprovisioner

**Kv4/kv4:** Avgifts- och provisionsnettot från betalningar och kort ökade med 15 procent från de dämpade nivåerna under fjärde kvartalet 2020, som berodde på covid-19. Avgifts- och provisionsnettot från utlåningen ökade med 8 procent, främst till följd av högre efterfrågan från kunderna.

**Kv4/kv3:** Avgifts- och provisionsnettot från betalningar och kort minskade med 2 procent. Avgifts- och provisionsnettot från utlåningen ökade med 9 procent till följd av högre efterfrågan från kunderna.

### Avgifts- och provisionsnetto per affärsområde

	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Lokal valuta	
								Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
<b>Mn euro</b>									
Personal Banking	342	332	317	298	291	18%	3%	16%	2%
Business Banking	177	164	157	164	158	12%	8%	10%	7%
Large Corporates & Institutions	113	112	163	137	116	-3%	1%		
Asset & Wealth Management	294	270	245	236	229	28%	9%	28%	9%
Koncernfunktioner	-6	-8	-4	-8	-2				
<b>Summa koncernen</b>	<b>920</b>	<b>870</b>	<b>878</b>	<b>827</b>	<b>792</b>	<b>16%</b>	<b>6%</b>	<b>14%</b>	<b>5%</b>

### Avgifts- och provisionsnetto per kategori

	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Lokal valuta	
								Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
<b>Mn euro</b>									
Sparande och placeringar, netto	654	613	617	563	552	18%	7%	18%	6%
Betalningar och kort, netto	127	130	115	115	110	15%	-2%	14%	-3%
Utlåning, netto	151	138	144	146	140	8%	9%	5%	8%
Övriga provisioner, netto	-12	-11	2	3	-10				
<b>Summa koncernen</b>	<b>920</b>	<b>870</b>	<b>878</b>	<b>827</b>	<b>792</b>	<b>16%</b>	<b>6%</b>	<b>14%</b>	<b>5%</b>

### Förvaltad kapital, volymer och nettoflöden

	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Nettoflöde
						Kv4 21
<b>Md euro</b>						
Nordiska retailfonder	87,4	82,4	80,6	75,7	71,6	1,8
Private Banking	122,7	116,1	114,2	107,2	100,8	1,8
Försäljning till institutionella kunder	131,3	128,0	124,6	124,5	121,4	0,4
Life & Pension	69,9	66,3	64,8	61,6	57,6	0,9
<b>Summa</b>	<b>411,3</b>	<b>392,9</b>	<b>384,2</b>	<b>368,9</b>	<b>351,4</b>	<b>4,9</b>

### Nettoresultat av poster till verkligt värde

**Kv4/kv4:** Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 14 procent till följd av högre affärsaktivitet i kundområdena och större positiva värdejusteringar på innehav i Treasury. Detta motverkades delvis av lägre handelsintäkter i Markets.

**Kv4/kv3:** Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 10 procent till följd av högre affärsaktivitet i kundområdena. Detta motverkades delvis av lägre handelsintäkter i Markets och mindre positiva värdejusteringar på innehav i Treasury.

### Nettoresultat av poster till verkligt värde per affärsområde

	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
<b>Mn euro</b>							
Personal Banking	14	14	33	15	22	-36%	0%
Business Banking	86	66	74	72	65	32%	30%
Large Corporates & Institutions	89	96	112	245	100	-11%	-7%
Asset and Wealth Mgmt exkl. Life & Pension	5	8	4	10	3	80%	-33%
Life & Pension	24	20	26	28	13	82%	18%
Koncernfunktioner	29	20	29	0	14		
<b>Summa koncernen</b>	<b>247</b>	<b>224</b>	<b>278</b>	<b>370</b>	<b>217</b>	<b>14%</b>	<b>10%</b>

### Resultatandelar i intresseföretag

**Kv4/kv4:** Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till -4 mn euro, ned från 5 mn euro, till följd av lägre intäkter från intresseföretagen och nedskrivning av värdet på ett aktieinnehav.

**Kv4/kv3:** Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till -4 mn euro, ned från 9 mn euro, till följd av lägre intäkter från intresseföretagen och nedskrivning av värdet på ett aktieinnehav.

### Övriga rörelseintäkter

**Kv4/kv4:** Övriga rörelseintäkter uppgick till 20 mn euro, ned från 36 mn euro. Under fjärde kvartalet 2020 genomfördes försäljningen av Nordeas innehav i Automatia, som uppgick till 10 mn euro.

**Kv4/kv3:** Övriga rörelseintäkter uppgick till 20 mn euro, upp från 15 mn euro.

### Intäkter per affärsområde

	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Lokal valuta	
								Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
<b>Mn euro</b>									
Personal Banking	912	919	929	878	848	8%	-1%	6%	-2%
Business Banking	688	637	647	640	617	12%	8%	9%	7%
Large Corporates & Institutions	450	435	505	620	443	2%	3%		
Asset & Wealth Management	346	318	294	293	265	31%	9%	29%	9%
Koncernfunktioner	42	35	43	-11	46				
<b>Summa koncernen</b>	<b>2 438</b>	<b>2 344</b>	<b>2 418</b>	<b>2 420</b>	<b>2 219</b>	<b>10%</b>	<b>4%</b>	<b>8%</b>	<b>3%</b>

### Rörelsekostnader

**Kv4/kv4:** Rörelsekostnaderna minskade med 10 procent till följd av lägre omstruktureringskostnader, lägre IT-kostnader och återbetalning av moms. Detta motverkades delvis av högre avsättningar för rörliga ersättningar och nedskrivningar. Fjärde kvartalet 2020 påverkades också av negativa engångsposter. Valutaeffekter påverkade negativt med omkring 21 mn euro.

**Kv4/kv3:** Rörelsekostnaderna var stabila jämfört med förra kvartalet. Valutaeffekter påverkade negativt med omkring 10 mn euro.

### Personalkostnader

**Kv4/kv4:** Personalkostnaderna minskade med 7 procent till följd av lägre omstruktureringskostnader. Detta motverkades delvis av högre avsättningar för rörliga ersättningar till följd av det starka affärsresultatet. Under fjärde kvartalet 2020 gjordes avsättningar för en semesterlöneskuld i Danmark och Nordea Finance Equipment införlivades i koncernen.

**Kv4/kv3:** Personalkostnaderna minskade med 5 procent jämfört med förra kvartalet, till följd av lägre omstruktureringskostnader. Detta motverkades delvis av högre avsättningar för rörliga ersättningar till följd av det starka affärsresultatet.

### Övriga kostnader

**Kv4/kv4:** Övriga kostnader minskade med 24 procent till följd av lägre IT-kostnader, regulatoriska kostnader och återbetalning av moms.

**Kv4/kv3:** Övriga kostnader ökade med 2 procent till följd av högre IT- och marknadsföringskostnader samt regulatoriska kostnader. Dessa uppvägdes delvis av återbetalning av moms.

### Avskrivningar

**Kv4/kv4:** Avskrivningarna ökade med 7 procent till följd av högre nedskrivningar samt en ökad aktiveringsgrad för tillgångar och projekt. Fjärde kvartalet 2020 påverkades också negativt av nedskrivningar.

**Kv4/kv3:** Avskrivningarna ökade med 19 procent till 190 mn euro till följd av högre nedskrivningar.

### Anställda

**Kv4/kv4:** Vid utgången av fjärde kvartalet uppgick antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) till 26 894, vilket var en minskning med 4 procent.

**Kv4/kv3:** Antalet anställda minskade med 1 procent.

### Rörelsekostnader

Mn euro	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Lokal valuta	
								Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
Personalkostnader	-670	-702	-705	-682	-722	-7%	-5%	-8%	-5%
Övriga kostnader	-241	-237	-262	-486	-319	-24%	2%	-27%	0%
Av- och nedskrivningar	-190	-159	-164	-151	-177	7%	19%	6%	18%
<b>Summa koncernen</b>	<b>-1 101</b>	<b>-1 098</b>	<b>-1 131</b>	<b>-1 319</b>	<b>-1 218</b>	<b>-10%</b>	<b>0%</b>	<b>-11%</b>	<b>-1%</b>

### Rörelsekostnader per affärsområde

Mn euro	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Lokal valuta	
								Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
Personal Banking	-458	-444	-441	-504	-449	2%	3%	0%	1%
Business Banking	-290	-285	-273	-332	-285	2%	2%	-1%	0%
Large Corporates & Institutions	-185	-183	-184	-285	-192	-4%	1%		
Asset & Wealth Management	-143	-148	-119	-126	-136	5%	-3%	4%	-3%
Koncernfunktioner	-25	-38	-114	-72	-156				
<b>Summa koncernen</b>	<b>-1 101</b>	<b>-1 098</b>	<b>-1 131</b>	<b>-1 319</b>	<b>-1 218</b>	<b>-10%</b>	<b>0%</b>	<b>-11%</b>	<b>-1%</b>

### Valutakurseffekter

Procentenheter	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec
			21/20
Intäkter	2	1	2
Kostnader	2	1	2
Rörelseresultat	3	1	3
Utlåning och inlåning	1	0	1

## Kreditförluster och liknande nettoresultat

Utvecklingen för Nordeakoncernens kreditportfölj var fortsatt stark under fjärde kvartalet. Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till en nettoförlust på 56 mn euro (7 punkter; 12 punkter eller 81 mn euro exklusive lånefordringar som värderas till verkligt värde).

Kreditförlusterna var mer i linje med historiska nivåer jämfört med de två föregående kvartalen då kreditförlusterna var ovanligt låga.

Avsättningarna enligt ledningens bedömning var oförändrade och uppgick till 610 mn euro, vilket ger en betydande reserv både för förväntade kreditförluster till följd av covid-19 och för planerade förbättringar av avsättningsmodellerna och -processerna.

### Huvudsakliga faktorer som påverkar kreditförluster och liknande nettoresultat

Kreditförluster på enskilda exponeringar (kategori 3) uppgick till 111 mn euro (13 punkter). Under kvartalet ökade avsättningarna till följd av en justering av värderingsmetoden för säkerheter i kommersiella fastigheter samt för att stärka avsättningarna för lanbrukssektorn där svinproducenterna drabbats av exportrestriktioner. Övriga individuella avsättningar var låga; ingen översteg 10 mn euro. De gruppvisa avsättningarna (kategori 1, 2 och 3) minskade med 30 mn euro, varav 7 mn återfördes till följd av bättre ekonomiska utsikter och 23 mn återfördes till följd av fortsatt stärkt kreditkvalitet.

En omvärderingsvinst på 25 mn euro bokfördes i Nordea Kredits bolåneportfölj som redovisas till verkligt värde, främst till följd av ytterligare ökning av bostadspriserna.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 10 mn euro i Personal Banking, 27 mn euro i Business Banking, 12 mn euro i Large Corporates & Institutions och 7 mn euro i koncernfunktionerna.

### Effekter av covid-19

Kreditportföljens kvalitet var fortsatt stabil och stark under hela kvartalet. Återbetalningsförmågan stärktes något och antalet fallissemang fortsatte att minska. Vi räknar med att vissa kunder kommer att drabbas av pandemi-relaterade restriktioner. Effekterna förväntas emellertid fortsatt vara begränsade till de få sektorer som identifierats som drabbade, och Nordea har begränsad utlåning till dessa sektorer (cirka 1 procent av kreditportföljen). Nordea fortsätter att följa noga hur kreditrisken utvecklas i sektorer som påverkats särskilt mycket av covid-19 och har en nära dialog med drabbade kunder.

### Avsättningar enligt ledningens bedömning

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

För ytterligare information, se not 8.

## Kreditportfölj

Exklusive omvända repor och värdepapperslån ökade utlåningen till allmänheten till 328 md euro, från 319 md euro under tredje kvartalet 2021. Det motsvarar en ökning med 3 procent i lokala valutor.

Exklusive omvända repor och värdepapperslån ökade utlåningen till allmänheten som redovisas till verkligt värde till 58 md euro, från 57 md euro under tredje kvartalet 2021. I slutet av fjärde kvartalet 2021 bestod utlåningen som redovisas till verkligt värde främst av danska bolån som uppgick till 58 md euro, upp från 57 md euro under tredje kvartalet.

Utlåningen till allmänheten som redovisas till upplupet anskaffningsvärde, före reserver, ökade till 272 md euro, från 264 md euro under tredje 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 tredje kvartalet. Kategori 1 var stabil, kategori 2 minskade med 3 procent och kategori 3 minskade med 3 procent jämfört med förra kvartalet. Lån i kategori 2 uppgick till 12,7 md euro (4,7 procent av utlåningen som redovisas till upplupet anskaffningsvärde), en minskning med 3 procent från förra året. Lån i kategori 3 uppgick till 3,5 md euro (1,28 procent av utlåningen som redovisas till upplupet anskaffningsvärde), en minskning med 12 procent från förra året.

Täckningsgraden var 3,1 procent för kategori 2 (ned från 3,2 procent förra kvartalet) och 46 procent för kategori 3 (upp från 45 procent förra kvartalet). Andelen osäkra fordringar för utlåning som redovisas till verkligt värde ökade till 0,89 procent från 0,86 procent under förra kvartalet till följd av färre omvända repor.

Nordea fortsatte att minska stocken av äldre oreglerade lån genom avskrivningar. Under fjärde kvartalet 2021 gjordes bruttoavskrivningar på 188 mn euro (493 mn euro för helåret).

### Kreditförluster, netto

	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20
<b>Punkter av utlåningen, upplupet anskaffningsvärde<sup>1</sup></b>					
Kreditförlustrelation, på årsbasis, koncernen	12	1	-5	10	9
varav kategori 1 och 2	-11	1	-21	-2	1
varav kategori 3	23	0	16	12	8
<b>Punkter av utlåningen, totalt<sup>1,2</sup></b>					
Kreditförlustrelation, inkl. lån värderade till verkligt värde på årsbasis	7	-3	-6	6	3
<b>Personal Banking totalt</b>	2	0	0	2	3
PeB Danmark	-17	-17	-30	-12	-10
PeB Finland	21	11	22	16	15
PeB Norge	5	4	0	2	9
PeB Sverige	4	2	6	6	2
<b>Business Banking totalt</b>	11	-6	-13	7	11
BB Danmark	5	-25	-38	-2	-2
BB Finland	54	-4	14	22	16
BB Norge	-7	12	-21	0	23
BB Sverige	1	-9	-1	11	8
<b>Large Corporates &amp; Institutions totalt</b>	8	-7	-8	17	-1
LC&I Danmark	-21	-32	-16	-59	-5
LC&I Finland	48	-33	10	0	-5
LC&I Norge	7	3	-7	109	3
LC&I Sverige	7	3	-19	6	23

<sup>1</sup> Negativt belopp är nettoåterföringar.

<sup>2</sup> 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

**Kv4/kv4:** Rörelseresultatet ökade med 32 procent till 1 281 mn euro till följd av högre intäkter och lägre kostnader.

**Kv4/kv3:** Rörelseresultatet ökade med 1 procent till 1 281 mn euro till följd av högre intäkter. Detta motverkades delvis av högre kreditförluster.

### Skatter

**Kv4/kv4:** Skattekostnaden uppgick till 264 mn euro, upp från 248 mn euro, vilket motsvarar en skattesats på 20,6 procent, jämfört med 25,5 procent under fjärde kvartalet 2020.

**Kv4/kv3:** Skattekostnaden uppgick till 264 mn euro, ned från 267 mn euro, vilket motsvarar en skattesats på 20,6 procent, jämfört med 21,1 procent under förra kvartalet.

### Periodens resultat

**Kv4/kv4:** Periodens resultat ökade med 40 procent till 1 017 mn euro. Avkastningen på eget kapital var 11,8 procent, upp från 8,9 procent. Med periodiserade resolutionsavgifter var avkastningen på eget kapital 11,3 procent, upp från 8,4 procent.

**Kv4/kv3:** Periodens resultat ökade med 2 procent till 1 017 mn euro. Avkastningen på eget kapital var 11,8 procent, upp från 11,3 procent. Med periodiserade resolutionsavgifter var avkastningen på eget kapital 11,3 procent, upp från 10,8 procent.

**Kv4/kv4:** Resultatet per aktie efter utspädning var 0,26 euro, att jämföra med 0,18 euro.

**Kv4/kv3:** Resultatet per aktie efter utspädning var 0,26 euro, att jämföra med 0,25 euro.

### Rörelseresultat per affärsområde

	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Lokal valuta	
								Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
<b>Mn euro</b>									
Personal Banking	444	474	490	367	387	15%	-6%	13%	-7%
Business Banking	371	367	404	292	306	21%	1%	19%	1%
Large Corporates & Institutions	253	263	334	308	252	0%	-4%		
Asset & Wealth Management	203	170	178	164	131	55%	19%	54%	19%
Koncernfunktioner	10	-6	-68	-82	-103				
<b>Summa koncernen</b>	<b>1 281</b>	<b>1 268</b>	<b>1 338</b>	<b>1 049</b>	<b>973</b>	<b>32%</b>	<b>1%</b>	<b>28%</b>	<b>0%</b>

## Kapitalposition och riskexponeringsbelopp

Nordeakoncernens kärnprimärkapitalrelation ökade till 17,0 procent i slutet av fjärde kvartalet, från 16,9 procent under tredje kvartalet 2021. Kärnprimärkapitalet ökade med 0,1 md euro, främst till följd av högre resultat efter avdrag för förväntad utdelning. Detta motverkades delvis av en minskning av balanserade vinstmedel efter en justering av aktuariella antaganden avseende pensioner.

Risikexponeringsbeloppet minskade med 0,7 md euro, främst till följd av högre kreditkvalitet för både företags- och privatlån. Lägre motpartsrisik och försäljningen av aktier i Luminor Bank bidrog även till minskningen. Högre volymer till följd av ökad affärsaktivitet i företags- och privatsegmenten, samt ökad marknadsrisk, motverkade delvis minskningen av riskexponeringsbeloppet.

Nordeakoncernens primärkapitalrelation ökade till 19,1 procent vid utgången av fjärde kvartalet, från 18,9 procent under tredje kvartalet. Den totala kapitalrelationen ökade till 21,2 procent från 21,0 procent.

I slutet av fjärde kvartalet uppgick kärnprimärkapitalet till 25,9 md euro, primärkapitalet uppgick till 29,0 md euro och kapitalbasen uppgick till 32,3 md euro.

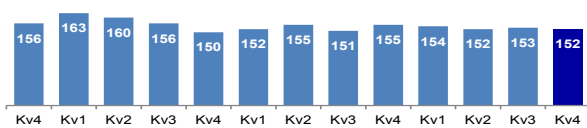
Bruttosoliditeten ökade till 5,4 procent under fjärde kvartalet, från 5,0 procent under tredje kvartalet 2021. Ökningen berodde främst på lägre kassa och tillgodohavanden hos centralbanker.

I slutet av fjärde kvartalet uppgick koncernens ekonomiska kapital till 23,2 md euro, i stort sett oförändrat jämfört med tredje kvartalet 2021.

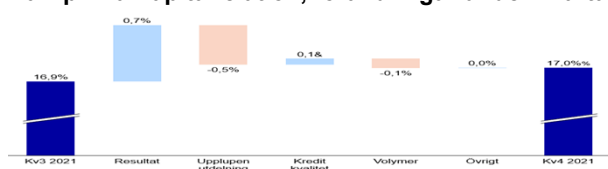
### Kapitalrelationer

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

### Risikexponeringsbelopp (md euro), kvartalsvis utveckling



### Kärnprimärkapitalrelation, förändringar under kvartalet



## Kapital- och utdelningspolicier

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

### Återköp av egna aktier

Den 16 september godkände Europeiska centralbanken

(ECB) Nordeas ansökan om att genomföra återköp av egna aktier upp till 2,0 md euro. Ett första återköpsprogram inleddes i oktober och pågår alltså. Nordea har nu lämnat in en andra ansökan om återköp av aktier till ECB i linje med de planer som tidigare presenterats.

### Föreslagen utdelning

Den 31 december 2021 uppgick Nordea Bank Ab:s utdelningsbara vinstmedel, inklusive årets resultat, till 18 878 mn euro och annat fritt eget kapital uppgick till 4 602 mn euro.

Nordeas styrelse har beslutat att föreslå att den ordinarie bolagsstämman, som hålls den 24 mars 2022, bemyndigar styrelsen att besluta om en utdelning på högst 2 682 mn<sup>1</sup> euro. Det motsvarar 70 procent av årets resultat och ligger i linje med utdelningspolicyns övre gräns. Avsikten är att styrelsen ska besluta om utdelningen i en utbetalning enligt bemyndigandet omedelbart efter stämman. Utdelning utbetalas inte för aktier som innehas av Nordea på avstämningsdagen för utdelningen. En fullständig utbetalning av utdelningen omedelbart efter stämman beräknas uppgå till cirka 0,69<sup>2</sup> euro per aktie.

### Utveckling på regelområdet

Den 27 oktober publicerade EU-kommissionen sitt förslag till CRR 3 och CRD 6, det vill säga EU:s införande av den slutliga versionen av Basel 3 (Basel 4). Kommissionen har föreslagit ett antal skillnader jämfört med Basel-standarderna. Bland annat att tillämpningen av de reviderade reglerna skjuts upp till 2025 och att vissa övergångskrav införs för kapitalgolvet.

I december beslutade både Danmark och Norge att höja sina kontracykliska kapitalbuffertar ytterligare. Den aktuella danska bufferten på 0 procent ska höjas till 1,0 procent under tredje kvartalet 2022 och därefter höjas igen till 2,0 procent från fjärde kvartalet 2022. Den aktuella norska bufferten på 1 procent ska höjas till 1,5 procent under andra kvartalet 2022 och därefter höjas igen till 2,0 procent från fjärde kvartalet 2022.

Den 17 december beslutade Finansinspektionen att förlänga tillämpningen av riskviktsgolvet på 25 procent för svenska bolån till den 30 december 2023. Förlängningen har godkänts av EU-kommissionen.

Den 2 februari 2022 mottog Nordea den samlade kapitalbedömningen (SREP), som innehåller beslutet att bibehålla det aktuella kapitalkravet enligt pelare 2 på 1,75 procent (varav 0,98 procent ska täckas med kärnprimärkapital).

Nordea har mottagit Single Resolution Boards beslut angående minimikrav för Nordeakoncernens 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 får inte 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 fjärde kvartalet på 4,73 procent av riskexponeringsbeloppet, uppgår till 27,44 procent respektive 20,79 procent av riskexponeringsbeloppet. Båda kraven blir bindande från den 1 januari 2022, utan övergångsperiod. Dessa krav kommer att granskas och uppdateras årligen av Single Resolution Board.

1. Högst 2 681 667 380 euro

2. Ungefärligt belopp baserat på beräknat antal utestående aktier på den preliminära dagen för utdelningsbeslut.



## Riskexponeringsbelopp (REA)

	31 dec 2021	31 dec 2020
<b>Mn euro</b>		
<b>Kreditrisk</b>	<b>119 483</b>	<b>120 479</b>
IRK-metoden	102 818	104 743
- stater		
- företag	66 994	67 540
- avancerade	58 281	57 670
- grundläggande	8 713	9 870
- institut	3 862	4 738
- privatkunder	27 610	27 256
- med säkerhet i fast egendom	880	880
- övrigt	3 472	4 329
Schablonmetoden	16 665	15 736
- stater	671	520
- privatkunder	5 548	5 373
- övrigt	10 447	9 842
<b>Risk hänförlig till kreditvärderingsjusteringar</b>	<b>773</b>	<b>648</b>
<b>Marknadsrisk</b>	<b>4 972</b>	<b>6 616</b>
- handelslager, intern modell	3 908	3 671
- handelslager, schablonmetoden	637	606
- övrig verksamhet, schablonmetoden	427	2 339
<b>Transfereringsrisk</b>	<b>0</b>	<b>265</b>
<b>Operationell risk</b>	<b>14 306</b>	<b>14 701</b>
<b>Ytterligare riskexponeringsbelopp för finskt riskviktsgolv enligt artikel 458 CRR</b>		<b>630</b>
<b>Ytterligare riskexponeringsbelopp för svenskt riskviktsgolv enligt artikel 458 CRR</b>	<b>12 372</b>	<b>12 101</b>
<b>Ytterligare riskexponeringsbelopp, artikel 3 CRR</b>		
<b>Summa</b>	<b>151 906</b>	<b>155 440</b>

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

	31 dec 2021	31 dec 2020
<b>Mn euro</b>		
<b>Beräkning av kapitalbas</b>		
Eget kapital i konsoliderad situation	28 900	29 100
Periodens resultat	3 835	2 288
Föreslagen/verkställd utdelning	-2 682	-1 585
Kärnprimärkapital före avdrag enligt CRR	30 054	29 802
Uppskjutna skattefordringar	-4	-252
Immateriella tillgångar	-2 804	-2 636
IRK-reserveringar underskott (-)		
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser	-169	-108
Övriga poster inklusive avdrag för återköp av aktier, netto <sup>1</sup>	-1 197	-253
<b>Summa avdrag från kärnprimärkapitalet enligt CRR</b>	<b>-4 174</b>	<b>-3 249</b>
<b>Kärnprimärkapital (netto efter avdrag)</b>	<b>25 880</b>	<b>26 553</b>
Övrigt primärkapital före avdrag enligt CRR	3 159	2 609
Summa avdrag från övrigt primärkapital enligt CRR	-27	-21
<b>Övrigt primärkapital</b>	<b>3 132</b>	<b>2 588</b>
<b>Primärkapital (netto efter avdrag)</b>	<b>29 012</b>	<b>29 141</b>
Supplementärt kapital före avdrag enligt CRR	3 454	2 745
IRK-reserveringar överskott (+)	523	628
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag	-650	-650
Övriga poster, netto	-64	-63
<b>Summa avdrag från supplementärt kapital enligt CRR</b>	<b>-191</b>	<b>-85</b>
<b>Supplementärt kapital</b>	<b>3 263</b>	<b>2 660</b>
<b>Kapitalbas (netto efter avdrag)</b>	<b>32 275</b>	<b>31 801</b>
<sup>1</sup> Baserad på inkludering av resultat.	-1 191	-253

## Kapitalbas, exklusive periodens resultat

	31 dec <sup>2</sup> 2021	31 dec 2020
<b>Mn euro</b>		
Kärnprimärkapital	25 582	26 431
Primärkapital (netto efter avdrag)	28 714	29 019
<b>Summa kapitalbas</b>	<b>31 977</b>	<b>31 679</b>

<sup>2</sup> Inklusive Kv1-vinst, Kv2-vinst och Kv3-vinst, exklusive Kv4-vinst (väntande ansökan).

Kapitalbas, rapporterat till ECB<sup>3</sup>

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

## Inkludering av vinst

<sup>3</sup> 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	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20
<b>Md euro</b>					
Utlåning till kreditinstitut	2	7	6	10	3
Utlåning till allmänheten	345	343	338	334	330
Derivat	30	30	32	36	45
Räntebärande värdepapper	63	64	65	67	63
Övriga tillgångar	130	171	146	144	111
<b>Summa tillgångar</b>	<b>570</b>	<b>615</b>	<b>587</b>	<b>591</b>	<b>552</b>
Inlåning från kreditinstitut	27	43	33	43	24
Inlåning från allmänheten	206	211	205	198	183
Emitterade värdepapper	176	191	183	183	174
Derivat	31	32	32	37	47
Övriga skulder	96	101	98	96	90
Summa eget kapital	34	37	36	34	34
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>570</b>	<b>615</b>	<b>587</b>	<b>591</b>	<b>552</b>

## Upplåning och likviditet

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

Vid utgången av fjärde kvartalet uppgick den långfristiga upplåningens andel av den totala upplåningen till cirka 79 procent.

Den kortsiktiga likviditetsrisken mäts med flera mått, bland annat likviditetstäckningsgraden (LCR). Nordeakoncernens kombinerade LCR var 160 procent vid utgången av fjärde kvartalet. Koncernens LCR var 143 procent i euro och 169 procent i dollar. Nordeas likviditetsreserv består av likvida värdepapper som centralbankerna godtar som säkerhet och kontanta medel enligt definitionen i LCR-förordningen. I slutet av fjärde kvartalet uppgick likviditetsreserven till 100 md euro, jämfört med 130 md euro i slutet av tredje kvartalet. Den långsiktiga likviditetsrisken mäts med hjälp av stabil nettofinansieringskvot (NSFR). I slutet av fjärde kvartalet uppgick Nordeas NSFR till 110,6 procent, jämfört med 113,6 procent i slutet av tredje kvartalet.

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

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

ECB tar ut negativ ränta på lånen i TLTRO III. Det innebär att Nordea redovisar negativ räntekostnad för sina TLTRO III-lån. Under fjärde 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, som mäts efter utgången av 2021, 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 fjärde kvartalet ändrade Nordea inte den effektiva räntan eftersom det ännu inte gick att konstatera med tillräcklig säkerhet att gränsvärdet hade uppnåtts i slutet av 2021.

## Upplåning och likviditet

	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20
Andel långfristig upplåning	79%	71%	73%	75%	81%
LCR summa	160%	168%	159%	159%	158%
LCR i euro	143%	239%	226%	220%	278%
LCR i dollar	169%	269%	248%	206%	119%

## Marknadsrisk

Marknadsrisken (mätt som VaR) i handelslagret uppgick till 35,2 mn euro. Den samlade marknadsrisken ökade med 5,1 mn euro på kvartalsbasis, främst till följd av högre ränterisk. Ränterisk var den faktor som påverkade marknadsrisken mest vid slutet av året. Marknadsrisken i handelslagret utgörs alljämt huvudsakligen av marknadsrisk i nordiska och nordeuropeiska länder.

## Handelslager

	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20
<b>Mn euro</b>					
Total risk, VaR	35	30	19	27	17
Ränterisk, VaR	37	27	24	24	18
Aktierisk, VaR	3	14	4	4	4
Valutarisk, VaR	1	1	2	2	3
Kreditspreadrisk, VaR	4	7	9	14	12
Inflationsrisk, VaR	2	2	2	2	3
Diversifieringseffekt	24%	42%	53%	42%	58%

Marknadsrisken (mätt som VaR) i övrig verksamhet uppgick till 69,5 mn euro, vilket var en minskning med 16,1 mn euro på kvartalsbasis. Nedgången berodde på lägre ränterisk, främst till följd av minskade swappositioner i danska och svenska kronor samt euro. Valutarisken i den övriga verksamheten ökade under kvartalet, främst till följd av större exponering mot dollarn.

## Övrig verksamhet

	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20
<b>Mn euro</b>					
Total risk, VaR	69	86	98	93	88
Ränterisk, VaR	75	89	100	98	89
Aktierisk, VaR	6	5	4	4	7
Valutarisk, VaR	10	8	4	7	5
Kreditspreadrisk, VaR	2	2	2	3	3
Diversifieringseffekt	25%	18%	11%	17%	15%

## Nordeas aktie och kreditbetyg

Nordeas aktiekurs och kreditbetyg vid utgången av fjärde kvartalet 2021.

	Nasdaq STO (SEK)	Nasdaq COP (DKK)	Nasdaq HEL (EUR)
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
2021-12-31	110,50	80,39	10,79

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

## Övrig information

### Utdelning av kapital till aktieägarna och ogiltigförklarande av aktier

I september 2021 godkände Europeiska centralbanken ett återköp av egna aktier för 2 md euro. Återköpen inleddes i oktober efter publiceringen av rapporten för tredje kvartalet 2021. Nordea har nu använt 75 procent av dessa 2 md euro och återköpt 141 miljoner aktier från sina aktieägare<sup>1</sup>. Totalt 42 602 988, 41 787 771 och 34 726 349 egna aktier, som innehades i kapitaloptimeringssyfte och förvärvats genom återköp, ogiltigförklarades i november, december respektive januari.

Inklusive utdelningen på 0,79 euro per aktie för 2019–20, som utbetalades till aktieägarna under 2021, uppgick Nordeas sammanlagda beslutade utdelning av kapital till aktieägarna till 4,9 md euro eller 1,20 euro per aktie under 2021.

### Försäljning av aktier i Luminor

År 2018, när Nordea och DNB sålde cirka 60 procent av sina aktier i Luminor till Blackstone, tecknade Nordea och Blackstone avtal om framtida försäljning av Nordeas resterande innehav på 19,95 procent under kommande år, på vissa villkor. Den 22 december 2021 genomfördes den första försäljningen enligt avtalet när Blackstone förvärvade cirka 8,3 procent av Nordeas aktiekapital och rösträtter i Luminor, med reservation för slutjusteringar. Nordeas aktuella innehav i Luminor uppgår därmed till cirka 11,6 procent.

### 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.

### Nedläggning av 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. Den frivilliga likvidationsprocessen av JSC Nordea Bank pågår.

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 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. Det egna kapitalet och kapitalbasen påverkas inte eftersom en motsvarande positiv post kommer att redovisas i "Övrigt totalresultat". Vidare gör Nordea bedömningen att detta inte kommer att medföra några ändringar av Nordeas förmåga att ge utdelning eller återköpa aktier.

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

Under vintern förvärrades covid-19-situationen ännu en gång, och olika restriktioner infördes i de nordiska länderna. Nordeas globala krishanteringsteam samt krishanteringsteamerna i varje land följde situationen under fjärde kvartalet och vidtog 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".

<sup>1</sup> Situationen i slutet av perioden framgår av "Rapport över förändringar i eget kapital".

# Kvartalsvis utveckling, koncernen

	Kv4 2021	Kv3 2021	Kv2 2021	Kv1 2020	Kv4 2020	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
<b>Mn euro</b>							
Räntenetto	1 255	1 226	1 232	1 212	1 169	4 925	4 515
Avgifts- och provisionsnetto	920	870	878	827	792	3 495	2 959
Nettoresultat av poster till verkligt värde	247	224	278	370	217	1 119	900
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	-4	9	3	-14	5	-6	-1
Övriga rörelseintäkter	20	15	27	25	36	87	93
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>2 438</b>	<b>2 344</b>	<b>2 418</b>	<b>2 420</b>	<b>2 219</b>	<b>9 620</b>	<b>8 466</b>
Allmänna administrationskostnader:							
Personalkostnader	-670	-702	-705	-682	-722	-2 759	-2 752
Övriga kostnader	-241	-237	-262	-486	-319	-1 226	-1 286
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-190	-159	-164	-151	-177	-664	-605
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-1 101</b>	<b>-1 098</b>	<b>-1 131</b>	<b>-1 319</b>	<b>-1 218</b>	<b>-4 649</b>	<b>-4 643</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>1 337</b>	<b>1 246</b>	<b>1 287</b>	<b>1 101</b>	<b>1 001</b>	<b>4 971</b>	<b>3 823</b>
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-56	22	51	-52	-28	-35	-860
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 281</b>	<b>1 268</b>	<b>1 338</b>	<b>1 049</b>	<b>973</b>	<b>4 936</b>	<b>2 963</b>
Skatt	-264	-267	-313	-261	-248	-1 105	-698
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 017</b>	<b>1 001</b>	<b>1 025</b>	<b>788</b>	<b>725</b>	<b>3 831</b>	<b>2 265</b>
Resultat per aktie efter utspädning (DEPS), euro	0,26	0,25	0,25	0,19	0,18	0,95	0,55
DEPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,95	0,87	0,83	0,64	0,55	0,95	0,55

# Affärsområden

	Personal Banking		Business Banking		Large Corporates & Institutions		Asset & Wealth Management		Koncernfunktioner		Nordeakoncernen		Förändr.
	Kv4	Kv3	Kv4	Kv3	Kv4	Kv3	Kv4	Kv3	Kv4	Kv3	Kv4	Kv3	
	2021	2021	2021	2021	2021	2021	2021	2021	2021	2021	2021	2021	
<b>Mn euro</b>													
Räntenetto	556	573	418	397	246	226	20	19	15	11	1 255	1 226	2%
Avgifts- och provisionsnetto	342	332	177	164	113	112	294	270	-6	-8	920	870	6%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	14	14	86	66	89	96	29	28	29	20	247	224	10%
Övriga rörelseintäkter	0	0	7	10	2	1	3	1	4	12	16	24	-33%
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>912</b>	<b>919</b>	<b>688</b>	<b>637</b>	<b>450</b>	<b>435</b>	<b>346</b>	<b>318</b>	<b>42</b>	<b>35</b>	<b>2 438</b>	<b>2 344</b>	<b>4%</b>
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-458</b>	<b>-444</b>	<b>-290</b>	<b>-285</b>	<b>-185</b>	<b>-183</b>	<b>-143</b>	<b>-148</b>	<b>-25</b>	<b>-38</b>	<b>-1 101</b>	<b>-1 098</b>	<b>0%</b>
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-10	-1	-27	15	-12	11	0	0	-7	-3	-56	22	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>444</b>	<b>474</b>	<b>371</b>	<b>367</b>	<b>253</b>	<b>263</b>	<b>203</b>	<b>170</b>	<b>10</b>	<b>-6</b>	<b>1 281</b>	<b>1 268</b>	<b>1%</b>
K/I-tal <sup>1</sup> , %	52	50	44	47	47	48	41	47			47	49	
Avkastning på ekonomiskt kapital <sup>1</sup> , %	16	18	16	16	12	12	32	29			17	16	
Ekonomiskt kapital	7 750	7 769	6 764	6 682	5 877	5 728	1 949	1 831	877	1 115	23 217	23 125	0%
Riskenxponeringsbelopp	46 603	46 937	43 200	43 707	41 333	40 509	9 251	8 841	11 519	12 569	151 906	152 563	0%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	6 839	6 950	4 218	4 351	1 210	1 291	2 711	2 727	11 916	11 807	26 894	27 126	-1%
<b>Volym, md euro<sup>2</sup>:</b>													
<b>Summa utlåning</b>	<b>171,9</b>	<b>169,9</b>	<b>98,3</b>	<b>96,6</b>	<b>46,3</b>	<b>43,2</b>	<b>11,3</b>	<b>10,9</b>	<b>0,5</b>	<b>-1,1</b>	<b>328,3</b>	<b>319,5</b>	<b>3%</b>
<b>Summa inlåning</b>	<b>85,5</b>	<b>85,7</b>	<b>55,9</b>	<b>53,2</b>	<b>49,9</b>	<b>49,7</b>	<b>11,6</b>	<b>11,3</b>	<b>0,3</b>	<b>2,2</b>	<b>203,2</b>	<b>202,1</b>	<b>1%</b>

<sup>1</sup> Med periodiserade resolutionsavgifter.

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

	Personal Banking		Business Banking		Large Corporates & Institutions		Asset & Wealth Management		Koncernfunktioner		Nordeakoncernen		Förändr.
	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec		
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	
<b>Mn euro</b>													
Räntenetto	2 259	2 093	1 617	1 422	940	883	77	68	32	49	4 925	4 515	9%
Avgifts- och provisionsnetto	1 289	1 131	662	565	525	458	1 045	822	-26	-17	3 495	2 959	18%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	76	100	298	261	542	445	125	104	78	-10	1 119	900	24%
Övriga rörelseintäkter	14	6	35	26	3	1	4	10	25	49	81	92	-12%
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>3 638</b>	<b>3 330</b>	<b>2 612</b>	<b>2 274</b>	<b>2 010</b>	<b>1 787</b>	<b>1 251</b>	<b>1 004</b>	<b>109</b>	<b>71</b>	<b>9 620</b>	<b>8 466</b>	<b>14%</b>
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-1 847</b>	<b>-1 802</b>	<b>-1 180</b>	<b>-1 125</b>	<b>-837</b>	<b>-830</b>	<b>-536</b>	<b>-520</b>	<b>-249</b>	<b>-366</b>	<b>-4 649</b>	<b>-4 643</b>	<b>0%</b>
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-16	-271	2	-316	-15	-269	0	-3	-6	-1	-35	-860	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 775</b>	<b>1 257</b>	<b>1 434</b>	<b>833</b>	<b>1 158</b>	<b>688</b>	<b>715</b>	<b>481</b>	<b>-146</b>	<b>-296</b>	<b>4 936</b>	<b>2 963</b>	<b>67%</b>
K/I-tal <sup>1</sup> , %	51	54	45	49	42	46	43	52			48	55	
Avkastning på ekonomiskt kapital <sup>1</sup> , %	17	12	16	9	15	7	31	27			17	9	
Ekonomiskt kapital	7 750	7 652	6 764	6 614	5 877	6 080	1 949	1 445	877	1 711	23 217	23 502	-1%
Riskenxponeringsbelopp	46 603	47 200	43 200	43 125	41 333	42 280	9 251	7 401	11 519	15 434	151 906	155 440	-2%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	6 839	7 059	4 218	4 608	1 210	1 461	2 711	2 741	11 916	12 182	26 894	28 051	-4%
<b>Volym, md euro<sup>2</sup>:</b>													
<b>Summa utlåning</b>	<b>171,9</b>	<b>162,5</b>	<b>98,3</b>	<b>92,3</b>	<b>46,3</b>	<b>45,8</b>	<b>11,3</b>	<b>9,6</b>	<b>0,5</b>	<b>3,1</b>	<b>328,3</b>	<b>313,3</b>	<b>5%</b>
<b>Summa inlåning</b>	<b>85,5</b>	<b>82,9</b>	<b>55,9</b>	<b>50,3</b>	<b>49,9</b>	<b>40,0</b>	<b>11,6</b>	<b>10,7</b>	<b>0,3</b>	<b>-2,9</b>	<b>203,2</b>	<b>181,0</b>	<b>12%</b>

<sup>1</sup> Med periodiserade resolutionsavgifter.

<sup>2</sup> 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

Vi fortsatte att stötta våra kunder under fjärde kvartalet och bibehöll en god utveckling inom bolån och sparande. Utlåningen ökade med 6 procent i lokala valutor jämfört med samma kvartal i fjol, och drevs av stigande bolånevolymer (upp 6 procent). Tack vare vår tillgänglighet och digitala kapacitet ökade vi våra marknadsandelar på bolånesidan ytterligare i Norden. Övrig utlåning, inklusive konsumtionslån, var stabil och inlåningen ökade med 4 procent.

Under kvartalet fortsatte vi att utveckla våra bolånetjänster för att skapa ännu bättre kundupplevelser. I Sverige lanserade vi Mitt bostadsköp, en personanpassad digital sida där kunderna kan se sitt lånelöfte, lämna uppgifter digitalt om fastigheten de vill köpa och initiera ett samtal från våra rådgivare med fastighetsvärdering och godkännande av lån. Tjänsten är en av de första i sitt slag i landet, och kunderna uppskattar tillgängligheten dygnet runt, snabbheten och användarvänligheten.

Kundnöjdheten i fråga om våra digitala tjänster är fortsatt hög och inflödet till sparande och placeringar via våra digitala kanaler fortsätter att öka kraftigt. Omkring 59 procent av alla fondförsäljningstransaktioner under kvartalet gjordes via digitala kanaler.

Vi fortsatte att hjälpa våra kunder att göra hållbara val och bidra positivt till hållbarhet genom sitt sparande. Under kvartalet utbildade vi omkring 900 rådgivare i olika hållbarhetsfrågor, så att de på ett bättre sätt kan hjälpa våra kunder som visar ett allt större intresse för våra hållbarhetsrelaterade produkter. Vi lanserade också en ny typ av lån i Sverige för hållbara bostadsrenoveringar och ökade vår utlåning inom gröna bolån med 55 procent jämfört med föregående år.

## Finansiellt resultat

Intäkterna ökade under fjärde kvartalet med 8 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre intäkter från sparande och fortsatt stark tillväxt inom bolån.

Räntenettet ökade med 4 procent jämfört med samma kvartal i fjol, tack vare kraftigt ökade bolånevolymer i samtliga länder, högre utlåningsmarginaler i Finland och högre inlåningsmarginaler i Danmark. Jämfört med föregående kvartal minskade räntenettet med 3 procent till följd av lägre utlåningsmarginaler. De minskade utlåningsmarginalerna drevs av en högre NIBOR-ränta i kombination med effekten från perioden för tillkännagivande av prisförändringar för kunder efter Norges Banks räntehöjningar i slutet av tredje och fjärde kvartalet.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 18 procent jämfört med samma kvartal i fjol, huvudsakligen till följd av högre intäkter från sparande och placeringar.

Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 36 procent jämfört med samma kvartal i fjol, eftersom 2020 innefattade omvärderingen av en ägarandel.

Kostnaderna ökade med 2 procent jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av högre avskrivningar och valutaeffekter. Detta uppvägdes delvis av lägre personalkostnader. Den starka affärsutvecklingen bidrog till att förbättra K/I-talet (med periodiserade resolutionsavgifter) till 52 procent, ner från 54 procent för fjärde kvartalet 2020. För 2021 hade vi ett K/I-tal på i det närmaste 50 procent, vilket innebär att vi uppnått målet för 2022 på omkring 50 procent ett år tidigare än planerat.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 10 mn euro (2 punkter), vilket är något lägre än förra året. De underliggande kreditförlusterna uppvägdes delvis av en positiv effekt från omvärderingen av Nordea Kredits bolåneportfölj.

Rörelseresultatet ökade med 15 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till 444 mn euro. Ökningen drevs av stark intäktstillväxt. Avkastningen på ekonomiskt kapital var 16 procent, att jämföra med 14 procent för samma kvartal i fjol.

## Personal Banking Danmark

Intäkterna ökade med 5 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

Räntenettet ökade med 9 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av stigande 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 2 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 1 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, huvudsakligen till följd av högre intäkter från sparande och placeringar.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 19 mn euro (17 punkter), främst till följd av den positiva effekten från omvärderingen av Nordea Kredits bolåneportfölj.

## Personal Banking Finland

Intäkterna ökade med 14 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

Räntenettet ökade med 13 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av stigande 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 5 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 14 procent jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av högre intäkter från sparande och placeringar. Även högre intäkter från betalnings- och kortavgifter bidrog.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 19 mn euro (21 punkter) och drevs av en omfördelning av reserveringar enligt ledningens bedömning för att stärka täckningen av nödlidande lån.

#### Personal Banking Norge

Intäkterna minskade med 5 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

Räntenettet minskade med 10 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Utlåningsmarginalerna minskade till följd av en högre NIBOR-ränta i kombination med effekten från perioden för tillkännagivande av prisförändringar för kunder efter Norges Banks räntehöjningar i slutet av tredje och fjärde kvartalet. Detta uppvägdes 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 4 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 23 procent jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av högre intäkter från sparande och placeringar. Även högre intäkter från betalnings- och kortavgifter bidrog.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 5 mn euro (5 punkter).

#### Personal Banking Sverige

Intäkterna ökade med 5 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

Räntenettet minskade med 2 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av marginalpress. Detta uppvägdes delvis av högre bolånevolymer.

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

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 19 procent jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av högre intäkter från sparande och placeringar. Även högre intäkter från betalnings- och kortavgifter bidrog.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 5 mn euro (4 punkter).

#### Personal Banking totalt

	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Lokal valuta				Jan-dec 21	Jan-dec 20	Euro	Lokal valuta	
						Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3					
<b>Mn euro</b>														
Räntenetto	556	573	569	561	535	4%	-3%	2%	-4%	2 259	2 093	8%	5%	
Avgifts- och provisionsnetto	342	332	317	298	291	18%	3%	16%	2%	1 289	1 131	14%	12%	
Nettoresultat av poster till verkligt värde	14	14	33	15	22	-36%	0%	-33%	-2%	76	100	-24%	-25%	
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	0	0	10	4	0					14	6			
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>912</b>	<b>919</b>	<b>929</b>	<b>878</b>	<b>848</b>	<b>8%</b>	<b>-1%</b>	<b>6%</b>	<b>-2%</b>	<b>3 638</b>	<b>3 330</b>	<b>9%</b>	<b>7%</b>	
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-458</b>	<b>-444</b>	<b>-441</b>	<b>-504</b>	<b>-449</b>	<b>2%</b>	<b>3%</b>	<b>0%</b>	<b>1%</b>	<b>-1 847</b>	<b>-1 802</b>	<b>2%</b>	<b>0%</b>	
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>454</b>	<b>475</b>	<b>488</b>	<b>374</b>	<b>399</b>	<b>14%</b>	<b>-4%</b>	<b>12%</b>	<b>-5%</b>	<b>1 791</b>	<b>1 528</b>	<b>17%</b>	<b>15%</b>	
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-10	-1	2	-7	-12					-16	-271			
<b>Rörelseresultat</b>	<b>444</b>	<b>474</b>	<b>490</b>	<b>367</b>	<b>387</b>	<b>15%</b>	<b>-6%</b>	<b>13%</b>	<b>-7%</b>	<b>1 775</b>	<b>1 257</b>	<b>41%</b>	<b>38%</b>	
K/I-tal <sup>1</sup> , %	52	50	49	52	54					51	54			
Avkastning på ekonomiskt kapital <sup>1</sup> , %	16	18	19	17	14					17	12			
Ekonomiskt kapital	7 750	7 769	7 759	7 603	7 652	1%	0%			7 750	7 652	1%		
Riskenxponeringsbelopp	46 603	46 937	47 008	46 464	47 200	-1%	-1%			46 603	47 200	-1%		
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	6 839	6 950	7 007	6 965	7 059	-3%	-2%			6 839	7 059	-3%		
<b>Volym, md euro:</b>														
Bolån till privatkunder	150,6	148,5	146,1	143,5	141,4	7%	1%	6%	2%	150,6	141,4	7%	6%	
Övriga lån	21,3	21,4	21,2	21,1	21,1	1%	0%	0%	-1%	21,3	21,1	1%	0%	
<b>Summa utlåning</b>	<b>171,9</b>	<b>169,9</b>	<b>167,3</b>	<b>164,6</b>	<b>162,5</b>	<b>6%</b>	<b>1%</b>	<b>6%</b>	<b>1%</b>	<b>171,9</b>	<b>162,5</b>	<b>6%</b>	<b>6%</b>	
<b>Summa inlåning</b>	<b>85,5</b>	<b>85,7</b>	<b>85,8</b>	<b>83,5</b>	<b>82,9</b>	<b>3%</b>	<b>0%</b>	<b>4%</b>	<b>0%</b>	<b>85,5</b>	<b>82,9</b>	<b>3%</b>	<b>4%</b>	

<sup>1</sup> Med periodiserade resolutionsavgifter.

## Personal Banking

	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Lokal valuta				Jan-dec 21	Jan-dec 20	Jan-dec 21/20	
						Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3			EUR	Lokal valuta
<b>Räntenetto, mn euro</b>													
PeB Danmark	152	153	145	145	139	9%	-1%	9%	0%	595	558	7%	7%
PeB Finland	98	101	98	99	87	13%	-3%	13%	-3%	396	355	12%	11%
PeB Norge	110	121	130	119	115	-4%	-9%	-10%	-13%	480	451	6%	1%
PeB Sverige	201	200	198	201	201	0%	1%	-2%	0%	800	738	8%	5%
Övrigt	-5	-2	-2	-3	-7					-12	-9		
<b>Avgifts- och provisionsnetto, mn euro</b>													
PeB Danmark	83	85	83	74	83	0%	-2%	1%	0%	325	294	11%	10%
PeB Finland	103	102	95	92	90	14%	1%	14%	1%	392	360	9%	9%
PeB Norge	35	30	29	28	26	35%	17%	23%	10%	122	102	20%	12%
PeB Sverige	121	118	111	104	100	21%	3%	19%	0%	454	384	18%	14%
Övrigt	0	-3	-1	0	-8					-4	-9		
<b>Kreditförluster och liknande nettoresultat, mn euro</b>													
PeB Danmark	19	19	33	13	11					84	-49		
PeB Finland	-19	-10	-20	-14	-13					-63	-116		
PeB Norge	-5	-4	0	-2	-8					-11	-55		
PeB Sverige	-5	-3	-8	-7	-3					-23	-52		
Övrigt	0	-3	-3	3	1					-3	1		
<b>Volymer, md euro</b>													
<b>Personal Banking Danmark</b>													
Bolån till privatkunder	35,9	35,2	34,5	33,9	33,4	7%	2%	7%	2%	35,9	33,4	7%	7%
Övrig utlåning	8,8	8,9	8,8	8,8	8,7	1%	-1%	1%	-1%	8,8	8,7	1%	1%
<b>Summa utlåning</b>	<b>44,7</b>	<b>44,1</b>	<b>43,3</b>	<b>42,7</b>	<b>42,1</b>	<b>6%</b>	<b>1%</b>	<b>6%</b>	<b>1%</b>	<b>44,7</b>	<b>42,1</b>	<b>6%</b>	<b>6%</b>
<b>Summa inlåning</b>	<b>21,4</b>	<b>21,5</b>	<b>21,9</b>	<b>22,1</b>	<b>21,9</b>	<b>-2%</b>	<b>0%</b>	<b>-2%</b>	<b>0%</b>	<b>21,4</b>	<b>21,9</b>	<b>-2%</b>	<b>-2%</b>
<b>Personal Banking Finland</b>													
Bolån till privatkunder	30,4	30,0	29,6	29,2	28,7	6%	1%	6%	1%	30,4	28,7	6%	6%
Övrig utlåning	6,2	6,3	6,3	6,3	6,3	-2%	-2%	-2%	-2%	6,2	6,3	-2%	-2%
<b>Summa utlåning</b>	<b>36,6</b>	<b>36,3</b>	<b>35,9</b>	<b>35,5</b>	<b>35,0</b>	<b>5%</b>	<b>1%</b>	<b>5%</b>	<b>1%</b>	<b>36,6</b>	<b>35,0</b>	<b>5%</b>	<b>5%</b>
<b>Summa inlåning</b>	<b>25,9</b>	<b>26,1</b>	<b>25,7</b>	<b>25,0</b>	<b>24,6</b>	<b>5%</b>	<b>-1%</b>	<b>5%</b>	<b>-1%</b>	<b>25,9</b>	<b>24,6</b>	<b>5%</b>	<b>5%</b>
<b>Personal Banking Norge</b>													
Bolån till privatkunder	35,7	35,0	34,5	34,5	32,8	9%	2%	4%	1%	35,7	32,8	9%	4%
Övrig utlåning	2,7	2,7	2,6	2,6	2,7	0%	0%	-4%	0%	2,7	2,7	0%	-4%
<b>Summa utlåning</b>	<b>38,4</b>	<b>37,7</b>	<b>37,1</b>	<b>37,1</b>	<b>35,5</b>	<b>8%</b>	<b>2%</b>	<b>3%</b>	<b>1%</b>	<b>38,4</b>	<b>35,5</b>	<b>8%</b>	<b>3%</b>
<b>Summa inlåning</b>	<b>10,8</b>	<b>10,7</b>	<b>10,9</b>	<b>10,4</b>	<b>9,9</b>	<b>9%</b>	<b>1%</b>	<b>4%</b>	<b>0%</b>	<b>10,8</b>	<b>9,9</b>	<b>9%</b>	<b>4%</b>
<b>Personal Banking Sverige</b>													
Bolån till privatkunder	48,5	48,2	47,4	46,0	46,4	5%	1%	7%	2%	48,5	46,4	5%	7%
Övrig utlåning	3,6	3,6	3,6	3,4	3,5	3%	0%	6%	0%	3,6	3,5	3%	6%
<b>Summa utlåning</b>	<b>52,1</b>	<b>51,8</b>	<b>51,0</b>	<b>49,4</b>	<b>49,9</b>	<b>4%</b>	<b>1%</b>	<b>7%</b>	<b>2%</b>	<b>52,1</b>	<b>49,9</b>	<b>4%</b>	<b>7%</b>
<b>Summa inlåning</b>	<b>27,4</b>	<b>27,4</b>	<b>27,3</b>	<b>26,0</b>	<b>26,4</b>	<b>4%</b>	<b>0%</b>	<b>6%</b>	<b>1%</b>	<b>27,4</b>	<b>26,4</b>	<b>4%</b>	<b>6%</b>



# Business Banking

## Inledning

Business Banking tillhandahåller bankprodukter och banktjänster samt rådgivning till små och medelstora företag, både online och personligen.

I Business Banking ingår även produkt- och specialistenheterna 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

Vi fortsatte att förbättra kundupplevelsen under fjärde kvartalet och bibehöll en stark resultatutveckling. Utlåningen och inlåningen ökade med 6 respektive 11 procent i lokala valutor jämfört med samma kvartal i fjol. Tillväxten i Norge och Sverige var fortsatt god, tack vare högre grad av kontakt med nya och befintliga kunder. Förutom god affärsutveckling inom utlåning, hade vi en hög kundaktivitet på aktiekapitalmarknaden.

Kundnöjdheten förbättrades jämfört med föregående kvartal på alla marknader. Vi fortsätter arbetet med att förbättra kundupplevelsen genom att tillhandahålla personlig och proaktiv kundservice och vidareutveckla våra digitala lösningar.

Under kvartalet tog vi fram förbättringar för små och medelstora företag genom att erbjuda en webbutik inuti Nordea Business, den nya internetbanken för små och medelstora företag. Butiken kommer att lanseras i mobilappen för Nordea Business under 2022. Vi inledde också ett partnersamarbete med Worldline, en ledande europeisk betalningsleverantör. Genom detta samarbete vill vi erbjuda innovativa tjänster inom e-handel och betalningslösningar till framför allt små och medelstora företag som driver eller planerar att starta en webbutik.

Vårt fokus på hållbarhet ligger fast. Under kvartalet hjälpte vi kemikalieleverantören Wibax med en grön leasinglösning för deras första 64-tons ellastbil från lastbilstillverkaren Scania. Lastbilen gör det möjligt för Wibax att sänka sina koldioxidutsläpp med upp till 1 370 ton under fordonets femåriga beräknade livslängd. Gröna lån mer än fördubblades jämfört med föregående år och uppgick till 3,5 md euro. Efterfrågan på våra ESG-relaterade placeringsprodukter fortsätter att öka, och de svarade för 11 procent av nysparandet under kvartalet.

För femte året i följd hade vi ett samarbete med Slush, världens största evenemang för uppstarts företag, för att stötta entreprenörer runt om i Norden. Bara i år arrangerade vi totalt 750 korta möten mellan enskilda uppstarts företag och investerare, både genom Slush och på annat sätt.

## Finansiellt resultat

Intäkterna för fjärde kvartalet ökade med 12 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre utlåningsvolym, förbättrade inlåningsmarginaler och en brett förankrad ökning av avgifts- och provisionsnettot.

Räntenettot ökade med 9 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av ökade volymer i samtliga länder och förbättrade inlåningsmarginaler i Danmark och Norge.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 12 procent jämfört med samma kvartal i fjol, och drevs av högre intäkter från betalnings- och kortavgifter, sparande och placeringar samt utlåningsavgifter. Aktiviteten på aktiekapital- och obligationsmarknaden var fortsatt hög, dock lägre än under det exceptionella fjärde kvartalet 2020.

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 32 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre intäkter från valuta- och ränteprodukter.

Kostnaderna ökade med 2 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av valutaeffekter. I lokala valutor minskade kostnaderna med 1 procent, vilket speglar vår fortsatta satsning på kostnadseffektivitet. K/I-talet med periodiserade resolutionsavgifter var 44 procent, en förbättring med 4 procentenheter jämfört med samma kvartal i fjol. För 2021 hade vi ett K/I-tal på 45 procent, vilket innebär att vi uppnått målet för 2022 på omkring 45 procent ett år tidigare än planerat.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 27 mn euro (11 punkter), att jämföra med 26 mn euro under samma kvartal i fjol. De underliggande kreditförlusterna var fortsatt låga historiskt sett.

Rörelseresultatet ökade med 21 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till 371 mn euro. Ökningen drevs av högre intäkter. Avkastningen på ekonomiskt kapital var 16 procent, att jämföra med 13 procent under samma kvartal i fjol.

## Business Banking Danmark

Räntenettot ökade med 2 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, tack vare förbättrade inlåningsmarginaler efter prisjusteringar under tredje kvartalet 2021.

Utlåningen ökade med 2 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Inlåningen ökade med 2 procent.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 3 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, eftersom högre intäkter från sparande och placeringar motverkades av lägre avgiftsintäkter från hypotekslån.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 3 mn euro (5 punkter), att jämföra med nettoåterföringar på 1 mn euro under samma kvartal i fjol.

### Business Banking Finland

Räntenettot ökade med 5 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av ökade utlåningsvolymerna och högre in- och utlåningsmarginaler.

Utlåningen ökade med 3 procent jämfört med samma kvartal i fjol, medan inlåningen ökade med 7 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 12 procent jämfört med samma kvartal i fjol, och drevs av högre intäkter från sparande och placeringar, betalnings- och kortavgifter samt utlåningsavgifter.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 27 mn euro (54 punkter), att jämföra med 8 mn euro under samma kvartal i fjol. Ökningen berodde på en omfördelning av reserveringar enligt ledningens bedömning för att stärka täckningen av nödlidande lån.

### Business Banking Norge

Räntenettot ökade med 14 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen berodde på högre volymer och förbättrade marginaler efter Norges Banks räntehöjningar i slutet av tredje och fjärde kvartalet.

Utlåningen ökade med 10 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Inlåningen ökade med 16 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 7 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen drevs av högre intäkter från utlåningsavgifter och betalnings- och kortavgifter.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 4 mn euro (7 punkter), att jämföra med nettoförluster på 12 mn euro under samma kvartal i fjol.

### Business Banking Sverige

Räntenettot ökade med 8 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre utlåningsvolymerna.

Utlåningen ökade med 10 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Inlåningen ökade med 18 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 10 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen drevs av högre intäkter från betalnings- och kortavgifter, utlåningsavgifter och sparande och placeringar.

Aktiviteten på aktiekapitalmarknaden var fortsatt hög, dock lägre än under det exceptionella fjärde kvartalet 2020.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 1 mn euro (1 punkter), ner från 5 mn euro under samma kvartal i fjol.

### Business Banking totalt

	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Lokal valuta				Jan-dec 21/20		Euro	Lokal valuta	
						Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 21	Jan-dec 20			
<b>Mn euro</b>														
Räntenetto	418	397	407	395	384	9%	5%	6%	4%	1 617	1 422	14%	11%	
Avgifts- och provisionsnetto	177	164	157	164	158	12%	8%	10%	7%	662	565	17%	15%	
Nettoresultat av poster till verkligt värde	86	66	74	72	65	32%	30%	29%	29%	298	261	14%	12%	
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	7	10	9	9	10					35	26			
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>688</b>	<b>637</b>	<b>647</b>	<b>640</b>	<b>617</b>	<b>12%</b>	<b>8%</b>	<b>9%</b>	<b>7%</b>	<b>2 612</b>	<b>2 274</b>	<b>15%</b>	<b>12%</b>	
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-290</b>	<b>-285</b>	<b>-273</b>	<b>-332</b>	<b>-285</b>	<b>2%</b>	<b>2%</b>	<b>-1%</b>	<b>0%</b>	<b>-1 180</b>	<b>-1 125</b>	<b>5%</b>	<b>3%</b>	
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>398</b>	<b>352</b>	<b>374</b>	<b>308</b>	<b>332</b>	<b>20%</b>	<b>13%</b>	<b>18%</b>	<b>13%</b>	<b>1 432</b>	<b>1 149</b>	<b>25%</b>	<b>22%</b>	
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-27	15	30	-16	-26					2	-316			
<b>Rörelseresultat</b>	<b>371</b>	<b>367</b>	<b>404</b>	<b>292</b>	<b>306</b>	<b>21%</b>	<b>1%</b>	<b>19%</b>	<b>1%</b>	<b>1 434</b>	<b>833</b>	<b>72%</b>	<b>68%</b>	
K/I-tal <sup>1</sup> , %	44	47	44	45	48					45	49			
Avkastning på ekonomiskt kapital <sup>1</sup> , %	16	16	18	15	13					16	9			
Ekonomiskt kapital	6 764	6 682	6 734	6 753	6 614	2%	1%			6 764	6 614	2%		
Riskenxponeringsbelopp	43 200	43 707	44 014	43 698	43 125	0%	-1%			43 200	43 125	0%		
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	4 218	4 351	4 446	4 572	4 608	-8%	-3%			4 218	4 608	-8%		
<b>Volymer, md euro:</b>														
Summa utlåning	98,3	96,6	95,2	94,3	92,3	7%	2%	6%	2%	98,3	92,3	7%	6%	
Summa inlåning	55,9	53,2	52,8	50,6	50,3	11%	5%	11%	6%	55,9	50,3	11%	11%	

<sup>1</sup> Med periodiserade resolutionsavgifter.

## Business Banking

	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Lokal valuta				Jan-dec 21	Jan-Dec 20	Jan-dec 21/20	
						Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3			Euro	Lokal valuta
<b>Räntenetto, mn euro</b>													
BB Danmark	90	91	85	85	88	2%	-1%	2%	-1%	351	346	1%	1%
BB Finland	98	96	105	108	93	5%	2%	5%	2%	407	367	11%	11%
BB Norge	116	105	108	102	95	22%	10%	14%	6%	431	325	33%	26%
BB Sverige	109	101	101	99	99	10%	8%	8%	6%	410	363	13%	9%
Övrigt	5	4	8	1	9					18	21		
<b>Avgifts- och provisionsnetto, mn euro</b>													
BB Danmark	30	30	27	32	30	0%	0%	-3%	0%	119	111	7%	6%
BB Finland	58	57	54	53	52	12%	2%	12%	2%	222	200	11%	11%
BB Norge	31	30	29	31	27	15%	3%	7%	0%	121	97	25%	18%
BB Sverige	67	58	61	60	61	10%	16%	10%	16%	246	201	22%	18%
Övrigt	-9	-11	-14	-12	-12					-46	-44		
<b>Kreditförluster och liknande nettoresultat, mn euro</b>													
BB Danmark	-3	16	25	1	1					39	-28		
BB Finland	-27	2	-7	-11	-8					-43	-144		
BB Norge	4	-7	12	0	-12					9	-83		
BB Sverige	-1	6	1	-7	-5					-1	-68		
Övrigt	0	-2	-1	1	-2					-2	7		
<b>Utlåning, md euro</b>													
BB Danmark	26,6	26,1	26,1	26,5	26,0	2%	2%	2%	2%	26,6	26,0	2%	2%
BB Finland	20,1	19,9	19,8	19,7	19,6	3%	1%	3%	1%	20,1	19,6	3%	3%
BB Norge	24,1	23,3	22,6	22,5	20,9	15%	3%	10%	2%	24,1	20,9	15%	10%
BB Sverige	27,5	27,3	26,7	25,6	25,8	7%	1%	10%	2%	27,5	25,8	7%	10%
Övrigt	0	0	0	0	0					0	0		
<b>Inlåning, md euro</b>													
BB Danmark	9,6	9,6	9,5	9,1	9,5	1%	0%	2%	0%	9,6	9,5	1%	2%
BB Finland	15,5	14,5	14,7	14,4	14,5	7%	7%	7%	7%	15,5	14,5	7%	7%
BB Norge	10,8	10,3	9,9	9,7	8,9	21%	5%	16%	4%	10,8	8,9	21%	16%
BB Sverige	20,0	18,7	18,7	17,4	17,4	15%	7%	18%	8%	20,0	17,4	15%	18%
Övrigt	0	0,1	0	0	0					0	0		

# 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 produkt- och specialistenheterna Markets och Investment Banking & Equities samt genom våra internationella företagskontor.

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

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

## Affärsutveckling

Vi har under året kommit långt i vårt arbete med att skapa ett mer kundorienterat, fokuserat och lönsamt affärsområde. Utlåningen ökade under fjärde kvartalet med 1 procent jämfört med samma kvartal i fjol, och även utlåningsmarginalerna ökade. Sett över hela året ökade obligationsvolymerna för nordiska företagsemitter med Nordea som arrangör med 20 procent, i linje med vår strategi att fokusera på affärer som kräver mindre kapital.

Kundnöjdheten var fortsatt hög. I Prosperas mätning av kundnöjdheten 2021 gav företagskunderna oss högre poäng än tidigare i alla de nordiska länderna och i Norge rankades vi som nummer ett för tredje gången på fem år. Vi behöll också vår ställning som nummer ett inom förvärvsfinansiering och syndikerade lån för femte respektive tredje året i rad.

Kundaktiviteten var fortsatt mycket hög inom Investment Banking & Equities. På obligationsmarknaden genomfördes ett stort antal händelsestyrda emissioner. Vi slog också vakt om vår ställning som den största arrangören av kapitalmarknadstransaktioner för nordiska emittenter. Inom aktiekapitalaffärer och fusioner och förvärv har vi fortsatt ledande marknadspositioner i hela Norden.

Betydande transaktioner där vi har deltagit under kvartalet är bland annat börsintroduktionerna av Volvo Cars och Synsam, Norvestors förvärv av BST, ett hållbarhetslänkat lån för Ørsted samt Heimstadens hittills största obligationsemission i Norden, där vi agerade bookrunner.

Nordea Markets uppvisade en stabil avslutning på året. Vi stöttade aktivt våra kunder samtidigt som vi fortsatte att minska våra kostnader och bli mer effektiva i vår kapitalanvändning, jämfört med året före.

Vi skärpte vårt fokus på hållbarhet ytterligare och är fortsatt marknadsledande inom hållbarhetsrelaterade rådgivningstjänster. Under kvartalet lanserade vi vårt första gröna lån för värdepappersfinansiering för företagskunder, i

linje med kriterierna i vårt ramverk för gröna obligationer (Green Bond Framework). Vi lanserade också vår handbok för klimatomställningsplaner (Climate Transition Plan Handbook), som ska underlätta för våra medarbetare när de samtalar med våra kunder och stöttar deras klimatambitioner. Vi fortsatte att uppmärksamma kunderna på hållbarhetslänkad finansiering och stötta stora företag i arbetet med att ta fram ramverk för hållbar finansiering. I slutet av kvartalet rankades vi återigen som nummer ett inom hållbara nordiska obligationer totalt sett, med en marknadsandel på 14 procent.

Vi gjorde ytterligare framsteg i vår digitalisering. Under kvartalet lanserade vi Nordea Corporate, som på ett och samma ställe ger företagskunderna tillgång till Nordeas produkter och tjänster, bland annat vår dashboard och våra konto- och betaltjänster.

## Finansiellt resultat

Intäkterna under fjärde kvartalet var stabila jämfört med samma kvartal i fjol.

Räntenettot ökade med 9 procent. Utlåningen var stabil jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av vårt aktiva affärsurval, vårt fokus på ekonomiskt kapital och vår ompositionering av verksamheten.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 3 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 11 procent, till följd av lägre resultat från riskhanteringen.

Kostnaderna minskade med 4 procent jämfört med samma kvartal i fjol, tack vare vårt fortsatta fokus på kostnadskontroll.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 12 mn euro (8 punkter), vilket speglar den starka underliggande kvaliteten i vår kreditportfölj. Reserveringarna uppgår till cirka 728 mn euro eller 1,56 procent av den samlade utlåningen i affärsområdet.

Rörelseresultatet var stabilt jämfört med samma kvartal i fjol, och uppgick till 253 mn euro.

Det ekonomiska kapitalet reducerades ytterligare till 5 877 mn euro, vilket är 3 procent lägre än under samma kvartal i fjol. Reduktionen berodde på god kapitaldisciplin och fokus på affärer som kräver mindre kapital.

Avkastningen på ekonomiskt kapital var 12 procent, vilket visar att vi är fortsatt framgångsrika i vår ompositionering av verksamheten. För helåret 2021 hade vi en avkastning på ekonomiskt kapital på 15 procent, vilket innebär att vi överträffat målet för 2022 på över 10 procent ett år tidigare än planerat.

## Large Corporates &amp; Institutions totalt

	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 21	Jan-dec 20	Jan-dec 21/20
<b>Mn euro</b>										
Räntenetto	246	226	230	238	226	9%	9%	940	883	6%
Avgifts- och provisionsnetto	113	112	163	137	116	-3%	1%	525	458	15%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	89	96	112	245	100	-11%	-7%	542	445	22%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	2	1	0	0	1			3	1	
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>450</b>	<b>435</b>	<b>505</b>	<b>620</b>	<b>443</b>	<b>2%</b>	<b>3%</b>	<b>2 010</b>	<b>1 787</b>	<b>12%</b>
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-185</b>	<b>-183</b>	<b>-184</b>	<b>-285</b>	<b>-192</b>	<b>-4%</b>	<b>1%</b>	<b>-837</b>	<b>-830</b>	<b>1%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>265</b>	<b>252</b>	<b>321</b>	<b>335</b>	<b>251</b>	<b>6%</b>	<b>5%</b>	<b>1 173</b>	<b>957</b>	<b>23%</b>
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-12	11	13	-27	1			-15	-269	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>253</b>	<b>263</b>	<b>334</b>	<b>308</b>	<b>252</b>	<b>0%</b>	<b>-4%</b>	<b>1 158</b>	<b>688</b>	<b>68%</b>
K/I-tal <sup>1</sup> , %	47	48	41	34	48			42	46	
Avkastning på ekonomiskt kapital <sup>1</sup> , %	12	12	16	19	11			15	7	
Ekonomiskt kapital	5 877	5 728	5 802	6 089	6 080	-3%	3%	5 877	6 080	-3%
Riskenxponeringsbelopp	41 333	40 509	40 518	42 095	42 280	-2%	2%	41 333	42 280	-2%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	1 210	1 291	1 326	1 384	1 461	-17%	-6%	1 210	1 461	-17%
<b>Volym, md euro<sup>2</sup>:</b>										
Summa utlåning	46,3	43,2	43,5	44,7	45,8	1%	7%	46,3	45,8	1%
Summa inlåning	49,9	49,7	48,4	43,5	40,0	25%	0%	49,9	40,0	25%

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

## Large Corporates &amp; Institutions

	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 21	Jan-dec 20	Jan-dec 21/20
<b>Räntenetto, mn euro</b>										
Danmark	39	35	36	35	37	5%	11%	145	146	-1%
Finland	36	36	41	50	39	-8%	0%	163	147	11%
Norge	73	69	72	73	75	-3%	6%	287	299	-4%
Sverige	88	82	74	70	69	28%	7%	314	244	29%
Övrigt	10	4	7	10	6			31	47	
<b>Avgifts- och provisionsnetto, mn euro</b>										
Danmark	35	29	51	35	30	17%	21%	150	110	36%
Finland	28	29	43	33	27	4%	-3%	133	114	17%
Norge	24	24	31	35	25	-4%	0%	114	109	5%
Sverige	51	40	48	40	45	13%	28%	179	155	15%
Övrigt	-25	-10	-10	-6	-11			-51	-30	
<b>Kreditförluster och liknande nettoresultat, mn euro</b>										
Danmark	4	6	3	11	1			24	-20	
Finland	-10	6	-2	0	1			-6	-24	
Norge	-2	-1	2	-35	-1			-36	-202	
Sverige	-3	-1	7	-2	-8			1	-33	
Övrigt	-1	1	3	-1	8			2	10	
<b>Utlåning, md euro<sup>1</sup></b>										
Danmark	7,5	7,5	7,4	7,5	8,3	-10%	0%	7,5	8,3	-10%
Finland	8,4	7,3	7,8	8,4	8,7	-3%	15%	8,4	8,7	-3%
Norge	11,9	11,9	12,1	12,9	12,8	-7%	0%	11,9	12,8	-7%
Sverige	16,8	15,0	14,7	14,4	14,0	20%	12%	16,8	14,0	20%
Övrigt	1,7	1,5	1,5	1,5	2,0			1,7	2,0	
<b>Inlåning, md euro<sup>1</sup></b>										
Danmark	8,0	8,8	9,4	7,1	7,2	11%	-9%	8,0	7,2	11%
Finland	16,1	15,0	13,4	12,5	12,3	31%	7%	16,1	12,3	31%
Norge	10,7	9,2	10,2	8,7	8,1	32%	16%	10,7	8,1	32%
Sverige	15,1	16,4	15,3	14,8	12,3	23%	-8%	15,1	12,3	23%
Övrigt	0	0,3	0,1	0,4	0,1			0	0,1	

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

# Asset & Wealth Management

## Inledning

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

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

## Affärsutveckling

Under fjärde kvartalet fortsatte vi att dra nytta av vår digitala distributionskapacitet för att leva upp till kundernas förväntningar. Det förvaltade kapitalet ökade med 18,4 md euro till rekordhöga 411 md euro. Marknadsutvecklingen svarade för 13,5 md euro av ökningen, och stabila nettoflöden under kvartalet stod för 4,9 md euro. Fondutvecklingen i Asset Management var fortsatt stark, och 93 procent av fonderna övertråffade sina jämförelseindex sett över tre år.

Asset Management noterade fortsatt starka nettoflöden, trots ökade svängningar på marknaden. Under fjärde kvartalet hade vi nettoflöden på 2,9 md euro – 2,5 md euro via interna kanaler och 0,4 md euro via externa. De senare kom huvudsakligen från kunder i Tyskland och Italien.

Efterfrågan på våra ESG-relaterade produkter (fokus på miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning) var fortsatt hög i alla försäljningskanaler och är det som alltiämt driver tillväxten. I stort sett hela nettoflödet under kvartalet kom från dessa produkter.

Vi betraktas allmänt som en aktiv ägare och rankades i ShareActions decemberrapport som en av de tio mest aktiva kapitalförvaltarna. Vi satsar fortsatt på att utöka vårt utbud av ESG-relaterade produkter i takt med att marknaden förbereder sig på ytterligare regulatoriska förändringar.

Vår populära fondfamilj Alfa inom likvida alternativ lockar alltiämt intresse och drog in 0,5 md euro under fjärde kvartalet och 2,5 md euro under helåret.

I Private Banking fortsatte vi att skapa höga nettoflöden (1,8 md euro under kvartalet) i hela Norden. Särskilt starkt var nettoflödet i Norge och Sverige. I Danmark och Finland var det stabilt.

Kundnöjdheten i Private Banking var fortsatt hög och drevs av vår proaktivitet, våra personliga kundrelationer och våra innovativa digitala tjänster. Under fjärde kvartalet gjordes 20 procent av fondhandeln i Private Banking digitalt.

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

Resultaten var fortsatt goda under fjärde kvartalet. Bruttopremieintäkterna ökade med 21 procent jämfört med samma kvartal i fjol, och uppgick till 2,2 md euro. Alla segment och marknader bidrog. Nettoflödena under fjärde kvartalet var i nivå med föregående kvartal och uppgick till 0,9 md euro.

Vårt åtagande i fråga om hållbarhet uppmärksammades av World Wildlife Fund i deras rapport "Owning the future". Organisationen lyfte fram oss som "ledande" i fråga om metoder för att anpassa våra investeringsportföljer till nettonollmålet.

## Finansiellt resultat

Intäkterna under fjärde kvartalet ökade med 31 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Detta berodde främst på att genomsnittligt förvaltad kapital ökat med 20 procent.

Räntenettot ökade med 18 procent jämfört med samma kvartal i fjol, och drevs av högre utlåningsvolymmer.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 28 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen speglar den positiva utvecklingen i förvaltad kapital som drevs av nettoflöden, stark fondförvaltning och god marknadsutveckling.

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 81 procent jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av högre riskresultat i Life & Pension.

Kostnaderna ökade med 5 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen berodde på högre personalkostnader till följd av ökade avsättningar för rörliga ersättningar kopplade till helårets affärsresultat. K/I-talet med periodiserade resolutionsavgifter var 41 procent, en förbättring med 11 procentenheter jämfört med samma kvartal i fjol. För 2021 hade vi ett K/I-tal på 43 procent, vilket innebär att vi uppnått målet för 2022 på under 50 procent ett år tidigare än planerat.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 0 mn euro, att jämföra med en nettoåterföring på 2 mn euro under samma kvartal i fjol.

Rörelseresultatet uppgick till 203 mn euro, en ökning med 55 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Avkastningen på ekonomiskt kapital var 32 procent, att jämföra med 28 procent under samma kvartal i fjol.



## Asset &amp; Wealth Management totalt

	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Lokal valuta		Jan- dec 21	Jan- dec 20	Jan-dec 21/20		
								Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3			Euro	Lokal valuta	
<b>Mn euro</b>														
Räntenetto	20	19	19	19	17	18%	5%	12%	0%	77	68	13%	10%	
Avgifts- och provisionsnetto	294	270	245	236	229	28%	9%	28%	9%	1 045	822	27%	27%	
Nettoresultat av poster till verkligt värde	29	28	30	38	16	81%	4%	71%	7%	125	104	20%	18%	
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	3	1	0	0	3					4	10			
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>346</b>	<b>318</b>	<b>294</b>	<b>293</b>	<b>265</b>	<b>31%</b>	<b>9%</b>	<b>29%</b>	<b>9%</b>	<b>1 251</b>	<b>1 004</b>	<b>25%</b>	<b>24%</b>	
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-143</b>	<b>-148</b>	<b>-119</b>	<b>-126</b>	<b>-136</b>	<b>5%</b>	<b>-3%</b>	<b>4%</b>	<b>-3%</b>	<b>-536</b>	<b>-520</b>	<b>3%</b>	<b>2%</b>	
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>203</b>	<b>170</b>	<b>175</b>	<b>167</b>	<b>129</b>	<b>57%</b>	<b>19%</b>	<b>57%</b>	<b>19%</b>	<b>715</b>	<b>484</b>	<b>48%</b>	<b>47%</b>	
Kreditförluster och liknande nettoresultat	0	0	3	-3	2					0	-3			
<b>Rörelseresultat</b>	<b>203</b>	<b>170</b>	<b>178</b>	<b>164</b>	<b>131</b>	<b>55%</b>	<b>19%</b>	<b>54%</b>	<b>19%</b>	<b>715</b>	<b>481</b>	<b>49%</b>	<b>48%</b>	
K/I-tal <sup>1</sup> , %	41	47	41	42	52					43	52			
Avkastning på ekonomiskt kapital <sup>1</sup> , %	32	29	32	33	28					31	27			
Ekonomiskt kapital	1 949	1 831	1 731	1 639	1 445	35%	6%			1 949	1 445	35%		
Risikexponeringsbelopp	9 251	8 841	8 552	8 294	7 401	25%	5%			9 251	7 401	25%		
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	2 711	2 727	2 744	2 717	2 741	-1%	-1%			2 711	2 741	-1%		
<b>Volym, md euro:</b>														
Förvalt kapital	411,3	392,9	384,2	368,9	351,4	17%	5%			411,3	351,4	17%		
Summa utlåning	11,3	10,9	10,6	10,1	9,6	18%	4%	18%	4%	11,3	9,6	18%	18%	
Summa inlåning	11,6	11,3	11,0	10,5	10,7	8%	3%	8%	3%	11,6	10,7	8%	8%	

<sup>1</sup> Med periodiserade resolutionsavgifter.

## Förvalt kapital, volymer och nettoflöden

	Kv4 2021	Kv3 2021	Kv2 2021	Kv1 2021	Kv4 2020	Netto- flöde
						2021
<b>Md euro</b>						
Nordiska retailfonder	87,4	82,4	80,6	75,7	71,6	1,8
Private Banking	122,7	116,1	114,2	107,2	100,8	1,8
Försäljning till institutionella kunder	131,3	128,0	124,6	124,5	121,4	0,4
Life & Pension	69,9	66,3	64,8	61,6	57,6	0,9
<b>Summa</b>	<b>411,3</b>	<b>392,9</b>	<b>384,2</b>	<b>368,9</b>	<b>351,4</b>	<b>4,9</b>

## Asset Management

	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 21	Jan-dec 20	Jan-dec 21/20	
<b>Mn euro</b>											
Räntenetto		-1	-1	-1	-1	-1		-4	-2		
Avgifts- och provisionsnetto		154	143	122	120	114	35%	8%	539	410	31%
Nettoresultat av poster till verkligt värde		-1	1	-4	2	-2		-2	-5		
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter		3	1	1	0	2		5	2		
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>155</b>	<b>144</b>	<b>118</b>	<b>121</b>	<b>113</b>	<b>37%</b>	<b>8%</b>	<b>538</b>	<b>405</b>	<b>33%</b>	
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-54</b>	<b>-58</b>	<b>-41</b>	<b>-42</b>	<b>-45</b>	<b>20%</b>	<b>-7%</b>	<b>-195</b>	<b>-166</b>	<b>17%</b>	
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>101</b>	<b>86</b>	<b>77</b>	<b>79</b>	<b>68</b>	<b>49%</b>	<b>17%</b>	<b>343</b>	<b>239</b>	<b>44%</b>	
Kreditförluster och liknande nettoresultat		0	0	0	0	0		0	0		
<b>Rörelseresultat</b>	<b>101</b>	<b>86</b>	<b>77</b>	<b>79</b>	<b>68</b>	<b>49%</b>	<b>17%</b>	<b>343</b>	<b>239</b>	<b>44%</b>	
K/I-tal, %		35	40	35	35	40		36	41		
Ekonomiskt kapital		166	156	155	157	156	6%	6%	166	156	6%
Risikexponeringsbelopp		1 271	1 211	1 199	1 215	924	38%	5%	1 271	924	38%
Förvalt kapital, nordisk distribution, inklusive livförsäkring, md euro		161,2	153,2	149,7	141,1	131,5	23%	5%	161,2	131,5	23%
Förvalt kapital, distribution via externt institut/tredjepart, md euro		131,3	128,0	124,6	124,5	122,3	7%	3%	131,3	122,3	7%
Nettoflöde, nordisk distribution, inklusive livförsäkring, md euro		2,5	1,8	3,0	2,9	3,6		10,3	3,3		
Nettoflöde, distribution via externt institut/tredjepart, md euro		0,4	2,0	-2,2	-1,0	4,4		-0,8	5,5		
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)		935	924	905	900	901	4%	1%	935	901	4%



## Private Banking

	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 21	Jan-dec 20	Jan-dec 21/20
<b>Avgifts- och provisionsnetto, mn euro</b>										
PB Danmark	54	49	52	48	50	8%	10%	203	176	15%
PB Finland	49	48	46	44	42	17%	2%	187	158	18%
PB Norge	13	11	9	10	8	63%	18%	43	29	48%
PB Sverige	32	29	27	26	22	45%	10%	114	85	34%
<b>Private Banking</b>	<b>148</b>	<b>137</b>	<b>134</b>	<b>128</b>	<b>122</b>	<b>21%</b>	<b>8%</b>	<b>547</b>	<b>448</b>	<b>22%</b>
<b>Förvalt kapital, md euro</b>										
PB Danmark	35,8	34,3	34,0	32,4	30,8	16%	4%	35,8	30,8	16%
PB Finland	40,4	38,6	38,4	36,0	34,2	18%	5%	40,4	34,2	18%
PB Norge	10,9	10,0	9,8	9,3	8,3	31%	9%	10,9	8,3	31%
PB Sverige	35,7	33,2	32,1	29,5	27,5	30%	7%	35,7	27,5	30%
<b>Private Banking</b>	<b>122,7</b>	<b>116,1</b>	<b>114,2</b>	<b>107,2</b>	<b>100,8</b>	<b>22%</b>	<b>6%</b>	<b>122,7</b>	<b>100,8</b>	<b>22%</b>
<b>Utlåning, md euro</b>										
PB Danmark	4,0	3,9	3,8	3,8	3,7	8%	3%	4,0	3,7	8%
PB Finland	2,6	2,5	2,5	2,3	2,3	13%	4%	2,6	2,3	13%
PB Norge	1,8	1,7	1,7	1,6	1,3	38%	6%	1,8	1,3	38%
PB Sverige	2,9	2,8	2,6	2,4	2,3	26%	4%	2,9	2,3	26%
<b>Private Banking</b>	<b>11,3</b>	<b>10,9</b>	<b>10,6</b>	<b>10,1</b>	<b>9,6</b>	<b>18%</b>	<b>4%</b>	<b>11,3</b>	<b>9,6</b>	<b>18%</b>

## Life &amp; Pension

	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 21	Jan-dec 20	Jan-dec 21/20
<b>Mn euro</b>										
Förvalt kapital, md euro	65,1	61,6	60,1	57,0	53,2	22%	6%	65,1	53,2	22%
Premier	2 242	1 764	2 081	1 919	1 852	21%	27%	8 006	5 696	41%
<b>Resultatdrivande poster</b>										
Resultat traditionella försäkringar	9	7	6	7	11	-13%	37%	30	28	7%
Resultat marknadsräntebaserade produkter	70	66	66	63	54	29%	7%	265	214	24%
Resultat riskprodukter	19	20	22	21	15	26%	-5%	83	71	17%
<b>Summa produktresultat</b>	<b>99</b>	<b>93</b>	<b>94</b>	<b>91</b>	<b>81</b>	<b>23%</b>	<b>6%</b>	<b>377</b>	<b>312</b>	<b>21%</b>

# 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 fjärde 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.

## Finansiellt resultat

Rörelseintäkterna uppgick under fjärde kvartalet till 42 mn euro, ner från 46 mn euro under samma kvartal i fjol.

Räntenettot ökade med 8 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol, trots fortsatt press från lägre ränteskillnader på interbank- och dagslånemarknaden.

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 15 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol.

Rörelsekostnaderna uppgick till 25 mn euro, en minskning med 135 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av engångsposter 2020.

## Koncernfunktioner

	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 21	Jan-dec 20
<b>Mn euro</b>									
Räntenetto	15	11	7	-1	7			32	49
Avgifts- och provisionsnetto	-6	-8	-4	-8	-2			-26	-17
Nettoresultat av poster till verkligt värde	29	20	29	0	14			78	-10
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	4	12	11	-2	27			25	49
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>42</b>	<b>35</b>	<b>43</b>	<b>-11</b>	<b>46</b>			<b>109</b>	<b>71</b>
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-25</b>	<b>-38</b>	<b>-114</b>	<b>-72</b>	<b>-156</b>			<b>-249</b>	<b>-366</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>17</b>	<b>-3</b>	<b>-71</b>	<b>-83</b>	<b>-110</b>			<b>-140</b>	<b>-295</b>
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-7	-3	3	1	7			-6	-1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>10</b>	<b>-6</b>	<b>-68</b>	<b>-82</b>	<b>-103</b>			<b>-146</b>	<b>-296</b>
Ekonomiskt kapital	877	1 115	1 141	1 289	1 711			877	1 711
Riskexponeringsbelopp	11 519	12 569	12 130	13 486	15 434			11 519	15 434
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	11 916	11 807	11 987	12 162	12 182	-2%	1%	11 916	12 182

# Resultaträkning

Mn euro	Not	Kv4 2021	Kv4 2020	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
<b>Rörelseintäkter</b>					
Ränteintäkter från användandet av effektivräntemetoden		1 305	1 349	5 116	5 536
Övriga ränteintäkter		179	151	784	837
Negativ avkastning på finansiella tillgångar		-61	-82	-219	-280
Räntekostnader		-273	-290	-1 167	-1 779
Negativ avkastning på finansiella skulder		105	41	411	201
<b>Räntenetto</b>		<b>1 255</b>	<b>1 169</b>	<b>4 925</b>	<b>4 515</b>
Avgifts- och provisionsintäkter		1 181	1 039	4 472	3 856
Avgifts- och provisionskostnader		-261	-247	-977	-897
<b>Avgifts- och provisionsnetto</b>	<b>3</b>	<b>920</b>	<b>792</b>	<b>3 495</b>	<b>2 959</b>
Nettoresultat av poster till verkligt värde	4	247	217	1 119	900
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden		-4	5	-6	-1
Övriga rörelseintäkter		20	36	87	93
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>2 438</b>	<b>2 219</b>	<b>9 620</b>	<b>8 466</b>
<b>Rörelsekostnader</b>					
Allmänna administrationskostnader:					
Personalkostnader		-670	-722	-2 759	-2 752
Övriga kostnader	5	-241	-319	-1 226	-1 286
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	6	-190	-177	-664	-605
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-1 101</b>	<b>-1 218</b>	<b>-4 649</b>	<b>-4 643</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>1 337</b>	<b>1 001</b>	<b>4 971</b>	<b>3 823</b>
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde		25	30	83	48
Kreditförluster, netto	7	-81	-58	-118	-908
<b>Rörelseresultat</b>		<b>1 281</b>	<b>973</b>	<b>4 936</b>	<b>2 963</b>
Skatt		-264	-248	-1 105	-698
<b>Periodens resultat</b>		<b>1 017</b>	<b>725</b>	<b>3 831</b>	<b>2 265</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Aktieägare i Nordea Bank Abp		1 017	725	3 805	2 238
Innehavare av övrigt primärkapital		0	0	26	27
<b>Summa</b>		<b>1 017</b>	<b>725</b>	<b>3 831</b>	<b>2 265</b>
Resultat per aktie före utspädning, euro		0,26	0,18	0,95	0,55
Resultat per aktie efter utspädning, euro		0,26	0,18	0,95	0,55

# Rapport över totalresultat

Mn euro	Kv4 2021	Kv4 2020	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 017</b>	<b>725</b>	<b>3 831</b>	<b>2 265</b>
<b>Poster som kan komma omklassificeras till resultaträkningen</b>				
Valutakursdifferenser	18	505	160	-196
Skatt på valutakursdifferenser	-2	-	-2	-
<i>Säkring av nettotillgångar i utländska koncernföretag:</i>				
Värdeförändringar	-2	-298	-1	117
<i>Verkligt värde via övrigt totalresultat<sup>1</sup>:</i>				
Värdeförändringar, netto efter omklassificering	24	42	38	55
Skatt på värdeförändringar	-5	-8	-8	-9
<i>Kassaflödessäkringar:</i>				
Värdeförändringar, netto efter omklassificering	74	-9	50	21
Skatt på värdeförändringar	-15	2	-10	-5
<b>Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen</b>				
<i>Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värdeoptionen:</i>				
Värdeförändringar	2	-2	-2	-9
Skatt på värdeförändringar	0	1	1	3
<i>Förmånsbestämda pensionsplaner:</i>				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-235	268	49	22
Skatt hänförlig till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	46	-53	-9	-4
Övrigt totalresultat från intresseföretag	0	-2	0	-1
Skatt på övrigt totalresultat från intresseföretag	0	0	0	0
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>-95</b>	<b>446</b>	<b>266</b>	<b>-6</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>922</b>	<b>1 171</b>	<b>4 097</b>	<b>2 259</b>
<b>Hänförligt till:</b>				
Aktieägare i Nordea Bank Abp	922	1 171	4 071	2 232
Innehavare av övrigt primärkapital	0	0	26	27
Minoritetsintressen	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>922</b>	<b>1 171</b>	<b>4 097</b>	<b>2 259</b>

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

# Balansräkning

	Not	31 dec 2021	31 dec 2020
<b>Mn euro</b>			
<b>Tillgångar</b>	9		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		47 495	32 955
Utlåning till centralbanker	8	409	3 123
Utlåning till kreditinstitut	8	1 983	3 123
Utlåning till allmänheten	8	345 050	329 765
Räntebärande värdepapper		63 383	62 509
Pantsatta finansiella instrument		1 668	3 795
Aktier och andelar		15 217	12 649
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal		46 912	36 484
Derivatinstrument		30 200	44 770
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		-65	359
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures		207	555
Immateriella tillgångar		3 784	3 771
Materiella tillgångar		1 745	1 931
Förvaltningsfastigheter		1 764	1 535
Uppskjutna skattefordringar		218	406
Aktuella skattefordringar		272	300
Pensionstillgångar		221	144
Övriga tillgångar		8 830	13 349
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		880	637
Tillgångar som innehas för försäljning	1	180	-
<b>Summa tillgångar</b>		<b>570 353</b>	<b>552 160</b>
<b>Skulder</b>	9		
Skulder till kreditinstitut		26 961	23 939
In- och upplåning från allmänheten		205 801	183 431
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal		48 201	37 534
Skulder till försäkringstagare		19 595	18 178
Emitterade värdepapper		175 792	174 309
Derivatinstrument		31 485	47 033
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		805	2 608
Aktuella skatteskulder		354	305
Övriga skulder		18 485	21 341
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 334	1 404
Uppskjutna skatteskulder		535	436
Avsättningar		414	596
Pensionsförpliktelser		369	365
Efterställda skulder		6 719	6 941
<b>Summa skulder</b>		<b>536 850</b>	<b>518 420</b>
<b>Eget kapital</b>			
Innehavare av övrigt primärkapital		750	748
Minoritetsintressen		9	9
Aktiekapital		4 050	4 050
Investerat fritt eget kapital		1 090	1 063
Övriga reserver		-1 801	-2 067
Balanserade vinstmedel		29 405	29 937
<b>Summa eget kapital</b>		<b>33 503</b>	<b>33 740</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>570 353</b>	<b>552 160</b>
<b>Åtaganden utanför balansräkningen</b>			
För egna skulder ställda säkerheter		183 984	176 364
Övriga ställda säkerheter <sup>1</sup>		253	267
Eventualförpliktelser		22 786	19 347
Kreditlöften <sup>2</sup>		86 238	88 791
Övriga åtaganden		2 747	1 769

<sup>1</sup> Inkluderar räntebärande värdepapper som ställts som säkerhet för betalningsreglering gentemot centralbanker och clearinginstitut.

<sup>2</sup> Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 28 263 mn euro (31 december 2020: 32 859 mn euro).

# Rapport över förändringar i eget kapital

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank Abp

Mn euro	Övriga reserver:							Balanserade vinstmedel	Summa	Innehavare av övrigt primärkapital	Minoritetsintressen	Summa eget kapital
	Aktiekapital <sup>1</sup>	Investerat fritt eget kapital	Omräkning utländsk verksamhet	Kassaflödes-säkringar	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Förmånsbestämda pensionsplaner	Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värdeoptionen					
<b>Balans per 1 jan 2021</b>	<b>4 050</b>	<b>1 063</b>	<b>-2 020</b>	<b>-10</b>	<b>91</b>	<b>-117</b>	<b>-11</b>	<b>29 937</b>	<b>32 983</b>	<b>748</b>	<b>9</b>	<b>33 740</b>
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	3 805	3 805	26	-	3 831
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	157	40	30	40	-1	0	266	-	-	266
<b>Totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>157</b>	<b>40</b>	<b>30</b>	<b>40</b>	<b>-1</b>	<b>3 805</b>	<b>4 071</b>	<b>26</b>	<b>-</b>	<b>4 097</b>
Betald ränta på övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-26	-	-26
Förändringar i övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	2
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	18	18	-	-	18
Utdelning	-	-	-	-	-	-	-	-3 192	-3 192	-	-	-3 192
Försäljning av egna aktier <sup>2</sup>	-	27	-	-	-	-	-	-1 163	-1 136	-	-	-1 136
Förändringar i minoritetsintressen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0
<b>Balans per 31 dec 2021</b>	<b>4 050</b>	<b>1 090</b>	<b>-1 863</b>	<b>30</b>	<b>121</b>	<b>-77</b>	<b>-12</b>	<b>29 405</b>	<b>32 744</b>	<b>750</b>	<b>9</b>	<b>33 503</b>
<b>Balans per 1 jan 2020</b>	<b>4 050</b>	<b>1 080</b>	<b>-1 941</b>	<b>-26</b>	<b>45</b>	<b>-135</b>	<b>-5</b>	<b>27 672</b>	<b>30 740</b>	<b>748</b>	<b>40</b>	<b>31 528</b>
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	2 238	2 238	27	-	2 265
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-79	16	46	18	-6	-1	-6	-	-	-6
<b>Totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-79</b>	<b>16</b>	<b>46</b>	<b>18</b>	<b>-6</b>	<b>2 237</b>	<b>2 232</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>2 259</b>
Betald ränta på övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-27	-	-27
Förändringar i övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	6	6	-	-	6
Köp av egna aktier <sup>3</sup>	-	-17	-	-	-	-	-	-	-17	-	-	-17
Övriga förändringar	-	-	-	-	-	-	-	22	22	-	-	22
Förändringar i minoritetsintressen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-31	-31
<b>Balans per 31 dec 2020</b>	<b>4 050</b>	<b>1 063</b>	<b>-2 020</b>	<b>-10</b>	<b>91</b>	<b>-117</b>	<b>-11</b>	<b>29 937</b>	<b>32 983</b>	<b>748</b>	<b>9</b>	<b>33 740</b>

<sup>1</sup> Totalt antal registrerade aktier var 3 966 miljoner (31 december 2020: 4 050 miljoner). Antalet egna aktier var 32,8 miljoner (31 december 2020: 11,9 miljoner), vilket utgör 0,8 % (31 december 2020: 0,3 %) av det totala antalet aktier i Nordea. Varje aktie representerar en rösträtt.

<sup>2</sup> Förändring av egna aktier för ersättningsändamål och för tradingportföljen redovisas som en ökning av "Investerat fritt eget kapital". Totala antalet egna aktier för ersättningsändamål var vid slutet av året 7,1 miljoner. Det separat annonserade aktieåterköpsprogrammet uppgick till 1 160 mn euro och redovisas som en minskning av "Balanserade vinstmedel". Transaktionskostnader hänförliga till aktieåterköpsprogrammet uppgick till 3 mn euro.

<sup>3</sup> Hänför sig till förändring av egna aktier för ersättningsändamål och av tradingportföljen. Antal egna aktier för ersättningsändamål var 8,2 miljoner.

# Kassaflödesanalys i sammandrag

	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
<b>Mn euro</b>		
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	4 936	2 963
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 263	2 074
Betalda inkomstskatter	-759	-987
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>	<b>6 440</b>	<b>4 050</b>
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	11 152	-5 393
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>17 592</b>	<b>-1 343</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv/Avyttring av rörelser	7	-552
Förvärv/avyttring av intresseföretag och joint ventures	2	10
Förvärv/avyttring av materiella tillgångar	-5	-50
Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar	-384	-418
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-380</b>	<b>-1 010</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Emission/amortering av efterställda skulder	-437	-2 459
Försäljning/återköp av egna aktier inklusive förändring i tradingportföljen	-1 136	-17
Utbetald utdelning	-3 192	-
Betald ränta på övrigt primärkapital	-26	-27
Kapitalandelen av leasingutbetalningar	-140	-143
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-4 931</b>	<b>-2 646</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>12 281</b>	<b>-4 999</b>
<b>Likvida medel</b>		
	<b>31 dec 2021</b>	<b>31 dec 2020</b>
<b>Mn euro</b>		
Likvida medel vid periodens början	36 203	41 164
Omräkningsdifferens	144	38
Likvida medel vid periodens slut	48 628	36 203
<b>Förändring</b>	<b>12 281</b>	<b>-4 999</b>
Följande poster ingår i likvida medel:		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	47 495	32 955
Lån till centralbanker	6	2 426
Utlåning till kreditinstitut	1 127	822
<b>Summa likvida medel</b>	<b>48 628</b>	<b>36 203</b>

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 2020.

### Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

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

### Förändrad presentation av ränta från derivat som används i ekonomiska säkringar

Från och med 1 januari 2021 klassificeras räntekomponenter i derivat för risksäkring av tillgångar i ekonomiska säkringar som "Övriga ränteintäkter" och räntekomponenter i derivat för risksäkring av skulder i ekonomiska säkringar som "Räntekostnader" i resultaträkningen. Tidigare klassificerades räntekomponenter i derivat för risksäkring av tillgångar och skulder i ekonomiska säkringar som "Räntekostnader". Den nya principen speglar bättre den ekonomiska innebörden av säkringstransaktioner. Jämförelsesiffrorna har räknats om och förändringens inverkan på 2021 och 2020 framgår av tabellen nedan.

Mn euro	Kv4 2021			Kv4 2020		
	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip
Övriga ränteintäkter	248	-69	179	202	-51	151
Räntekostnader	-342	69	-273	-341	51	-290
<b>Räntenetto</b>	<b>1 255</b>	<b>-</b>	<b>1 255</b>	<b>1 169</b>	<b>-</b>	<b>1 169</b>
Inverkan på resultat per aktie före/efter utspädning, euro		-			-	

Mn euro	Jan-dec 2021			Jan-dec 2020		
	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip
Övriga ränteintäkter	1 015	-231	784	1 071	-234	837
Räntekostnader	-1 398	231	-1 167	-2 013	234	-1 779
<b>Räntenetto</b>	<b>4 925</b>	<b>-</b>	<b>4 925</b>	<b>4 515</b>	<b>-</b>	<b>4 515</b>
Inverkan på resultat per aktie före/efter utspädning, euro		-			-	

### Referensräntereformen – fas 2

International Accounting Standards Board (IASB) publicerade under 2020 ändringar av International Financial Reporting Standard (IFRS) 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 och IFRS 16 i Reform för nya referensräntor – fas 2. Fas 2 i reformen av referensräntorna, eller IBOR-räntorna (inter-bank offered rates), har tre huvudområden: säkringsredovisning, modifieringar och upplysningar. Ändringarna infördes 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 skulle 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 behöver göras som en direkt följd av IBOR-reformen, och som görs på ett ekonomiskt likvärdigt sätt, redovisas inte som modifieringar av instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde. För sådana modifieringar justeras den effektiva räntan i linje med de modifierade kassaflödena.

### Övriga ändringar

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

- Ändringar av IFRS 4 Försäkringsavtal – senareläggning av IFRS 9

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

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

Icke enhetliga värderingsprinciper som bygger på livförsäkringsdotterföretagens lokala redovisningsprinciper ersätts av enhetliga värderingsprinciper 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 avtalet (långfristiga, långfristiga med rörlig avgift eller kortfristiga). I de tre värderingsmodellerna definieras avtalsenliga kassaflöden, riskjusterad marginal och diskontering på samma sätt. Dessa definitioner bygger på liknande principer som de som används vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar i Solvens II-direktivet. Ännu inte intjänade framtida premier från lönsamma avtal redovisas som en avsättning i balansräkningen och intäktsförs när försäkringstjänsten utförs, medan förluster från olönsamma avtal redovisas i resultaträkningen när avtalet undertecknas.

Nordea håller för närvarande på att införa de ändringar som krävs enligt IFRS 17. Hittills har Nordea inte sett något behov av väsentliga förändringar i klassificeringen av avtal.

Nordea kommer att använda alla de tre värderingsmodellerna. De flesta avtal med diskretionär del (DPF) kommer att värderas med hjälp av modellen för rörliga avgifter, medan avtal utan diskretionär del kommer att värderas med hjälp av byggstensmodellen. Premieallokeringsmodellen väntas för närvarande användas för vissa portföljer av kortfristiga avtal med försäkringsrisk där avtalet löper ut om mindre än 12 månader.



Det finns olika metoder för övergången, beroende på tillgången till data vid övergången. Nordea räknar med att använda verkligt värde-metoden för avtal som ingåtts före 1 januari 2016 och den helt retrospektiva metoden för avtal som ingåtts senare.

IFRS 17 har godkänts av Europeiska unionen och ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2023 eller senare, och tidigare tillämpning är tillåten. För närvarande avser Nordea inte att tillämpa standarden i förtid. Det är ännu inte möjligt att säga hur detta kommer att inverka på Nordeas redovisning eller kapitaltäckning, men i dagsläget förväntas förändringen medföra en negativ effekt på eget kapital och kärnprimärkapitalrelationen.

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

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

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

Ändringarna 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 bruttobeloppet för uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kommer att lämnas, men beloppen kvittas i balansräkningen om kraven uppfylls. Nordeas nuvarande bedömning är därför att ändringarna inte får någon betydande inverkan på redovisning eller kapitaltäckning när den tillämpas första gången.

### Övriga förändringar i IFRS

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

### Tillgångar som innehas för försäljning

Vid utgången av fjärde kvartalet ägde Nordea 11,6 procent av aktierna i Luminor Bank AS. Som meddelades den 13 september 2018, tecknade Nordea och Blackstone avtal om en framtida försäljning av Nordeas resterande innehav i Luminor. Nordea sålde under fjärde kvartalet ett innehav på 8,3 procent enligt detta avtal. Det återstående innehavet redovisas som "tillgångar som innehas för försäljning", eftersom försäljningen av de resterande aktierna kan förväntas ske inom ett år. Aktierna redovisas till verkligt värde.

Intäkter från Luminor redovisades fram till 30 september 2021 som resultatandelar i intresseföretag och presenterades som "Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden".

Företaget bedriver bankverksamhet i Baltikum och 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 fram till 30 september 2021 som innehav i intresseföretag.

### Kritiska bedömningar

Utöver de kritiska bedömningar som beskrivs i not K1 "Redovisningsprinciper", avsnitt 4, i årsredovisningen för 2020, har enligt Nordeas bedömning inga betydande covid-19-relaterade kritiska bedömningar använts vid upprättandet av denna delårsrapport.

Justeringar görs av de modellberäknade avsättningarna om de historiska uppgifterna inte i tillräcklig utsträckning speglar ledningens syn på de förväntade kreditförlusterna. Uppskattningen av modelljusteringar i efterhand kräver att ledningen gör kritiska bedömningar.

Nordea klassificerar finansiella tillgångar utifrån huruvida avtalsvillkoren för de finansiella tillgångarna ger upphov till kassaflöden som uteslutande utgörs av betalning av kapitalbelopp och ränta på utestående kapitalbelopp (SPPI, solely payment of principal and interest). Vissa låneavtal hos Nordea innefattar villkor som kopplar samman avtalsenliga kassaflöden med kundernas uppfyllelse av ESG-mål (mål avseende miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning). Detta gäller för alla svenska hypotekslån där kunderna har rätt till en rabatt om vissa klimatmål uppfylls, och för vissa företagslån. Nordea anser att dessa lån uppfyller SPPI-kraven i fråga om att målen är företagsspecifika. Nordeas bedömning är följaktligen att förändringen i avtalsenliga kassaflöden beror på den förändrade kreditrisken till följd av att kunden uppfyllt, eller inte uppfyllt, ett ESG-mål.

### Valutakurser

	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
<b>1 euro = svenska kronor</b>		
Resultaträkning (genomsnitt)	10,1460	10,4889
Balansräkning (vid periodens slut)	10,2913	10,0220
<b>1 euro = danska kronor</b>		
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4370	7,4543
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4364	7,4405
<b>1 euro = norska kronor</b>		
Resultaträkning (genomsnitt)	10,1655	10,7291
Balansräkning (vid periodens slut)	10,0185	10,4703
<b>1 euro = ryska rubel</b>		
Resultaträkning (genomsnitt)	87,1828	82,6596
Balansräkning (vid periodens slut)	85,0140	90,8041

## Not 2

## Segmentsrapportering

Jan-dec 2021	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Management	Övriga rörelse-segment	Summa rörelse-segment	Elimin-ering	Summa koncernen
Summa rörelseintäkter, mn euro	3 598	2 578	1 985	1 245	209	9 615	5	9 620
- varav interna transaktioner <sup>1</sup>	-246	-74	-131	-32	483	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	1 757	1 415	1 145	713	286	5 316	-380	4 936
Utlåning till allmänheten <sup>2</sup> , md euro	169	96	44	11	0	320	25	345
In- och upplåning från allmänheten <sup>2</sup> , md euro	84	55	49	12	0	200	6	206

## Jan-dec 2020

Summa rörelseintäkter, mn euro	3 364	2 294	1 796	1 006	94	8 554	-88	8 466
- varav interna transaktioner <sup>1</sup>	-423	-172	-283	-25	903	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	1 272	843	694	481	61	3 351	-388	2 963
Utlåning till allmänheten <sup>2</sup> , md euro	160	90	46	9	0	305	25	330
In- och upplåning från allmänheten <sup>2</sup> , md euro	81	50	40	11	0	182	1	183

<sup>1</sup> 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.

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

## Avstämning mellan summa rörelsesegment och finansiella rapporter

	Rörelseresultat, mn euro		Utlåning till allmänheten, md euro		In- och upplåning från allmänheten, md euro	
	Jan-dec		31 dec		31 dec	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Summa rörelsesegment	5 316	3 351	320	305	200	182
Koncernfunktioner <sup>1</sup>	-59	-293	-	-	-	-
Oallokerade poster	-380	-68	21	22	4	-1
Skilnader i redovisningsprinciper <sup>2</sup>	59	-27	4	3	2	2
<b>Summa</b>	<b>4 936</b>	<b>2 963</b>	<b>345</b>	<b>330</b>	<b>206</b>	<b>183</b>

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

<sup>2</sup> 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 koncernledningen, identifierats som den högsta verkställande beslutsfattaren. De huvudsakliga skillnaderna jämfört med sektionen "Affärsområden" i denna rapport är att informationen i not 2 upprättas med användande av budgetvalutakurser, då dessa används i rapporteringen till den högsta verkställande beslutsfattaren.

Finansiella resultat presenteras för de huvudsakliga affärsområdena Personal Banking, Business Banking, Large Corporates & Institutions och Asset & Wealth Management. Dessa har identifierats som rapporterbara rörelsesegment och rapporteras separat då de är över de kvantitativa gränsvärdena i enlighet med IFRS 8. Övriga rörelsesegment, som understiger de kvantitativa gränsvärdena i IFRS 8, ingår i Övriga rörelsesegment. Koncernfunktioner (och elimineringsposter), 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

	Kv4 2021	Kv3 2021	Kv4 2020	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
<b>Mn euro</b>					
Provisioner från kapitalförvaltning	507	481	398	1 845	1 469
Provisioner från livförsäkring och pensioner	73	68	70	273	263
Inlåningsprodukter	8	5	8	25	27
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	55	49	64	269	204
Depå- och emissionstjänster	11	9	12	35	34
Betalningar <sup>1</sup>	54	59	55	236	236
Kort <sup>1</sup>	73	70	55	250	212
Utlåningsprodukter	122	114	117	478	424
Garantier	29	25	23	102	89
Övrigt	-12	-10	-10	-18	1
<b>Summa</b>	<b>920</b>	<b>870</b>	<b>792</b>	<b>3 495</b>	<b>2 959</b>

<sup>1</sup> Jämförelsesiffrorna på rapporteringsraderna "Betalningar" och "Kort" har omräknats för att reflektera en ändrad produktkategorisering.

#### Utbrytning Jan-dec 2021

	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Management	Övriga rörelse- segment	Övrigt och elimineringar	Koncernen
<b>Mn euro</b>							
Provisioner från kapitalförvaltning	668	105	4	1 068	0	0	1 845
Provisioner från livförsäkring och pensioner	226	85	4	-42	0	0	273
Inlåningsprodukter	7	17	1	0	0	0	25
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	21	69	162	37	-1	-19	269
Depå- och emissionstjänster	4	5	22	3	-8	9	35
Betalningar	15	151	75	1	0	-6	236
Kort	203	41	6	0	0	0	250
Utlåningsprodukter	125	153	194	5	1	0	478
Garantier	9	27	64	0	2	0	102
Övrigt	11	9	-7	-27	-4	0	-18
<b>Summa</b>	<b>1 289</b>	<b>662</b>	<b>525</b>	<b>1 045</b>	<b>-10</b>	<b>-16</b>	<b>3 495</b>

#### Utbrytning Jan-dec 2020

	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Management	Övriga rörelse- segment	Övrigt och elimineringar	Koncernen
<b>Mn euro</b>							
Provisioner från kapitalförvaltning	566	93	7	803	0	0	1 469
Provisioner från livförsäkring och pensioner	189	69	4	2	0	-1	263
Inlåningsprodukter	9	17	1	0	0	0	27
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	18	46	117	38	0	-15	204
Depå- och emissionstjänster	4	4	24	4	-7	5	34
Betalningar	29	142	67	0	0	-2	236
Kort	176	30	6	0	0	0	212
Utlåningsprodukter	118	126	173	3	5	-1	424
Garantier	8	28	53	0	0	0	89
Övrigt	14	10	6	-28	-3	2	1
<b>Summa</b>	<b>1 131</b>	<b>565</b>	<b>458</b>	<b>822</b>	<b>-5</b>	<b>-12</b>	<b>2 959</b>

### Not 4 Nettoresultat av poster till verkligt värde

	Kv4 2021	Kv3 2021	Kv4 2020	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
<b>Mn euro</b>					
Aktierelaterade instrument	68	130	74	570	177
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar	133	80	-45	395	667
Övriga finansiella instrument (inklusive krediter och råvaror)	22	-6	175	57	-24
Nordea Life & Pension <sup>1</sup>	24	20	13	97	80
<b>Summa</b>	<b>247</b>	<b>224</b>	<b>217</b>	<b>1 119</b>	<b>900</b>

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

#### Specifikation över Nordea Life & Pension

	Kv4 2021	Kv3 2021	Kv4 2020	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
<b>Mn euro</b>					
Aktierelaterade instrument	540	192	488	1 724	397
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar	-41	7	134	-29	271
Förvaltningsfastigheter	87	-2	10	198	94
Förändring av försäkringstekniska avsättningar <sup>1</sup>	-240	-124	-427	-863	-792
Förändring av återbäringsmedel	-337	-67	-204	-987	60
Intäkter försäkringsrisk	19	18	16	73	64
Kostnader försäkringsrisk	-4	-4	-4	-19	-14
<b>Summa</b>	<b>24</b>	<b>20</b>	<b>13</b>	<b>97</b>	<b>80</b>

<sup>1</sup> Premieintäkter uppgår till 82 mn euro för fjärde kvartalet 2021 och 306 mn euro januari-december 2021 (Fjärde kvartalet 2020: 83 mn euro, januari-december 2020: 227 mn euro).

## Not 5 Övriga kostnader

	Kv4 2021	Kv3 2021	Kv4 2020	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
<b>Mn euro</b>					
Informationsteknik <sup>1</sup>	-145	-131	-151	-522	-490
Marknadsföring och representation	-16	-9	-21	-44	-46
Porto-, transport-, telefon-, och kontorskostnader	-9	-12	-16	-48	-57
Hyses-, lokal- och fastighetskostnader	-21	-23	-32	-97	-128
Resolutionsavgift	-	-	-	-224	-202
Konsult- och revisionstjänster <sup>1</sup>	-31	-13	-40	-104	-123
Marknadsdatatjänster	-18	-21	-21	-84	-89
Övrigt <sup>2</sup>	-1	-28	-38	-103	-151
<b>Summa</b>	<b>-241</b>	<b>-237</b>	<b>-319</b>	<b>-1 226</b>	<b>-1 286</b>

<sup>1</sup> IT-konsulttjänster ingår i Informationsteknik.

<sup>2</sup> Återbetalning av moms som redovisats under fjärde kvartalet 2021.

## Not 6 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

	Kv4 2021	Kv3 2021	Kv4 2020	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
<b>Mn euro</b>					
<b>Avskrivning</b>					
Materiella tillgångar	-59	-60	-60	-244	-255
Immateriella tillgångar	-94	-92	-84	-361	-298
<b>Summa</b>	<b>-153</b>	<b>-152</b>	<b>-144</b>	<b>-605</b>	<b>-553</b>
<b>Nedskrivnin</b>					
Materiella tillgångar	-1	-3	-1	-19	-7
Immateriella tillgångar	-36	-4	-32	-40	-45
<b>Summa</b>	<b>-37</b>	<b>-7</b>	<b>-33</b>	<b>-59</b>	<b>-52</b>
<b>Summa</b>	<b>-190</b>	<b>-159</b>	<b>-177</b>	<b>-664</b>	<b>-605</b>

## Not 7 Kreditförluster, netto

	Kv4 2021	Kv3 2021	Kv4 2020	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
<b>Mn euro</b>					
Kreditförluster, kategori 1	31	-4	-11	112	-155
Kreditförluster, kategori 2	43	0	3	103	-200
<b>Kreditförluster, icke-kreditförsämrade tillgångar</b>	<b>74</b>	<b>-4</b>	<b>-8</b>	<b>215</b>	<b>-355</b>
<b>Kategori 3, kreditförsämrade tillgångar</b>					
Kreditförluster, netto	-45	25	43	-68	-127
Konstaterade kreditförluster	-188	-58	-228	-493	-573
Minskning av avsättningar som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	110	17	130	264	377
Återföringar av tidigare konstaterade kreditförluster	9	20	6	53	50
Garantiersättning	1	-3	1	1	0
Ny/ökad avsättning	-81	-28	-91	-409	-601
Återföring av avsättningar	39	27	89	319	321
<b>Kreditförluster, kreditförsämrade tillgångar</b>	<b>-155</b>	<b>0</b>	<b>-50</b>	<b>-333</b>	<b>-553</b>
<b>Kreditförluster, netto</b>	<b>-81</b>	<b>-4</b>	<b>-58</b>	<b>-118</b>	<b>-908</b>
<b>Nyckeltal</b>					
Kreditförlusterrelation netto, upplupet anskaffningsvärde, punkter	12	1	9	4	35
- varav kategori 1	-5	1	2	-4	6
- varav kategori 2	-6	0	-1	-4	8
- varav kategori 3	23	0	8	12	21

## Not 8 Utlåning och osäkra fordringar

	Summa	
	31 dec 2021	31 dec 2020
<b>Mn euro</b>		
Utlåning värderad till verkligt värde	75 772	74 616
Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde som inte är osäkra (kategori 1 och 2)	270 364	259 864
Osäkra lånefordringar (kategori 3)	3 512	3 979
- varav reglerade	1 642	1 788
- varav oreglerade	1 870	2 191
<b>Lånefordringar före reserver</b>	<b>349 648</b>	<b>338 459</b>
- varav centralbanker och kreditinstitut	2 395	6 250
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar (kategori 3)	-1 610	-1 674
- varav reglerade	-800	-760
- varav oreglerade	-810	-914
Reserver för gruppvis värderade lånefordringar (kategori 1 och 2)	-596	-774
<b>Reserver<sup>1</sup></b>	<b>-2 206</b>	<b>-2 448</b>
- varav centralbanker och kreditinstitut	-3	-4
<b>Lånefordringar, redovisat värde</b>	<b>347 442</b>	<b>336 011</b>

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

	31 dec 2021			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
<b>Mn euro</b>				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	257 617	12 747	3 512	273 876
Räntebärande värdepapper <sup>1</sup>	37 435	-	-	37 435
<b>Summa</b>	<b>295 052</b>	<b>12 747</b>	<b>3 512</b>	<b>311 311</b>

<sup>1</sup> Varav - mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

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

<sup>1</sup> Varav 686 mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

### Reserver och avsättningar

	31 dec 2021			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
<b>Mn euro</b>				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	-197	-399	-1 610	-2 206
Räntebärande värdepapper	-15	-	-	-15
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-35	-128	-20	-183
<b>Summa reserver och avsättningar</b>	<b>-247</b>	<b>-527</b>	<b>-1 630</b>	<b>-2 404</b>

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

### Förändring av reserver för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
<b>Mn euro</b>				
<b>Balans per 1 jan 2021</b>	<b>-284</b>	<b>-490</b>	<b>-1 674</b>	<b>-2 448</b>
Ökning av reserveringar hänförliga till nya eller förvärvade lånefordringar	-53	-22	-8	-83
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	9	-108	-	-99
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	1	-	-33	-32
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	-3	100	-	97
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	-	28	-152	-124
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	-1	-	22	21
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	-	-1	38	37
Förändring i reserveringar hänförliga till förändringar i kreditrisk	97	22	-125	-6
Minskning av reserveringar hänförliga till återbetalda eller borttagna lånefordringar	39	73	89	201
Minskning av reserveringar hänförliga till bortskrivna lånefordringar	-	-	260	260
Valutakursdifferenser	-2	-1	-27	-30
<b>Balans per 31 dec 2021</b>	<b>-197</b>	<b>-399</b>	<b>-1 610</b>	<b>-2 206</b>

## Not 8 Fortsättning

	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
<b>Mn euro</b>				
<b>Balans per 1 jan 2020</b>	<b>-153</b>	<b>-344</b>	<b>-1 686</b>	<b>-2 183</b>
Ökning av reserveringar hänförliga till nya eller förvärvade lånefordringar	-86	-32	-48	-166
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	6	-136	-	-130
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	1	-	-78	-77
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	-4	54	-	50
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	-	17	-64	-47
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	-1	-	9	8
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	-	-12	67	55
Förändring i reserveringar hänförliga till förändringar i kreditrisk	-63	-65	-316	-444
Minskning av reserveringar hänförliga till återbetalda eller borttagna lånefordringar	15	28	59	102
Minskning av reserveringar hänförliga till bortskrivna lånefordringar	-	-	369	369
Valutakursdifferenser	1	0	14	15
<b>Balans per 31 dec 2020</b>	<b>-284</b>	<b>-490</b>	<b>-1 674</b>	<b>-2 448</b>

### Nyckeltal<sup>1</sup>

	31 dec 2021	31 dec 2020
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), brutto, punkter	128	151
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), netto, punkter	70	87
Total reserveringsgrad (kategori 1, 2 och 3), punkter	81	93
Reserver i relation till osäkra lånefordringar (kategori 3), %	46	42
Kollektiva reserveringar i relation till utlåning i kategori 1 och 2, punkter	22	30

<sup>1</sup> För definitioner, se Ordlista.

### Förmildrande kreditvillkor

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

Alla covid-19-relaterade amorteringsfria perioder löpte ut under tredje kvartalet 2021. I nuläget har endast 3 procent av de kunder som beviljades amorteringsfria perioder till följd av pandemin klassificerats som lån med förmildrande kreditvillkor eller som fallerade lån.

### Känsligheter

Reserveringarna är känsliga för ratingförändringar även om tröskelvärdena inte nås. Tabellen nedan visar hur reserveringarna påverkas om kreditkvaliteten för all utlåning i banken försämras med ett steg. Här beaktas effekten av både den högre risken för all exponering och överföringen av fordringar från kategori 1 till kategori 2 när de nått tröskelvärdet. Här ingår även effekten från de fordringar med rating ett steg över fallerade som klassificeras som fallerade, och den har beräknats till 152 mn euro (154 mn euro den sista juni 2021 och 133 mn euro den sista september 2021). Denna siffra bygger på beräkningar enligt den statistiska modellen och inte individuella beräkningar som annars skulle vara fallet för väsentliga fallerade lån.

	31 dec 2021		31 dec 2020	
	Redovisade reserver	Reserver med ett stegs nedgradering	Redovisade reserver	Reserver med ett stegs nedgradering
<b>Mn euro</b>				
Personal Banking	409	532	492	646
Business Banking	1 148	1 265	1 307	1 447
Large Corporates & Institutions	813	846	874	950
Övrigt	34	75	14	29
<b>Summa</b>	<b>2 404</b>	<b>2 718</b>	<b>2 687</b>	<b>3 072</b>

## Not 8 Fortsättning

### Framåtblickande information

Framåtblickande information används både vid bedömningen av betydande öknings i kreditrisken och vid beräkningen av förväntade kreditförluster. Nordea använder sig av tre makroekonomiska scenarier: ett grundscenari, ett gynnsamt scenari och ett negativt scenari. För fjärde kvartalet 2021 beräknades de slutligt förväntade kreditförlusterna genom att vikta scenarierna enligt följande: 60 procent grundscenari, 20 procent negativt och 20 gynnsamt (i slutet av december 2020 var viktningen 50 procent grundscenari, 45 procent negativt och 5 procent gynnsamt, och i slutet av september 2021 var viktningen 60 procent grundscenari, 20 procent negativt och 20 gynnsamt). De oförändrade viktningarna under de senaste kvartalen speglar att osäkerheten kring effekterna av pandemin fortsätter att minska, restriktionerna i samhället inte är lika omfattande och att vaccinationsprogrammen utökas till att även omfatta lägre åldersgrupper och påfyllnadsdoser.

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 kvalitetskontrolleras noga. Modellen har tagits fram för att ge en bra beskrivning av de historiska sambanden mellan olika ekonomiska variabler och fånga de viktigaste kopplingarna mellan dessa variabler. Modellens prognosperiod är tio år. För 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.

Grundscenariot bygger på ekonomiska prognoser från de nordiska centralbankerna och Europeiska centralbanken. I Danmark, Finland, Norge och Sverige har BNP återhämtat sig mer än väl efter den kraftiga nedgången i ekonomisk aktivitet till följd av restriktionerna under de senaste två åren. De ekonomiska utsikterna är goda även om tillväxten väntas bli lägre än under de senaste kvartalen. Logistikstörningar och flaskhalsar i leveranskedjan världen över hämmar tillväxten, men dessa problem väntas avta i takt med att konsumtionsmönstren normaliseras, efterfrågan mattas av och produktionskapaciteten kommer ikapp. Spridningen av covid-19-viruset ökar återigen och det är ännu oklart hur allvarliga de ekonomiska konsekvenserna av den nya omikronvarianten kommer att bli. Grundscenariot är att omikron inte kommer att få någon betydande påverkan på tillväxten.

Nordeas två alternativa makroekonomiska scenarier täcker olika tänkbara effekter av 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 fjärde kvartalet 2021 uppgick justeringarna i förhållande till de modellberäknade reserveringarna/avsättningarna till 596 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 fjärde kvartalet 2021 (455 mn euro i slutet av tredje kvartalet 2021) och reserven för identifierade svagheter i IFRS 9-modellen som senare ska åtgärdas genom modelluppdateringar (strukturell reserv) uppgick till 155 mn euro (155 mn euro i slutet av tredje kvartalet 2021). Den cykliska reserven hade stöd i ytterligare portföljmodellering och föräntades 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 statliga stödprogram som införts under pandemin.

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

31 dec 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
<b>Danmark</b>										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	4,7	2,7	2,3	198	20%				
	Arbetslöshet, %	2,7	2,4	2,4						
	Förändring i privatkonsumtion, %	7,3	2,5	2,1						
	Förändring i bostadspriser, %	5,3	3,3	2,3						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	3,1	2,4	2,4	200	60%	200	163	303	666
	Arbetslöshet, %	3,2	3,1	3,1						
	Förändring i privatkonsumtion, %	6,1	2,1	2,0						
	Förändring i bostadspriser, %	4,6	1,2	3,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	1,3	2,3	2,0	205	20%				
	Arbetslöshet, %	4,1	4,0	4,0						
	Förändring i privatkonsumtion, %	5,1	1,5	1,3						
	Förändring i bostadspriser, %	-4,4	-1,9	1,4						
<b>Finland</b>										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	4,0	1,8	1,2	238	20%				
	Arbetslöshet, %	6,7	6,4	6,2						
	Förändring i privatkonsumtion, %	5,5	1,7	1,6						
	Förändring i bostadspriser, %	3,1	2,7	2,0						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	2,8	1,3	1,0	242	60%	244	177	197	618
	Arbetslöshet, %	6,9	6,7	6,6						
	Förändring i privatkonsumtion, %	4,6	1,3	1,2						
	Förändring i bostadspriser, %	1,5	1,6	1,4						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	0,6	1,2	0,9	255	20%				
	Arbetslöshet, %	7,7	7,5	7,2						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,9	0,6	0,6						
	Förändring i bostadspriser, %	-2,0	-0,3	0,5						
<b>Norge</b>										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	4,6	1,7	1,4	82	20%				
	Arbetslöshet, %	3,5	3,3	3,3						
	Förändring i privatkonsumtion, %	10,2	4,0	2,3						
	Förändring i bostadspriser, %	3,9	2,5	2,4						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	3,8	1,3	0,9	84	60%	84	180	360	624
	Arbetslöshet, %	3,7	3,6	3,7						
	Förändring i privatkonsumtion, %	9,6	3,6	1,5						
	Förändring i bostadspriser, %	1,7	1,2	3,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	1,2	1,2	1,1	89	20%				
	Arbetslöshet, %	4,8	4,6	4,5						
	Förändring i privatkonsumtion, %	8,0	2,7	1,1						
	Förändring i bostadspriser, %	-4,6	-3,0	1,4						
<b>Sverige</b>										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	5,2	2,4	1,8	93	20%				
	Arbetslöshet, %	7,2	6,7	6,7						
	Förändring i privatkonsumtion, %	6,2	2,8	2,4						
	Förändring i bostadspriser, %	4,6	2,5	2,4						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	3,6	2,2	1,8	96	60%	96	70	98	264
	Arbetslöshet, %	7,6	7,2	7,1						
	Förändring i privatkonsumtion, %	4,6	2,6	2,1						
	Förändring i bostadspriser, %	2,1	1,8	3,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	1,4	1,7	2,0	101	20%				
	Arbetslöshet, %	8,3	8,1	7,9						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,9	1,2	1,6						
	Förändring i bostadspriser, %	-4,7	-3,7	1,2						
Utanför Norden							4	6	222	232
<b>Summa</b>							<b>628</b>	<b>596</b>	<b>1 180</b>	<b>2 404</b>

## Not 8 Fortsättning

## Scenarier och reserver/avsättningar

31 dec 2020

		2021	2022	2023	Förväntade kreditförluster öviktat mn euro	Sannolikhetsvikt	Modellbaserad reserver/avsättningar mn euro	Justering modellbaserad reserver/avsättningar mn euro	Individuella reserver/avsättningar mn euro	Summa reserver/avsättningar mn euro
<b>Danmark</b>										
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						
<b>Finland</b>										
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						
<b>Norge</b>										
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						
<b>Sverige</b>										
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
<b>Summa</b>							<b>674</b>	<b>697</b>	<b>1 316</b>	<b>2 687</b>

## Not 8 Fortsättning

## Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch

31 dec 2021

Mn eur	Brutto				Avsättningar				Lån, redovisat värde	Kreditförluster, netto <sup>1</sup>
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa		
Finansinstitut	14 962	336	67	15 365	9	15	28	52	15 313	28
Jordbruk	3 621	206	133	3 960	5	12	81	97	3 863	4
Grödor, odling och jakt	1 014	87	34	1 135	2	5	19	26	1 109	0
Djurhållning	673	93	98	864	1	6	61	69	795	-1
Fiske och vattenbruk	1 934	26	1	1 961	2	0	0	2	1 958	5
Naturresurser	2 076	200	573	2 849	2	4	343	350	2 499	-18
Pappers- och skogsprodukter	1 407	140	29	1 576	1	4	14	19	1 557	5
Gruvdrift och kringverksamhet	328	24	3	356	1	0	1	2	354	1
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	341	35	541	917	0	0	328	329	589	-25
Konsument dagligvaror	3 239	134	19	3 392	3	10	10	23	3 369	12
Livsmedel och drycker	1 216	75	5	1 296	1	3	4	8	1 288	4
Hushålls- och hygienprodukter	220	18	10	247	0	1	4	6	241	1
Hälsovård	1 804	41	4	1 849	2	6	2	9	1 840	8
Konsument sällanköp och tjänster	7 489	961	244	8 694	9	45	148	202	8 492	-58
Konsumentkapitalvaror	1 817	161	30	2 007	2	6	13	21	1 986	7
Media och underhållning	1 221	84	19	1 324	1	6	10	18	1 306	6
Detaljhandel	3 044	260	170	3 474	4	16	108	129	3 345	-69
Flygresor	173	62	3	238	0	2	2	4	234	6
Logi och fritid	683	390	21	1 094	1	14	14	30	1 064	-10
Telekomtjänster	551	4	1	556	0	1	1	1	555	1
Industri	28 090	2 349	697	31 136	41	98	342	481	30 655	5
Råvaror	1 245	142	58	1 445	1	5	29	35	1 410	38
Kapitalvaror	2 576	351	102	3 028	3	12	51	66	2 963	-7
Producenttjänster	9 065	536	132	9 734	14	28	69	111	9 622	-3
Byggindustri	7 145	596	176	7 917	13	25	97	135	7 783	-25
Partihandel	4 454	435	52	4 941	5	16	30	52	4 890	27
Marktransport	2 318	218	108	2 645	3	6	49	58	2 587	-15
IT-tjänster	1 286	71	68	1 426	2	6	18	25	1 400	-9
Sjöfart	5 633	373	508	6 514	7	7	154	168	6 346	-7
Varvsindustri	227	4	0	232	1	0	0	1	230	7
Sjötransport	5 106	367	507	5 980	6	6	153	166	5 814	-15
Sjöfartstjänster	300	2	0	302	0	0	0	1	302	0
Samhällsnyttiga tjänster	7 185	81	35	7 301	3	4	21	28	7 273	-3
El, vatten och gas	3 091	40	29	3 161	1	2	17	20	3 140	-5
Kraftproduktion	3 108	20	1	3 129	1	1	1	2	3 127	2
Allmännyttiga företag	986	21	5	1 011	1	1	3	5	1 006	0
Fastighetsbolag	37 233	1 145	189	38 567	24	48	122	194	38 373	-34
Övriga branscher och garantiersättning	531	196	7	734	6	1	0	7	727	-2
<b>Summa företagskunder</b>	<b>110 058</b>	<b>5 983</b>	<b>2 472</b>	<b>118 512</b>	<b>111</b>	<b>242</b>	<b>1 249</b>	<b>1 602</b>	<b>116 911</b>	<b>-73</b>
Bolån	118 361	4 287	477	123 125	15	38	88	141	122 984	-72
Lån mot säkerhet	17 270	1 308	311	18 888	48	48	161	256	18 632	27
Lån utan säkerhet	5 708	1 054	219	6 981	21	71	110	202	6 779	4
<b>Privatkunder</b>	<b>141 338</b>	<b>6 649</b>	<b>1 007</b>	<b>148 994</b>	<b>84</b>	<b>157</b>	<b>359</b>	<b>600</b>	<b>148 394</b>	<b>-41</b>
<b>Offentlig sektor</b>	<b>4 436</b>	<b>101</b>	<b>34</b>	<b>4 571</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>4 568</b>	<b>-4</b>
<b>Utlåning till allmänheten</b>	<b>255 832</b>	<b>12 733</b>	<b>3 512</b>	<b>272 077</b>	<b>194</b>	<b>399</b>	<b>1 610</b>	<b>2 203</b>	<b>269 873</b>	<b>-118</b>
<b>Utlåning till centralbanker och kreditinstitut</b>	<b>1 785</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>1 799</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>1 796</b>	<b>0</b>
<b>Summa</b>	<b>257 617</b>	<b>12 747</b>	<b>3 512</b>	<b>273 876</b>	<b>197</b>	<b>399</b>	<b>1 610</b>	<b>2 206</b>	<b>271 670</b>	<b>-118</b>

<sup>1</sup> Tabellen visar kreditförluster på exponeringar i och utanför balansräkningen för helåret 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 <sup>1</sup>
	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
<b>Summa företagskunder</b>	<b>103 253</b>	<b>7 249</b>	<b>2 684</b>	<b>113 186</b>	<b>181</b>	<b>274</b>	<b>1 295</b>	<b>1 750</b>	<b>111 436</b>	<b>-547</b>
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
<b>Privatkunder</b>	<b>133 056</b>	<b>6 404</b>	<b>1 258</b>	<b>140 719</b>	<b>101</b>	<b>214</b>	<b>377</b>	<b>692</b>	<b>140 027</b>	<b>-362</b>
<b>Offentlig sektor</b>	<b>5 363</b>	<b>129</b>	<b>37</b>	<b>5 529</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>5 526</b>	<b>0</b>
<b>Utlåning till allmänheten</b>	<b>241 672</b>	<b>13 782</b>	<b>3 979</b>	<b>259 433</b>	<b>282</b>	<b>489</b>	<b>1 674</b>	<b>2 444</b>	<b>256 989</b>	<b>-908</b>
<b>Utlåning till centralbanker och kreditinstitut</b>	<b>4 352</b>	<b>58</b>	<b>0</b>	<b>4 409</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>4 405</b>	<b>0</b>
<b>Summa</b>	<b>246 023</b>	<b>13 840</b>	<b>3 979</b>	<b>263 843</b>	<b>285</b>	<b>490</b>	<b>1 674</b>	<b>2 448</b>	<b>261 394</b>	<b>-908</b>

<sup>1</sup> 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
<b>Finansiella tillgångar</b>					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	47 495	-	-	-	47 495
Utlåning till centralbanker	5	404	-	-	409
Utlåning till kreditinstitut	1 791	192	-	-	1 983
Utlåning till allmänheten	269 874	75 176	-	-	345 050
Räntebärande värdepapper	3 448	21 880	4 083	33 972	63 383
Pantsatta finansiella instrument	-	1 668	-	-	1 668
Aktier och andelar	-	15 217	-	-	15 217
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	46 030	280	-	46 310
Derivatinstrument	-	30 200	-	-	30 200
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-65	-	-	-	-65
Övriga tillgångar	829	7 265	-	-	8 094
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	609	-	-	-	609
<b>Summa 31 dec 2021</b>	<b>323 986</b>	<b>198 032</b>	<b>4 363</b>	<b>33 972</b>	<b>560 353</b>
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
<b>Finansiella skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	23 646	3 315	-	26 961
In- och upplåning från allmänheten	203 162	2 639	-	205 801
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	-	48 201	48 201
Skulder till försäkringstagare	-	-	2 158	2 158
Emitterade värdepapper	117 785	-	58 007	175 792
Derivatinstrument	-	31 485	-	31 485
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	805	-	-	805
Övriga skulder <sup>1</sup>	4 307	11 873	-	16 180
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	-	-	8
Efterställda skulder	6 719	-	-	6 719
<b>Summa 31 dec 2021</b>	<b>356 432</b>	<b>49 312</b>	<b>108 366</b>	<b>514 110</b>
Summa 31 dec 2020	334 281	67 498	96 127	497 906

<sup>1</sup> Varav leasingsskulder klassificerade i kategorin Upplupet anskaffningsvärde 1 147 mn euro.

**Not 10 Verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder**

	31 dec 2021		31 dec 2020	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
<b>Mn euro</b>				
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	47 495	47 495	32 955	32 955
Utlåning	347 377	349 382	336 370	344 038
Räntebärande värdepapper	63 383	63 495	62 509	62 764
Pantsatta finansiella instrument	1 668	1 668	3 795	3 795
Aktier och andelar	15 217	15 217	12 649	12 649
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	46 310	46 310	36 123	36 123
Derivatinstrument	30 200	30 200	44 770	44 770
Övriga tillgångar	8 094	8 094	12 645	12 645
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	609	609	292	292
<b>Summa</b>	<b>560 353</b>	<b>562 470</b>	<b>542 108</b>	<b>550 031</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
Inlåning och skuldinstrument	416 078	416 770	391 228	392 214
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	48 201	48 201	37 534	37 534
Skulder till försäkringstagare	2 158	2 158	2 386	2 386
Derivatinstrument	31 485	31 485	47 033	47 033
Övriga skulder	15 033	15 033	18 270	18 270
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	8	222	222
<b>Summa</b>	<b>512 963</b>	<b>513 655</b>	<b>496 673</b>	<b>497 659</b>

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 prisnoteringar på en aktiv marknad (nivå 1)	Varav Life & Pension	Värderingsmetod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2)	Varav Life & Pension	Värderingsmetod baserad på ej observerbara marknadsdata (nivå 3)	Varav Life & Pension	Summa
<b>Mn euro</b>							
<b>Tillgångar till verkligt värde i balansräkningen<sup>1</sup></b>							
Utlåning till centralbanker	-	-	404	-	-	-	404
Utlåning till kreditinstitut	-	-	192	-	-	-	192
Utlåning till allmänheten	-	-	75 176	-	-	-	75 176
Räntebärande värdepapper <sup>2</sup>	20 746	1 143	40 154	2 894	703	97	61 603
Aktier och andelar	12 456	10 543	515	353	2 246	1 001	15 217
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	45 743	41 479	411	411	156	156	46 310
Derivatinstrument	86	-	28 930	7	1 184	-	30 200
Övriga tillgångar	-	-	7 236	-	29	28	7 265
<b>Summa 31 dec 2021</b>	<b>79 031</b>	<b>53 165</b>	<b>153 018</b>	<b>3 665</b>	<b>4 318</b>	<b>1 282</b>	<b>236 367</b>
Summa 31 dec 2020	74 689	42 072	162 906	3 733	4 794	1 024	242 389
<b>Skulder till verkligt värde i balansräkningen<sup>1</sup></b>							
Skulder till kreditinstitut	-	-	3 315	-	-	-	3 315
In- och upplåning från allmänheten	-	-	2 639	-	-	-	2 639
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	-	48 201	43 344	-	-	48 201
Skulder till försäkringstagare	-	-	2 158	2 158	-	-	2 158
Emitterade värdepapper	38 760	-	17 659	-	1 588	-	58 007
Derivatinstrument	176	-	30 292	27	1 017	-	31 485
Övriga skulder	4 016	-	7 811	-	46	-	11 873
<b>Summa 31 dec 2021</b>	<b>42 952</b>	<b>-</b>	<b>112 075</b>	<b>45 529</b>	<b>2 651</b>	<b>-</b>	<b>157 678</b>
Summa 31 dec 2020	50 870	-	109 333	35 501	3 422	-	163 625

<sup>1</sup> Samtliga poster värderas till verkligt värde vid slutet av varje rapportperiod.

<sup>2</sup> Varav 1 668 mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

### Överföringar mellan nivå 1 och 2

Nordea har under perioden överfört räntebärande värdepapper (inklusive pantsatta finansiella instrument) till ett värde av 2 341 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 439 mn euro från nivå 2 till nivå 1 samt aktier och andelar till ett värde om 152 mn euro från nivå 1 till nivå 2 i verkligt värde-hierarkin. Vidare har Nordea överfört emitterade värdepapper till ett värde av 10 701 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 4 954 mn euro från nivå 2 till nivå 1, samt övriga skulder till ett värde av 256 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 269 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 <sup>1</sup>	Omräkningsdifferenser	31 dec
	1 jan	Realiserade	Orealiserade									
<b>Mn euro</b>												
Räntebärande värdepapper	931	-4	14	-	273	-155	4	67	-439	-	12	703
- varav Life & Pension	67	-	-1	-	46	-25	1	43	-37	-	3	97
Aktier och andelar	1 969	56	292	-	324	-340	-5	-	-	-	-50	2 246
- varav Life & Pension	835	45	96	-	220	-193	-5	-	-	-	3	1 001
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	92	9	30	-	53	-26	-4	9	-5	-	-2	156
- varav Life & Pension	92	9	30	-	53	-26	-4	9	-5	-	-2	156
Derivatinstrument (netto)	162	-26	-75	-	-	-	40	-6	72	-	-	167
Övriga tillgångar	31	-	-	-	-	-	-2	-	-	-	-	29
- varav Life & Pension	30	-	-	-	-	-	-2	-	-	-	-	28
Emitterade värdepapper	1 781	782	-457	1	401	-	-472	31	-479	-	-	1 588
Övriga skulder	32	-11	-	-	33	-8	-	-	-	-	-	46
<b>Summa 2021, netto</b>	<b>1 372</b>	<b>-736</b>	<b>718</b>	<b>-1</b>	<b>216</b>	<b>-513</b>	<b>505</b>	<b>39</b>	<b>107</b>	<b>-</b>	<b>-40</b>	<b>1 667</b>
Summa 2020, netto	237	-122	920	4	780	-325	194	131	-365	-32	-50	1 372

<sup>1</sup> 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
<b>Mn euro</b>		
Ingående balans 1 jan	73	125
Uppskjutna resultat från nya transaktioner	58	125
Redovisat i resultaträkningen under perioden <sup>1</sup>	-54	-177
<b>Utgående balans 31 dec</b>	<b>77</b>	<b>73</b>

<sup>1</sup> Varav -8 mn euro (-10 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 <sup>1</sup>	Värderingsmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för verkligt värde <sup>4</sup>
<b>Räntebärande värdepapper</b>					
Offentliga institutioner	40	-	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-4/4
Bolåneinstitut och andra kreditinstitut	491	92	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-41/41
Företag <sup>2</sup>	172	5	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-17/17
<b>Summa 31 dec 2021</b>	<b>703</b>	<b>97</b>			<b>-62/62</b>
Summa 31 dec 2020	931	67			-88/88
<b>Aktier och andelar</b>					
Private equity-fonder	938	633	Andelsvärde <sup>3</sup>		-111/111
Hedgefonder	72	71	Andelsvärde <sup>3</sup>		-6/6
Kreditfonder	498	115	Andelsvärde/analytikerkonsensus <sup>3</sup>		-45/45
Övriga fonder	512	168	Andelsvärde/fondkurser <sup>3</sup>		-46/46
Övrigt <sup>5</sup>	382	170	-		-39/39
<b>Summa 31 dec 2021</b>	<b>2 402</b>	<b>1 157</b>			<b>-247/247</b>
Summa 31 dec 2020	2 061	927			-199/199
<b>Derivatinstrument, netto</b>					
Räntederivat	216	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-12/12
Aktiederivat	-74	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet Utdelning	-11/8
Valutaderivat	41	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	0/0
Kreditderivat	-18	-	Kreditderivatmodell	Korrelation Volatilitet	-20/27
Övrigt	2	-	Optionsmodell	Återvinningsgrad Korrelation Volatilitet	-0/0
<b>Summa 31 dec 2021</b>	<b>167</b>	<b>-</b>			<b>-43/47</b>
Summa 31 dec 2020	162	-			-52/55
<b>Emitterade värdepapper</b>					
Emitterade strukturerade obligationer	1 588	-	Kreditderivatmodell	Korrelation Återvinningsgrad Volatilitet	-7/7
<b>Summa 31 dec 2021</b>	<b>1 588</b>	<b>-</b>			<b>-7/7</b>
Summa 31 dec 2020	1 781	-			-7/7
<b>Övrigt, netto</b>					
Övriga tillgångar och Övriga skulder, netto	-17	28	-	-	1/-1
<b>Summa 31 dec 2021</b>	<b>-17</b>	<b>28</b>			<b>1/-1</b>
Summa 31 dec 2020	-1	30			-1/1

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> 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".

<sup>5</sup> Varav 156 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

	Kv4 2021	Kv4 2020	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
<b>Mn euro</b>				
<b>Rörelseintäkter</b>				
Ränteintäkter <sup>1</sup>	876	814	3 351	3 679
Räntekostnader <sup>1</sup>	-164	-200	-659	-1 163
<b>Räntenetto</b>	<b>712</b>	<b>614</b>	<b>2 692</b>	<b>2 516</b>
Avgifts- och provisionsintäkter	621	594	2 435	2 223
Avgifts- och provisionskostnader	-145	-139	-521	-525
<b>Avgifts- och provisionsnetto</b>	<b>476</b>	<b>455</b>	<b>1 914</b>	<b>1 698</b>
Nettoresultat av värdepappershandel och valutahandel	211	209	1 110	785
Nettoresultat av poster till verkligt värde som redovisats via fonden för verkligt värde	7	0	-28	13
Nettoresultat av säkringsredovisning	-8	-14	-12	-8
Nettoresultat av förvaltningsfastigheter	0	0	0	0
Intäkter från egetkapitalinstrument	875	975	1 347	1 681
Övriga rörelseintäkter <sup>2</sup>	245	152	966	483
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>2 518</b>	<b>2 391</b>	<b>7 989</b>	<b>7 168</b>
<b>Rörelsekostnader</b>				
Personalkostnader	-541	-585	-2 256	-2 285
Övriga administrationskostnader	-224	-240	-813	-799
Övriga rörelsekostnader	-66	-100	-535	-593
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-143	-131	-463	-417
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-974</b>	<b>-1 056</b>	<b>-4 067</b>	<b>-4 094</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>1 544</b>	<b>1 335</b>	<b>3 922</b>	<b>3 074</b>
Kreditförluster, netto	-53	-11	17	-678
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-23	-107	-26	-107
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 468</b>	<b>1 217</b>	<b>3 913</b>	<b>2 289</b>
Skatt	-194	-222	-681	-325
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 274</b>	<b>995</b>	<b>3 232</b>	<b>1 964</b>

<sup>1</sup> Jämförelsesiffror har räknats om. För mer information se Not P1 "Redovisningsprinciper" avsnitt 2 "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation".

<sup>2</sup> 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 överensstämmer med utvecklingen av OECD: s riktlinjer för internprissättning och lokalt skattepraxis. Den uppdaterade metoden har inneburit prisjusteringar av försäljnings- och distributionsavgifter. Upplupna intäkter för 2021 återspeglas på tredje och fjärde kvartalet ökande övriga rörelseintäkter med 164,4 miljoner euro i fjärde kvartalet och 569,0 miljoner euro för helåret 2021.

# Nordea Bank Abp

## Balansräkning

	31 dec 2021	31 dec 2020
<b>Mn euro</b>		
<b>Tillgångar</b>		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	45 256	32 380
Statsskuldförbindelser	62 654	67 748
Utlåning till kreditinstitut	78 274	64 364
Utlåning till allmänheten	139 086	135 873
Räntebärande värdepapper	9 813	9 085
Aktier och andelar	6 314	4 864
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	88	90
Aktier och andelar i koncernföretag	15 101	14 686
Derivatinstrument	30 514	45 155
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster	1	85
Immateriella tillgångar	1 736	1 785
Materiella tillgångar	253	290
Uppskjutna skattefordringar	165	398
Aktuella skattefordringar	166	193
Pensionstillgångar	218	142
Övriga tillgångar	9 448	14 048
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 165	1 012
<b>Summa tillgångar</b>	<b>400 252</b>	<b>392 198</b>
<b>Skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut och centralbanken	35 532	32 278
In- och upplåning från allmänheten	213 547	190 649
Emitterade värdepapper	64 264	60 745
Derivatinstrument	32 347	48 552
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster	342	1 408
Aktuella skatteskulder	201	181
Övriga skulder	16 518	19 537
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	927	1 048
Uppskjutna skatteskulder	60	0
Avsättningar	463	638
Pensionsförpliktelse	300	296
Efterställda skulder	6 709	6 888
<b>Summa skulder</b>	<b>371 210</b>	<b>362 220</b>
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	4 050	4 050
Innehavare av övrigt primärkapital	750	748
Investerat fritt eget kapital	1 090	1 063
Övriga reserver	-65	-258
Balanserade vinstmedel	19 985	22 411
Periodens resultat <sup>1</sup>	3 232	1 964
<b>Summa eget kapital</b>	<b>29 042</b>	<b>29 978</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>400 252</b>	<b>392 198</b>
<b>Åtaganden utanför balansräkningen</b>		
Åtaganden gentemot tredje part för kunders räkning		
Garantier och säkerheter	49 959	48 007
Övriga	846	1 024
Oåterkalleliga åtaganden gentemot kund		
Åtaganden om återköp av värdepapper	-	-
Övriga	91 056	90 398

<sup>1</sup> Inklusive förväntade utdelningar på 472mn euro (465mn euro) från dotterföretag.

# Nordea Bank Abp

## Not 1 Redovisningsprinciper

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

#### Förändrad presentation av ränta från derivat som används i ekonomiska säkringar

Från och med 1 januari 2021 klassificeras räntekomponenter i derivat för risksäkring av tillgångar i ekonomiska säkringar som "Ränteintäkter" och räntekomponenter i derivat för risksäkring av skulder i ekonomiska säkringar som "Räntekostnader" i resultaträkningen. Tidigare klassificerades räntekomponenter i derivat för risksäkring av tillgångar och skulder i ekonomiska säkringar som "Räntekostnader". Den nya principen speglar bättre den ekonomiska innebörden av säkringstransaktioner. Jämförelsesiffrorna har räknats om och förändringens inverkan på 2021 och 2020 framgår av tabellen nedan.

Mn euro	Kv4 2021			Kv4 2020		
	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip
Ränteintäkter	945	-69	876	857	-43	814
Räntekostnader	-233	69	-164	-243	43	-200
<b>Räntenetto</b>	<b>712</b>	<b>-</b>	<b>712</b>	<b>614</b>	<b>-</b>	<b>614</b>
Inverkan på periodens resultat	-	-	-	-	-	-

Mn euro	Jan-dec 2021			Jan-dec 2020		
	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip
Ränteintäkter	3 583	-232	3 351	3 906	-227	3 679
Räntekostnader	-891	232	-659	-1 390	227	-1 163
<b>Räntenetto</b>	<b>2 692</b>	<b>-</b>	<b>2 692</b>	<b>2 516</b>	<b>-</b>	<b>2 516</b>
Inverkan på periodens resultat	-	-	-	-	-	-

#### 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. Säkringsförhållandena (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 3 februari kl. 11.00 EET (10.00 CET), där Frank Vang-Jensen, vd och koncernchef, presenterar resultatet.
- Om du vill följa webbsändningen, använd denna [länk](#) eller ring något av dessa nummer: +44 333 300 0804, +46 8 566 426 51, +358 9 817 103 10, +45 35 44 55 77, bekräftelsekod 21978707#, 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](http://nordea.com/ir).
- Denna delårsrapport, en investerarpresentation och faktabok finns på [nordea.com](http://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

**17 februari 2022** – kapitalmarknadsdag

**Vecka 9 2022** – årsredovisningen publiceras

**24 mars 2022** – ordinarie bolagsstämma

**28 april 2022** – resultat för första kvartalet 2022

**18 juli 2022** – halvårsrapport 2022

**20 oktober 2022** – resultat för tredje kvartalet 2022

Helsingfors den 2 februari 2022

Nordea Bank Abp

Styrelsen

Denna rapport har inte granskats av revisorerna.

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

Nordea Bank Abp • Hamnbanegatan 5 • 00020 Helsingfors • [www.nordea.com/ir](http://www.nordea.com/ir) • Tel. +358 200 70000 • Organisationsnummer 2858394-9