

# Nordea



## Halvårsrapport 2021

# Halvårsrapport 2021

## Kvartalet i korthet:

- Starkt resultat, med hög intäktsstillväxt.**  
 Rörelseresultatet steg till 1 338 mn euro från 306 mn euro under samma period förra året. Ökningen drevs av kraftigt ökade rörelseintäkter, strikt kostnadskontroll och låga kreditförluster. Räntenettet ökade med 13 procent och avgifts- och provisionsnettot ökade med 30 procent. Nettoresultat av poster till verkligt värde var stabilt och låg på en mer normal nivå än under första kvartalet.
  - Fortsatt stark tillväxt i affärsvolymerna i hela Norden.**  
 Nordea hade en hög affärsaktivitet och ökade sina marknadsandelar i hela Norden. Bolånevolymerna fortsatte att öka betydligt och steg med 6 procent jämfört med samma kvartal i fjol, och utlåningen till små och medelstora företag ökade med 8 procent. Det förvaltade kapitalet ökade med 24 procent till en rekordhöga 387 md euro, drivet av en stark utveckling och fortsatt stabila nettointflöden, framför allt till retailfonder och Private Banking.
  - Underliggande kostnader oförändrade – utsikterna uppdaterade till följd av betydligt högre affärsaktivitet.** Kostnaderna exklusive resolutionsavgifter ökade med 9 procent till följd av införlivandet av Nordea Finance Equipment, högre rörliga ersättningar kopplade till det starka resultatet samt valutaeffekter. Justerat för dessa poster var kostnaderna oförändrade. Mot bakgrund av detta väntas nu kostnaderna för 2021 uppgå till omkring 4,6 md euro (tidigare under 4,6 md euro).
  - Stark kreditkvalitet, med återföringar av kreditförluster.** Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 51 mn euro eller 6 punkter under kvartalet, att jämföra med en kostnad på 85 punkter under samma kvartal i fjol.
- De realiserade kreditförlusterna var fortsatt låga. Kreditförlusterna under 2021 väntas bli betydligt lägre än 2020 års nivå.
- K/I-talet och lönsamheten förbättras.** Nordeas K/I-tal förbättrades till 49 procent från 52 procent för ett år sedan, tack vare stark intäktsstillväxt och ökad kostnadseffektivitet. Avkastningen på eget kapital ökade till 11,4 procent, trots den mycket höga kapitalbasen till följd av ännu ej utbetalda utdelningar samt överskottskapital. Resultatet per aktie ökade till 0,25 euro från 0,06 euro.
  - Stark kapitaltillväxt – kapitalpositionen bland de bästa i Europa.** Nordeas kärnprimärkapitalrelation ökade till 18,0 procent från 15,8 procent för ett år sedan, detta inklusive avdrag för ej utbetalda utdelningar för 2019-20 och avdrag för förväntad utdelning hittills under 2021. Som tidigare meddelats är Nordea redo att dela ut de ej utbetalda utdelningarna för 2019-20 (på sammanlagt 0,72 euro per aktie) i oktober, när de nuvarande restriktionerna har hävts. Nordea planerar också att påbörja återköp av aktier och har inlett ansökningsprocessen.
  - I fas för att nå de finansiella målen för 2022.** Nordea fortsätter att fokusera på sina tre viktiga prioriteringar: att skapa positiva kundupplevelser, genomföra initiativ för ökade intäkter och optimera sin operativa effektivitet. Nordea gör goda framsteg mot att konsekvent leverera i enlighet med de finansiella målen: ett K/I-tal på 50 procent och en avkastning på eget kapital på över 10 procent.

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

## Resultat och nyckeltal för koncernen, kv2 2021

	Kv2 2021	Kv2 2020	Föränd- ring %	Kv1 2021	Föränd- ring %	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Föränd- ring %
<b>Mn euro</b>								
Räntenetto	1 232	1 091	13	1 212	2	2 444	2 200	11
Avgifts- och provisionsnetto	878	673	30	827	6	1 705	1 438	19
Nettoresultat av poster till verkligt värde	278	316	-12	370	-25	648	426	52
Övriga rörelseintäkter	30	10		11		41	28	46
Summa rörelseintäkter	2 418	2 090	16	2 420	0	4 838	4 092	18
Summa rörelsekostnader exklusive resolutionsavgifter	-1 131	-1 039	9	-1 095	3	-2 226	-2 134	4
Summa rörelsekostnader	-1 131	-1 088	4	-1 319	-14	-2 450	-2 336	5
Rörelseresultat före kreditförluster	1 287	1 002	28	1 101	17	2 388	1 756	36
Kreditförluster och liknande nettoresultat	51	-696		-52		-1	-851	
Rörelseresultat	1 338	306		1 049	28	2 387	905	
K/I-tal med periodiserade resolutionsavgifter, %	49	52		48		48	55	
Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	11,4	3,0		11,0		11,2	5,0	
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,25	0,06		0,19		0,44	0,17	

## 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

”Under de senaste månaderna har vi sett hur länderna i Norden successivt börjat öppna upp igen. Restriktionerna lättas, vaccinationsprogrammen löper på bra och en återgång till mer normala förhållanden är på gång. Vi måste emellertid fortfarande vara uppmärksamma på möjliga bakslag till följd av oberäkneliga virusvarianter. I Nordea fortsätter vi att stötta våra kunder i övergången till ett samhälle efter pandemin. Det grundläggande i vår verksamhet ligger fast: allt vi gör börjar och slutar med våra kunder.

Vi gör stora framsteg i utvecklingen av vår modell för banktjänster i alla kanaler. Mobilbanksappen har nu mer än en miljard inloggningar per år och vi lägger kontinuerligt till nya funktioner. Kunderna kan till exempel ansöka om ett bolån via appen och få ett digitalt lånelöfte på bara några minuter. De kan också signera sina bolåneavtal digitalt och byta mellan rörlig och fast ränta med några få tryckningar. Försäljningen av sparprodukter via digitala kanaler motsvarar nu 65 procent av allt nysparande bland privatkunder. På företagssidan har vi lanserat vår nya internetbank för drygt hälften av kunderna och kommer framöver löpande att lägga till nya funktioner.

Under andra kvartalet fortsatte vi att öka affärs- och kundaktiviteten avsevärt, och vi ökade våra marknadsandelar ytterligare i hela Norden. Bolånevolymer steg med 6 procent jämfört med samma kvartal i fjol och utlåningen till små och medelstora företag ökade med 8 procent. Det förvaltade kapitalet ökade med 24 procent till 387 md euro. Till ökningen bidrog nettoinflöden på 1,8 md euro till retailfonder och 2,0 md euro till Private Banking, liksom även en stabil marknadsutveckling.

Den här positiva utvecklingen på olika områden bidrog till ett starkt kvartalsresultat. Rörelseresultatet steg till 1 338 mn euro från 306 mn euro under samma period i fjol. Ökningen berodde på en stark intäktstillväxt, strikt kostnadskontroll och avsevärt minskade kreditförluster. Avkastningen på eget kapital ökade till 11,4 procent. Intäkterna ökade med 16 procent jämfört med samma kvartal i fjol, och räntenettot ökade med 13 procent, den högsta tillväxttakten på tio år. Avgifts- och provisionsnettot ökade med 30 procent, huvudsakligen till följd av högre provisionsintäkter från sparande och rådgivning. Nettoresultat av poster till verkligt värde var stabilt, tack vare hög kundaktivitet och omvärderingsvinster.

Vi är fortsatt fokuserade på att hela tiden öka intäkterna snabbare än kostnaderna. Under andra kvartalet gjorde vi ytterligare framsteg när vi förbättrade vårt K/I-tal till 49 procent från 52 procent för ett år sedan. Den betydligt högre affärsaktiviteten under kvartalet resulterade i högre intäkter och vinster, men också något högre rörelsekostnader, inklusive avsättningar för rörliga ersättningar. Vår kostnadsprognos för helåret 2021 är nu därför omkring, snarare än under, 4,6 md euro. Vårt främsta fokus är, och kommer fortsatt att vara, på kostnader i förhållande till intäkter, inte på absoluta kostnader.

Kreditkvaliteten var fortsatt stark under andra kvartalet. De realiserade kreditförlusterna var låga och vi redovisade återföringar av kreditförluster på 51 mn euro. Vi räknar med att kreditförlusterna för 2021 blir betydligt lägre än 2020 års nivå. Vi har emellertid behållit vår buffert enligt ledningens bedömning i stort sett oförändrad, eftersom den samlade effekten av pandemin på Nordeas kunder ännu är osäker.

Vi fortsätter att införa vår nya hållbarhetsstrategi i hela banken. Kundernas efterfrågan på hållbara banktjänster är fortsatt mycket hög. Genom att dra nytta av vår expertis som

en ledande bank inom hållbarhet, ger vi våra kunder råd och stöttar dem i övergången till en mer hållbar framtid. Vi arbetar särskilt med kunder i sektorer som är extra sårbara för klimatrelaterade risker, och tar fram detaljerade och tidsbundna övergångsplaner.

Alla våra affärsområden levererar starka resultat. I Personal Banking hade vi en hög affärsaktivitet. Bolånevolymer fortsatte att öka, med stigande marknadsandelar i samtliga länder. Intäkterna från sparande ökade med 24 procent till följd av mycket hög kundaktivitet och nettoinflöden till retailfonder. K/I-talet förbättrades till 49 procent från 54 procent.

I Business Banking ökade utlåningsvolymer med 8 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Affärsaktiviteten var hög, med särskilt stark utveckling i Norge och Sverige. Vi fortsatte att utveckla vårt erbjudande inom hållbarhet. Sammantaget ökade vår hållbarhetslänkade utlåning med 20 procent under andra kvartalet 2021. ESG-delen av vår portfölj uppgår nu till 3 md euro. K/I-talet förbättrades till 44 procent från 50 procent, den bästa siffran hittills.

I Large Corporates & Institutions gör vi stora framsteg när det gäller att skapa ett mer fokuserat och lönsamt affärsområde. Kundaktiviteten var fortsatt mycket hög i alla våra fokussegment, framför allt inom mäklari och rådgivning. Avkastningen på ekonomiskt kapital var 16 procent.

I Asset & Wealth Management var kundaktiviteten fortsatt mycket hög – framför allt i våra interna kanaler. Nettoinflödet till retailfonder var starkt, i synnerhet i Danmark och Finland. I Private Banking fick vi nya kunder och noterade ett rekordstort nettoinflöde på 2,0 md euro under kvartalet. Intresset för produkter med hållbarhetsfokus var högt bland samtliga kundgrupper. K/I-talet förbättrades till 41 procent från 57 procent.

Kapitaltillväxten är fortsatt stark. Koncernens kärnprimärkapitalrelation ökade med 220 punkter jämfört med samma kvartal i fjol, till 18,0 procent. Vi har en buffert på 7,8 procentenheter över gällande kapitalkrav – detta inklusive avdrag för utdelningarna för 2019-2020 och förväntad utdelning hittills under 2021 – vilket gör oss till en av de bäst kapitaliserade bankerna i Europa.

Vi håller fast vid vår kapital- och utdelningspolicy, som innefattar att eftersträva en effektiv kapitalstruktur. Styrelsen är redo att besluta om en utdelning av högst 0,72 euro per aktie, med utdelning i oktober, när de nuvarande restriktionerna har hävts. Vad gäller återköp av aktier, avser vi att påbörja programmet under fjärde kvartalet och har nu inlett ansökningsprocessen.

Nordea går in i den nya fasen efter pandemin med en stark position. Vi är på god väg att nå våra finansiella mål för 2022. Vi erbjuder smidigare och bättre kundupplevelser, utvecklar avancerad digital kapacitet och sätter hållbarhet i centrum för våra kunderbjudanden och vår verksamhet.

Vi behåller fokus på våra tre viktiga prioriteringar: att skapa positiva kundupplevelser, genomföra initiativ för ökade intäkter och optimera vår operativa effektivitet. Vi är fast beslutna att hela tiden prestera bättre och göra saker lite bättre för varje dag. Det är vår väg framåt. Till gagn för våra kunder, vår verksamhet, våra aktieägare och samhället i stort.”

**Frank Vang-Jensen**  
Vd och koncernchef

# Utsikter

## Viktiga prioriteringar för att nå de finansiella målen för 2022

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

## Finansiella mål för 2022

Nordeas finansiella mål för 2022 är

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

## Kostnader (rörelsekostnader)

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

Tidigare: Kostnaderna för 2021 väntas understiga 4,6 md euro.

## Kapitalpolicy

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

## Utdelningspolicy

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

## Kreditkvalitet

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

Tidigare: –

# Innehåll

<b>Resultaträkning .....</b>	<b>5</b>
<b>Världsekonomin och finansmarknaden .....</b>	<b>6</b>
<b>Koncernens resultat och utveckling</b>	
Andra 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 .....	31
<b>Redovisning</b>	
Nordeakoncernen .....	32
Noter till redovisningen .....	36
Nordea Bank Abp.....	55

# Resultaträkning

	Kv2 2021	Kv2 2020	Föränd- ring %	Lokal val. %	Kv1 2021	Föränd- ring %	Lokal val. %	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Föränd- ring %	Lokal val. %
<b>Mn euro</b>											
Räntenetto	1 232	1 091	13	7	1 212	2	1	2 444	2 200	11	7
Avgifts- och provisionsnetto	878	673	30	27	827	6	6	1 705	1 438	19	16
Nettoreultat av poster till verkligt värde	278	316	-12	-9	370	-25	-25	648	426	52	59
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	3	-10			-14			-11	-12	-8	-17
Övriga rörelseintäkter	27	20	35	35	25	8	13	52	40	30	28
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>2 418</b>	<b>2 090</b>	<b>16</b>	<b>12</b>	<b>2 420</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 838</b>	<b>4 092</b>	<b>18</b>	<b>16</b>
Personalkostnader	-705	-645	9	7	-682	3	3	-1 387	-1 344	3	1
Övriga kostnader	-262	-303	-14	-17	-486	-46	-47	-748	-722	4	1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-164	-140	17	15	-151	9	9	-315	-270	17	14
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-1 131</b>	<b>-1 088</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>-1 319</b>	<b>-14</b>	<b>-14</b>	<b>-2 450</b>	<b>-2 336</b>	<b>5</b>	<b>3</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>1 287</b>	<b>1 002</b>	<b>28</b>	<b>24</b>	<b>1 101</b>	<b>17</b>	<b>17</b>	<b>2 388</b>	<b>1 756</b>	<b>36</b>	<b>33</b>
Kreditförluster och liknande nettoreultat	51	-696			-52			-1	-851		
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 338</b>	<b>306</b>			<b>1 049</b>	<b>28</b>	<b>27</b>	<b>2 387</b>	<b>905</b>		
Skatt	-313	-63			-261	20	19	-574	-202		
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 025</b>	<b>243</b>			<b>788</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>1 813</b>	<b>703</b>		

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

	30 jun 2021	30 jun 2020	Föränd- ring %	Lokal val. %	31 mar 2021	Föränd- ring %	Lokal val. %
<b>Md euro</b>							
Utlåning till allmänheten	338,4	328,0	3	1	333,6	1	1
Utlåning till allmänheten, exkl. repor och värdepappersinlåning	317,2	299,0	6	3	314,5	1	1
In- och upplåning från allmänheten	204,6	188,5	9	6	198,2	3	3
Inlåning till allmänheten, exkl. repor och värdepappersutlåning	196,2	179,6	9	7	191,5	2	2
Summa tillgångar	586,8	587,3	0		591,1	-1	
Kapital under förvaltning	387,4	311,4	24		371,7	4	
Eget kapital	35,5	31,8	12		34,5	3	

## Nyckeltal<sup>2</sup>

	Kv2 2021	Kv2 2020	Föränd- ring %	Kv1 2021	Föränd- ring %	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Föränd- ring %
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,25	0,06	317	0,19	32	0,44	0,17	159
EPS, rullande 12 månader								
till periodens slut, euro	0,83	0,27	207	0,64	30	0,83	0,27	207
Aktiekurs <sup>1</sup> , euro	9,40	6,15	53	8,41	12	9,40	6,15	53
Eget kapital per aktie <sup>1</sup> , euro	8,79	7,86	12	8,53	3	8,79	7,86	12
Potentiellt antal utestående aktier <sup>1</sup> , miljoner	4 050	4 050	0	4 050	0	4 050	4 050	0
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	4 041	4 039	0	4 040	0	4 040	4 038	0
Avkastning på eget kapital, %	11,9	3,1		9,4		10,7	4,5	
Avkastning på eget kapital exklusive immateriella tillgångar, %	13,4	3,5		10,6		12,0	5,1	
Avkastning på riskexponeringsbelopp, %	2,7	0,6		2,0		2,4	0,9	
Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	11,4	3,0		11,0		11,2	5,0	
K/I-tal, %	47	52		55		51	57	
K/I-tal med periodiserade resolutionsavgifter, %	49	52		48		48	55	
Kreditförlustrelation, inkl. lån värderade till verkligt värde, punkter	-6	85		6		0	52	
Kärnprimärkapitalrelation <sup>1,3</sup> , %	18,0	15,8		17,5		18,0	15,8	
Primärkapitalrelation <sup>1,3</sup> , %	19,5	17,6		19,2		19,5	17,6	
Total kapitalrelation <sup>1,3</sup> , %	21,3	20,1		20,9		21,3	20,1	
Primärkapital <sup>1,3</sup> , md euro	29,6	27,2	9	29,6	0	29,6	27,2	9
Risikexponeringsbelopp <sup>1</sup> , md euro	152,2	154,6	-2	154,0	-1	152,2	154,6	-2
ROCAR, %	17,7	3,8		13,6		15,7	5,5	
ROCAR med periodiserade resolutionsavgifter, %	17,0	3,8		15,8		16,4	6,1	
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster) <sup>1</sup>	27 510	27 954	-2	27 800	-1	27 510	27 954	-2
Ekonomiskt kapital <sup>1</sup> , md euro	23,2	24,2	-4	23,4	-1	23,2	24,2	-4

<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> Inklusive periodens resultat.

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

## Ekonomiska utsikter

Utsikterna för världsekonomin förbättras, med vaccinationsprogram som kommit igång ordentligt och samhällen som successivt öppnar upp igen. Efter ett blandat första kvartal, när nya restriktioner infördes i många länder, tyder statistiken på en stark återhämtning under andra kvartalet 2021, framför allt i de etablerade ekonomierna. Finans- och penningpolitiken ger fortsatt stöd åt återhämtningen, och tillväxten i världsekonomin väntas bli närmare 6 procent för helåret 2021.

Leveranstiderna i tillverkningsindustrin ökade under andra kvartalet till följd av flaskhalsar i olika delar av den globala värdekedjan. Samtidigt resulterade stigande råvarupriser och transportkostnader i kraftigt ökade producent- och konsumentpriser. Den 10-åriga statsobligationsräntan sjönk i USA och steg endast något i euroområdet i samband med duvaktig retorik från centralbankerna. Börsen fortsatte sin starka utveckling.

Länderna i Norden har hört till de ekonomier i världen som klarat sig bäst under pandemin. Även om de fyra länderna utvecklades något olika under första kvartalet 2021, tyder statistiken på en stark återhämtning för dem alla under andra kvartalet.

## Danmark

Danmarks BNP sjönk med 1,0 procent på kvartalsbasis under första kvartalet 2021. Privatkonsumtionen minskade med 4,4 procent till följd av den hårda nedstängningen av samhället i början av året. Å andra sidan ökade exporten med 3,9 procent, med särskilt stark tillväxt för varuexporten. Den 1 mars började Danmark successivt att öppna upp ekonomin igen, vilket resulterade i en kraftigt sjunkande arbetslöshet. I maj var siffran 4,0 procent. Hus- och lägenhetspriserna har stigit kraftigt de senaste 12 månaderna och var 14,9 procent respektive 17,3 procent högre i juni 2021 jämfört med samma månad förra året. Konsumentprisinflationen (på årsbasis) var 1,7 procent i juni 2021, den högsta siffran sedan 2012. Den danska kronan har stärkts mot euron efter den oberoende räntehöjningen i mars 2020. Som en följd av detta har Danmarks Nationalbank intervenerat på valutamarknaden sedan februari.

## Finland

Finlands BNP var i stort sett oförändrad, ned 0,1 procent på kvartalsbasis under första kvartalet 2021. Privatkonsumtionen minskade med 0,7 procent och hushållens sparkvot ökade till 7 procent av den disponibla inkomsten till följd av det förvärrade covid-19-läget. Däremot ökade investeringarna i både bygg och anläggning och i maskiner för första gången på ett år, vilket speglar förbättrade utsikter för industrisektorn och bostadsmarknaden. Arbetslösheten minskar stadigt. I maj var siffran 7,6 procent, och antalet lediga jobb är redan tillbaka på nivåerna från tiden före pandemin. Lägenhetspriserna steg i maj med 3,9 procent på årsbasis. Konsumentprisinflationen (på årsbasis) var 2,0 procent i juni. Det är framför allt de stigande energipriserna som har drivit på inflationen.

## Norge

Norges fastlands-BNP sjönk med 1,0 procent på kvartalsbasis under första kvartalet 2021. Den ekonomiska aktiviteten på fastlandet ökade emellertid påtagligt under andra kvartalet, i takt med att samhället öppnade upp igen. Normaliseringen i ekonomin märks tydligt i arbetslösheten, som sjönk till 3,0 procent i juni. Prisökningen på bostadsmarknaden har dämpats på sistone. Bostadspriserna var 10,1 procent högre i juni 2021 jämfört med samma månad förra året. Konsumentprisinflationen (på årsbasis) var 2,9 procent i juni, och drevs av de stigande energipriserna. Framöver räknar vi med att inflationen avtar. Norges Bank har meddelat att deras första räntehöjning kommer att ske i september. Enligt centralbankens senaste räntebana kommer styrräntan att öka från 0,0 procent till 1,0 procent till nästa sommar. Vi räknar med att den norska kronan stärks måttligt mot euron, med stöd från räntehöjningarna.

## Sverige

Sveriges BNP ökade med 0,8 procent på kvartalsbasis under första kvartalet 2021. Exporten fortsatte att gå bra och den inhemska efterfrågan förbättrades. Tillväxtindikatorerna för de kommande kvartalen är positiva. Läget på arbetsmarknaden fortsatte att förbättras och arbetslösheten sjönk till 7,9 procent i juni. Hus- och lägenhetspriserna steg kraftigt och var 21,4 procent respektive 12,1 procent högre i maj 2021 jämfört med samma månad förra året. Konsumentprisinflationen (på årsbasis) var som högst i april med 2,2 procent, innan den sjönk till 1,3 procent i juni. Måttliga löneökningar och en starkare krona kompenserar för stigande råvarupriser och högre transportkostnader globalt. Riksbanken lämnade reporäntan oförändrad på 0,0 procent och signalerade att den skulle hållas oförändrad under de närmaste tre åren. Stödköpsprogrammet behölls och kommer att löpa vidare under återstoden av 2021. Den handelsviktade svenska kronan stärktes med 1 procent under andra kvartalet.

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



# Koncernens resultat och utveckling

## Andra kvartalet 2021

### Räntenetto

**Kv2/Kv2:** Räntenettet ökade med 13 procent. Uppgången berodde främst på högre utlåning till små och medelstora företag, större bolånevolymer och ökade marginaler.

Nordea Finance Equipment (NFE) bidrog positivt till räntenettet. Det gjorde även valutaeffekter, som hade en positiv inverkan med omkring 57 mn euro.

**Kv2/Kv1:** Räntenettet uppgick till 1 232 mn euro, en ökning med 2 procent från förra kvartalet. Uppgången berodde främst på högre utlåning till små och medelstora företag, större bolånevolymer och fler räntedagar. Detta motverkades delvis av mindre förmånliga lånevillkor inom ramen för Europeiska centralbankens riktade långfristiga refinansieringsprogram (TLTRO) jämfört med förra kvartalet.

### Utlåning

**Kv2/Kv2:** Exklusive repor och värdepapperslån ökade utlåningen till allmänheten med 3 procent i lokala valutor. Utlåningen i lokala valutor ökade i Personal Banking och Business Banking, och minskade enligt plan i Large Corporates & Institutions.

**Kv2/Kv1:** Exklusive repor och värdepapperslån ökade utlåningen till allmänheten med 1 procent i lokala valutor. Utlåningen i lokala valutor ökade i Personal Banking och Business Banking, och minskade enligt plan i Large Corporates & Institutions.

### Inlåning

**Kv2/Kv2:** Exklusive repor och värdepapperslån ökade inlåningen från allmänheten med 7 procent i lokala valutor. Inlåningen i lokala valutor ökade i Personal Banking, Business Banking och Large Corporates & Institutions.

**Kv2/Kv1:** Exklusive repor och värdepapperslån ökade inlåningen från allmänheten med 2 procent i lokala valutor. Inlåningen i lokala valutor ökade i Personal Banking, Business Banking och Large Corporates & Institutions.

### Räntenetto per affärsområde

	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Lokal valuta	
								Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1
<b>Mn euro</b>									
Personal Banking	569	562	535	543	501	14%	1%	9%	1%
Business Banking	406	395	383	351	339	20%	3%	16%	3%
Large Corporates & Institutions	229	240	228	226	214	7%	-5%		
Asset & Wealth Management	19	19	16	16	17	12%	0%	12%	0%
Group Functions	9	-4	7	10	20				
<b>Summa koncernen</b>	<b>1 232</b>	<b>1 212</b>	<b>1 169</b>	<b>1 146</b>	<b>1 091</b>	<b>13%</b>	<b>2%</b>	<b>7%</b>	<b>1%</b>

### Räntenettoförändring

	Kv2/ Kv1	Jan-jun 21/20
<b>Mn euro</b>		
<b>Räntenetto i början av perioden</b>	<b>1 212</b>	<b>2 200</b>
<b>Marginaldrivet räntenetto</b>	<b>-7</b>	<b>146</b>
Utlåningsmarginal	-5	44
Inlåningsmarginal	2	5
Upplåningskostnad	-4	97
<b>Volymdrivet räntenetto</b>	<b>6</b>	<b>54</b>
Utlåningsvolym	9	69
Inlåningsvolym	-3	-15
Antal bankdagar	12	-12
Övrigt <sup>1</sup>	9	56
<b>Räntenetto i slutet av perioden</b>	<b>1 232</b>	<b>2 444</b>
<sup>1</sup> varav valutaeffekt	6	88



## Avgifts- och provisionsnetto

**Kv2/Kv2:** Avgifts- och provisionsnettot ökade med 30 procent. Uppgången berodde främst på ökade provisionsintäkter från sparande och placeringar och ett ökat avgifts- och provisionsnetto från utlåningen. Intäkterna från betalnings- och kortavgifter bidrog också positivt med en ökning från de dämpade nivåerna under andra kvartalet 2020.

**Kv2/Kv1:** Avgifts- och provisionsnettot ökade med 6 procent till 878 mn euro. Uppgången berodde främst på ökade intäkter från sparande- och placeringsprovisioner.

### Sparande- och placeringsprovisioner

**Kv2/Kv2:** Avgifts- och provisionsnettot från sparande och placeringar ökade med 37 procent, främst till följd av högre förvaltad kapital och ökad efterfrågan från kunderna, framför allt på mäklari och rådgivning.

**Kv2/Kv1:** Avgifts- och provisionsnettot från sparande och placeringar ökade med 10 procent till 617 mn euro, främst till följd av högre förvaltad kapital och ökad efterfrågan från kunderna, framför allt på mäklari och rådgivning. Vid periodens slut hade det förvaltade kapitalet ökat med 4 procent, eller 16 md euro, till 387 md euro, med ett nettoinflöde på 2,6 md euro under kvartalet.

### Betalnings-, kort- och låneprovisioner

**Kv2/Kv2:** Avgifts- och provisionsnettot från betalningar och kort ökade med 10 procent från de dämpade nivåerna under andra kvartalet 2020 som berodde på covid-19. Avgifts- och provisionsnettot från utlåning ökade med 20 procent, främst till följd av ökad efterfrågan från kunderna.

**Kv2/Kv1:** Avgifts- och provisionsnettot från betalningar och kort var oförändrat och uppgick till 115 mn euro. Avgifts- och provisionsnettot från utlåning minskade med 1 procent till 144 mn euro.

## Avgifts- och provisionsnetto per affärsområde

	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Lokal valuta	
								Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1
<b>Mn euro</b>									
Personal Banking	317	296	290	279	267	19%	7%	17%	7%
Business Banking	159	166	159	135	125	27%	-4%	22%	-4%
Large Corporates & Institutions	163	137	116	118	101	61%	19%		
Asset & Wealth Management	244	235	228	204	186	31%	4%	30%	3%
Group Functions	-5	-7	-1	-7	-6				
<b>Summa koncernen</b>	<b>878</b>	<b>827</b>	<b>792</b>	<b>729</b>	<b>673</b>	<b>30%</b>	<b>6%</b>	<b>27%</b>	<b>6%</b>

## Avgifts- och provisionsnetto per kategori

	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Lokal valuta	
								Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1
<b>Mn euro</b>									
Sparande och placeringar, netto	617	563	552	493	450	37%	10%	35%	10%
Betalningar och kort, netto	115	115	110	110	105	10%	0%	7%	0%
Utlåning, netto	144	146	140	127	120	20%	-1%	17%	-1%
Övriga provisioner, netto	2	3	-10	-1	-2				
<b>Summa koncernen</b>	<b>878</b>	<b>827</b>	<b>792</b>	<b>729</b>	<b>673</b>	<b>30%</b>	<b>6%</b>	<b>27%</b>	<b>6%</b>

## Förvaltad kapital, volymer och nettoflöden

	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Nettoflöde
						Kv2 21
<b>Md euro</b>						
Nordiska retailfonder	83,8	78,5	73,9	66,6	63,2	1,8
Private Banking	114,2	107,2	100,8	92,7	87,8	2,0
Försäljning till institutionella kunder	124,6	124,5	121,4	112,7	108,5	-2,2
Life & Pension	64,8	61,6	57,6	54,2	51,9	1,0
<b>Summa</b>	<b>387,4</b>	<b>371,7</b>	<b>353,8</b>	<b>326,2</b>	<b>311,4</b>	<b>2,6</b>

### Nettoresultat av poster till verkligt värde

**Kv2/Kv2:** Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 12 procent till följd lägre handelsintäkter i Markets. Detta uppvägdes delvis av hög affärsaktivitet i kundområdena och större positiva värdejusteringar på innehav i Treasury.

**Kv2/Kv1:** Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 25 procent till 278 mn euro till följd av lägre handelsintäkter i Markets efter det ovanligt starka första kvartalet.

#### Nettoresultat av poster till verkligt värde per affärsområde

	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1
<b>Mn euro</b>							
Personal Banking	33	15	22	14	48	-31%	
Business Banking	74	71	65	52	72	3%	4%
Large Corporates & Institutions	112	245	101	132	150	-25%	-54%
Asset and Wealth Mgmt exkl. Life & Pension	3	10	3	4	6	-50%	-70%
Life & Pension	26	28	13	20	21	24%	-7%
Group Functions	30	1	13	35	19		
<b>Summa koncernen</b>	<b>278</b>	<b>370</b>	<b>217</b>	<b>257</b>	<b>316</b>	<b>-12%</b>	<b>-25%</b>

### Resultatandelar i intresseföretag

**Kv2/Kv2:** Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till 3 mn euro, upp från -10 mn euro.

**Kv2/Kv1:** Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till 3 mn euro, upp från -14 mn euro, till följd av nedskrivningar under förra kvartalet.

### Övriga rörelseintäkter

**Kv2/Kv2:** Övriga rörelseintäkter ökade med 7 mn euro till 27 mn euro till följd av vinster vid försäljning av minoritetsinnehav.

**Kv2/Kv1:** Övriga rörelseintäkter ökade med 2 mn euro till 27 mn euro till följd av vinster vid försäljning av minoritetsinnehav.

#### Intäkter per affärsområde

	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Lokal valuta	
								Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1
<b>Mn euro</b>									
Personal Banking	929	877	847	838	818	14%	6%	10%	6%
Business Banking	648	641	617	543	542	20%	1%	16%	1%
Large Corporates & Institutions	505	622	445	476	465	9%	-19%		
Asset & Wealth Management	292	292	263	247	228	28%	0%	27%	0%
Group Functions	44	-12	47	51	37				
<b>Summa koncernen</b>	<b>2 418</b>	<b>2 420</b>	<b>2 219</b>	<b>2 155</b>	<b>2 090</b>	<b>16%</b>	<b>0%</b>	<b>12%</b>	<b>0%</b>

## Rörelsekostnader

**Kv2/Kv2:** Rörelsekostnaderna ökade med 4 procent till följd av integreringen av NFE, högre avsättningar för rörliga ersättningar och en lokalrelaterad nedskrivning. Detta uppvägdes delvis av lägre resolutionsavgifter. Justerat för dessa poster, och negativa valutaeffekter på cirka 30 mn euro, var kostnaderna oförändrade.

**Kv2/Kv1:** Rörelsekostnaderna minskade med 14 procent till 1 131 mn euro till följd av lägre resolutionsavgifter. Detta motverkades delvis av högre avsättningar för rörliga ersättningar och en lokalrelaterad nedskrivning. Justerat för dessa poster, och negativa valutaeffekter, minskade kostnaderna med 1 procent.

## Personalkostnader

**Kv2/Kv2:** Personalkostnaderna ökade med 9 procent. Uppgången berodde på ökade avsättningar för rörliga ersättningar med 38 mn euro till följd av det starka affärsresultatet, negativa valutaeffekter och integreringen av NFE.

**Kv2/Kv1:** Personalkostnaderna ökade med 3 procent till 705 mn euro. Uppgången berodde på ökade avsättningar för rörliga ersättningar med 38 mn euro till följd av det starka affärsresultatet.

## Övriga kostnader

**Kv2/Kv2:** Övriga kostnader minskade med 14 procent, till följd av lägre resolutionsavgifter. År 2020 bokfördes en del av resolutionsavgiften (49 mn euro) under andra kvartalet. Justerat för resolutionsavgifter ökade de övriga kostnaderna med 3 procent, främst till följd av marknadsföringskostnader och negativa valutaeffekter.

**Kv2/Kv1:** Övriga kostnader minskade med 46 procent till 262 mn euro, till följd av lägre resolutionsavgifter. Justerat för resolutionsavgifter var de övriga kostnaderna oförändrade.

## Avskrivningar

**Kv2/Kv2:** Avskrivningarna ökade med 17 procent till följd av en lokalrelaterad nedskrivning på 12 mn euro och en ökad aktiveringsgrad.

**Kv2/Kv1:** Avskrivningarna uppgick till 164 mn euro, en ökning med 9 procent till följd av en lokalrelaterad nedskrivning på 12 mn euro.

## Anställda

**Kv2/Kv2:** I slutet av andra kvartalet uppgick antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) till 27 510, vilket var en minskning med 2 procent. Under fjärde kvartalet 2020 tillkom 353 heltidstjänster till följd av integreringen av NFE. Exklusive NFE minskade antalet anställda med 3 procent.

**Kv2/Kv1:** Antalet anställda minskade med 1 procent.

## Rörelsekostnader

Mn euro	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Lokal valuta	
								Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1
Personalkostnader	-705	-682	-722	-686	-645	9%	3%	7%	3%
Övriga kostnader	-262	-486	-319	-245	-303	-14%	-46%	-17%	-47%
Av- och nedskrivningar	-164	-151	-177	-158	-140	17%	9%	15%	9%
<b>Summa koncernen</b>	<b>-1 131</b>	<b>-1 319</b>	<b>-1 218</b>	<b>-1 089</b>	<b>-1 088</b>	<b>4%</b>	<b>-14%</b>	<b>1%</b>	<b>-14%</b>

## Rörelsekostnader per affärsområde

Mn euro	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Lokal valuta	
								Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1
Personal Banking	-442	-503	-449	-436	-450	-2%	-12%	-5%	-12%
Business Banking	-274	-332	-286	-262	-271	1%	-17%	-2%	-18%
Large Corporates & Institutions	-185	-285	-193	-180	-192	-4%	-35%		
Asset & Wealth Management	-119	-126	-136	-126	-129	-8%	-6%	-9%	-6%
Group Functions	-111	-73	-154	-85	-46				
<b>Summa koncernen</b>	<b>-1 131</b>	<b>-1 319</b>	<b>-1 218</b>	<b>-1 089</b>	<b>-1 088</b>	<b>4%</b>	<b>-14%</b>	<b>1%</b>	<b>-14%</b>

## Valutakurseffekter

Procentenheter	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Jan-jun
			21/20
Intäkter	3	0	3
Kostnader	3	0	2
Rörelseresultat	4	0	3
Utlåning och inlåning	2	0	2

## Kreditförluster och liknande nettoresultat

Nordeakoncernens kreditförluster och liknande nettoresultat under andra kvartalet utgjordes av en nettoåterföring på 51 mn euro (6 punkter).

Utvecklingen för vår kreditportfölj var fortsatt stark under hela kvartalet, trots den pågående pandemin. Avsättningarna enligt ledningens bedömning var i stort sett oförändrade och uppgick till 610 mn euro, vilket ger en betydande reserv för eventuella kreditförluster till följd av covid-19.

### Huvudsakliga faktorer som påverkar kreditförluster och liknande nettoresultat

Kreditförluster på enskilda exponeringar (kategori 3) uppgick till 50 mn euro. Individuella avsättningar och avskrivningar var mycket låga, undantaget några ytterligare individuella avsättningar i sektorn sjöfarts-, offshore- och oljetjänster. De gruppvisa avsättningarna (kategorierna 1, 2 och 3) minskade med 80 mn euro, varav 50 mn euro till följd av gynnsammare makroekonomiska scenarier och starkare utveckling för kreditportföljen och 30 mn euro till följd av att IFRS9-modellen förbättrats både vad gäller själva beräkningen och kvaliteten på uppgifterna som används i modellen.

En omvärderingsvinst på 21 mn euro bokfördes i Nordea Kredits bolåneportfölj, främst till följd av de stigande bostadspriserna. Under första kvartalet 2021 bokfördes en vinst på 11 mn euro.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes därmed av nettoåterföringar i samtliga affärsområden: 2 mn euro i Personal Banking, 30 mn euro i Business Banking, 13 mn euro i Large Corporates & Institutions, 3 mn euro i Asset & Wealth Management och 3 mn euro i koncernfunktionerna.

### Effekter av covid-19

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

Främst under 2020 beviljade Nordea covid-19-relaterade amorteringsfria perioder för över 100 000 kunder, på lån motsvarande totalt 19 md euro. Drygt hälften av dessa perioder har nu löpt ut. De återstående amorteringsfria lånen uppgår till motsvarande 8,0 md euro, vilket utgör 2 procent av Nordeas kreditportfölj. 7,7 md euro av dessa lån avser bostadslån i Sverige.

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

### Avsättningar enligt ledningens bedömning

De cykliska avsättningarna på 455 mn euro lämnades oförändrade.

De strukturella avsättningarna minskades med 40 mn euro till 155 mn euro. Minskningen användes som planerat för att neutralisera den motsvarande ökningen av avsättningarna i samband med uppdateringen av IFRS 9-modellen, särskilt för effekten av tid som fallerade i linje med Europeiska centralbankens rekommendationer avseende avsättningar för oregrerade lån.

Därmed uppgår avsättningar enligt ledningens bedömning nu till 610 mn euro.

För ytterligare information, se not 8.

## Kreditportfölj

Exklusive omvända repor och värdepapperslån ökade utlåningen till allmänheten till 317 md euro, från 315 md euro under första kvartalet 2021. Det motsvarar en ökning med 1 procent i lokala valutor.

Exklusive omvända repor minskade utlåningen till allmänheten som redovisas till verkligt värde till 62 md euro, från 63 md euro under första kvartalet 2021. I slutet av andra kvartalet 2021 bestod utlåningen som redovisas till verkligt värde främst av danska bolån som uppgick till 57 md euro, oförändrat jämfört med första kvartalet.

Utlåningen till allmänheten som redovisas till upplupet anskaffningsvärde, före reserver, ökade till 263 md euro, från 260 md euro under första kvartalet 2021. Av dessa lån var 94 procent i kategori 1, 5 procent i kategori 2 och 1 procent i kategori 3. Jämfört med fördelningen under förra kvartalet ökade kategori 1 något medan kategorierna 2 och 3 minskade något. Minskningen i kategori 2 berodde främst på bättre data och modeller medan minskningen i kategori 3 främst berodde på aktiva kreditriskbeslut. Lån i kategori 3 som redovisas till upplupet anskaffningsvärde minskade med 15 procent till 3,7 md euro jämfört med samma period i fjol (1,4 procent av utlåningen som redovisas till upplupet anskaffningsvärde), och minskade med 7 procent jämfört med förra kvartalet. Lån i kategori 2 uppgick till 12,8 md euro (4,9 procent av utlåningen som redovisas till upplupet anskaffningsvärde), en minskning med 11 procent från förra kvartalet.

Täckningsgraden var 3,4 procent för kategori 2 (oförändrat från förra kvartalet) och 44 procent för kategori 3 (jämfört med 42 procent förra kvartalet). Andelen osäkra fordringar, brutto, (kategori 3) minskade till 1,41 procent för utlåning som redovisas till upplupet anskaffningsvärde, från 1,53 procent under första kvartalet 2021. Andelen osäkra fordringar för utlåning som redovisas till verkligt värde minskade till 1,09 procent från 1,31 procent.

## Kreditförluster, netto

	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20
<b>Punkter av utlåningen, upplupet anskaffningsvärde<sup>1</sup></b>					
Kreditförlustrelation, på årsbasis, koncernen	-5	10	9	0	115
varav kategori 1 och 2	-21	-2	1	-10	66
varav kategori 3	16	12	8	10	49
<b>Punkter av utlåningen, totalt<sup>1,2</sup></b>					
Kreditförlustrelation, inkl. lån värderade till verkligt värde på årsbasis	-6	6	3	-2	85
<b>Personal Banking totalt</b>	0	2	3	-1	58
PeB Danmark	-30	-12	-11	-3	50
PeB Finland	22	16	15	5	107
PeB Norge	0	2	9	-11	63
PeB Sverige	6	6	2	3	26
<b>Business Banking totalt</b>	-13	7	11	-4	110
BB Danmark	-38	-2	-2	-3	55
BB Finland	14	22	16	8	175
BB Norge	-21	0	23	-16	155
BB Sverige	-1	11	8	-3	93
<b>Large Corporates &amp; Institutions totalt</b>	-8	17	-1	-6	117
LC&I Danmark	-16	-59	-10	-23	135
LC&I Finland	10	0	-5	-22	109
LC&I Norge	-7	108	3	109	318
LC&I Sverige	-19	5	22	-113	183

<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

**Kv2/Kv2:** Rörelseresultatet ökade med 1 032 mn euro, eller 337 procent, och uppgick till 1 338 mn euro.

**Kv2/Kv1:** Rörelseresultatet ökade med 289 mn euro, eller 28 procent, och uppgick till 1 338 mn euro.

### Skatter

**Kv2/Kv2:** Skattekostnaden uppgick till 313 mn euro, upp från 63 mn euro, vilket motsvarar en skattesats på 23,4 procent, jämfört med 20,6 procent under andra kvartalet 2020.

**Kv2/Kv1:** Skattekostnaden ökade med 52 mn euro och skattesatsen minskade till 23,4 procent från 24,9 procent.

### Periodens resultat

**Kv2/Kv2:** Periodens resultat ökade med 782 mn euro till 1 025 mn euro. Avkastningen på eget kapital var 11,9 procent, upp från 3,1 procent. Med periodiserade resolutionsavgifter var avkastningen på eget kapital 11,4 procent, upp från 3,0 procent.

**Kv2/Kv1:** Periodens resultat ökade med 237 mn euro till 1 025 mn euro. Avkastningen på eget kapital var 11,9 procent, upp från 9,4 procent. Med periodiserade resolutionsavgifter var avkastningen på eget kapital 11,4 procent, upp från 11,0 procent.

**Kv2/Kv2:** Resultatet per aktie efter utspädning var 0,25 euro, att jämföra med 0,06 euro.

**Kv2/Kv1:** Resultatet per aktie efter utspädning var 0,25 euro, att jämföra med 0,19 euro.

### Rörelseresultat per affärsområde

Mn euro	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Lokal valuta	
								Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1
Personal Banking	489	367	387	407	142		33%		33%
Business Banking	404	293	305	289	35		38%		38%
Large Corporates & Institutions	333	310	253	306	45		7%		
Asset & Wealth Management	176	163	129	118	97	81%	8%	81%	9%
Group Functions	-64	-84	-101	-35	-13				
<b>Summa koncernen</b>	<b>1 338</b>	<b>1 049</b>	<b>973</b>	<b>1 085</b>	<b>306</b>		<b>28%</b>		<b>27%</b>

## Kapitalposition och riskexponeringsbelopp

Nordea-koncernens kärnprimärkapitalrelation ökade till 18,0 procent i slutet av andra kvartalet, från 17,5 procent under första kvartalet 2021. Kärnprimärkapitalet ökade med 0,5 md euro, främst till följd av högre ackumulerat resultat efter avdrag för förväntad utdelning.

Riskexponeringsbeloppet minskade med 1,8 md euro, främst till följd av högre kreditkvalitet för både företags- och privatlån. Denna utveckling motverkades något av fortsatt volymökning inom bolån och det slutliga införandet av andra kapitalkravsförordningen (CRR 2).

Nordea-koncernens primärkapitalrelation ökade till 19,5 procent i slutet av kvartalet, från 19,2 procent under första kvartalet. Den totala kapitalrelationen ökade till 21,3 procent från 20,9 procent.

I slutet av andra kvartalet uppgick kärnprimärkapitalet till 27,4 md euro, primärkapitalet uppgick till 29,6 md euro och kapitalbasen uppgick till 32,4 md euro.

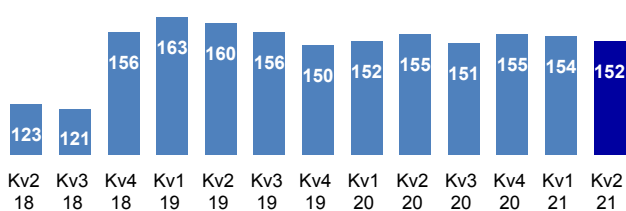
Bruttosoliditeten minskade till 5,3 procent under andra kvartalet, från 5,6 procent under första kvartalet 2021. Minskningen berodde främst på att centralbanksexponeringar åter tas med i beräkningen av bruttosoliditeten efter det slutliga införandet av CRR 2. Detta motverkades delvis av lägre exponering mot kassa och tillgodohavanden hos centralbanker. Primärkapitalet var stabilt under perioden.

I slutet av andra kvartalet uppgick koncernens ekonomiska kapital till 23,2 md euro, en minskning med 0,2 md euro jämfört med första kvartalet 2021. Minskningen berodde på lägre kreditrisk, främst till följd av den högre kreditkvaliteten.

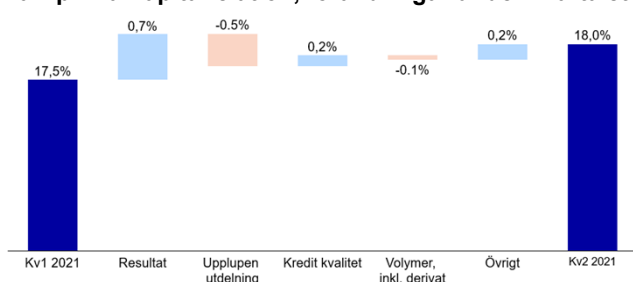
### Kapitalrelationer

	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20
%					
<b>CRR/CRD IV</b>					
Kärnprimärkapitalrelation	18,0	17,5	17,1	16,4	15,8
Primärkapitalrelation	19,5	19,2	18,7	18,2	17,6
Total kapitalrelation	21,3	20,9	20,5	19,9	20,1

### Riskexponeringsbelopp (md euro), kvartalsvis utveckling



### Kärnprimärkapitalrelation, förändringar under kvartalet



## Kapital- och utdelningspolicy

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

### Utveckling på regelområdet

I juni beslutade både Danmark och Norge att höja sina kontracykliska kapitalbuffertar. I Danmark kommer bufferten att ligga på 1,0 procent från tredje kvartalet 2022 och i Norge höjs bufferten till 1,5 procent från andra kvartalet 2022. Finland och Sverige lämnade sina buffertar oförändrad, dvs. 0 procent.

Den 11 juni publicerades Europeiska systemrisknämndens rekommendation om frivillig ömsesidighet för makrotillsynsåtgärder i Norge i EU:s officiella tidning. Enligt rekommendationen ska systemriskbufferten uppgå till 4,5 procent för norska exponeringar och ett riskviktgolvet på 20 procent införs för bostadsfastigheter och 35 procent för affärsfastigheter. Tillsynsmyndigheterna i respektive land beslutar om rekommendationen ska följas eller inte. Om de beslutar att vidta motsvarande åtgärder ska riskviktsgolven införas inom tre månader och systemriskbudgeten inom arton månader. Rekommendationen om systemriskbufferten tar hänsyn till diskrepanserna mellan Norges och EU:s regelverk och tillsynsmyndigheterna i respektive land ska säkerställa att olika krav inte överlappar varandra om motsvarande åtgärder vidtas. Om finska Finansinspektionen beslutar att vidta motsvarande åtgärder skulle de även gälla Nordea-koncernen och kärnprimärkapitalkravet för koncernen skulle då öka med upp till 95 punkter.

Den 18 juni meddelade Europeiska centralbanken att bankerna kan fortsätta att utelämnas vissa centralbanksexponeringar från beräkningen av bruttosoliditeten till följd av det fortsatt exceptionella makroekonomiska läget som förorsakats av covid-19. Undantaget gäller till mars 2022. Nordea har beslutat att inte utnyttja denna förlängning.

Den 28 juni beslutade finska Finansinspektionen att behålla bufferten för andra systemviktiga institut (O-SII) för finska banker som identifierats som systemviktiga. Det innebär att Nordea behåller sin O-SII-buffert på 2 procent.

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



## Riskexponeringsbelopp (REA)

	30 jun 2021	31 mar 2021	30 jun 2020
<b>Mn euro</b>			
<b>Kreditrisk</b>	<b>120 285</b>	<b>122 321</b>	<b>117 764</b>
IRK-metoden	103 569	106 082	104 380
- stater			
- företag	66 792	68 381	68 349
- avancerade	57 481	58 474	57 026
- grundläggande	9 311	9 907	11 323
- institut	4 089	3 977	5 420
- privatkunder	27 822	27 612	26 933
- med säkerhet i fast egendom	878	882	890
- övrigt	3 988	5 230	2 788
Schablonmetoden	16 716	16 239	13 384
- stater	418	560	840
- privatkunder	5 562	5 522	5 115
- övrigt	10 736	10 157	7 429
<b>Risk hänförlig till kreditvärderingsjusteringar</b>	<b>645</b>	<b>696</b>	<b>934</b>
<b>Marknadsrisker</b>	<b>4 409</b>	<b>4 720</b>	<b>9 597</b>
- handelslager, intern modell	3 674	4 044	6 842
- handelslager, schablonmetoden	735	676	653
- övrig verksamhet, schablonmetoden			2 102
<b>Transfereringsrisk</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Operationell risk</b>	<b>14 306</b>	<b>14 306</b>	<b>14 701</b>
<b>Ytterligare riskexponeringsbelopp för finskt riskviktsgolv enligt artikel 458 CRR</b>			<b>452</b>
<b>Ytterligare riskexponeringsbelopp för svenskt riskviktsgolv enligt artikel 458 CRR</b>	<b>12 577</b>	<b>11 993</b>	<b>11 151</b>
<b>Ytterligare riskexponeringsbelopp, artikel 3 CRR</b>			
<b>Summa</b>	<b>152 222</b>	<b>154 037</b>	<b>154 600</b>

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

	30 jun 2021	31 mar 2021	30 jun 2020
<b>Mn euro</b>			
<b>Beräkning av kapitalbas</b>			
Eget kapital i konsoliderad situation	30 049	30 033	28 064
Periodens resultat	1 814	789	891
Föreslagen/verkställd utdelning	-1 269	-552	-492
Kärnprimärkapital före avdrag enligt CRR	30 594	30 270	28 463
Uppskjutna skattefordringar	-3	-173	-240
Immateriella tillgångar	-2 685	-2 666	-3 401
IRK-reserveringar underskott (-)			
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelse	-170	-160	-71
Övriga poster, netto <sup>1</sup>	-296	-307	-290
<b>Summa avdrag från kärnprimärkapitalet enligt CRR</b>	<b>-3 154</b>	<b>-3 306</b>	<b>-4 002</b>
<b>Kärnprimärkapital (netto efter avdrag)</b>	<b>27 440</b>	<b>26 964</b>	<b>24 461</b>
Övrigt primärkapital före avdrag enligt CRR	2 677	2 699	2 787
Summa avdrag från övrigt primärkapital enligt CRR	-489	-27	-24
<b>Övrigt primärkapital</b>	<b>2 188</b>	<b>2 672</b>	<b>2 763</b>
<b>Primärkapital (netto efter avdrag)</b>	<b>29 628</b>	<b>29 636</b>	<b>27 224</b>
Supplementärt kapital före avdrag enligt CRR	3 938	2 631	4 240
IRK-reserveringar överskott (+)	520	604	626
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag	-650	-650	-1 000
Övriga poster, netto	-1 064	-63	-62
<b>Summa avdrag från supplementärt kapital enligt CRR</b>	<b>-1 194</b>	<b>-109</b>	<b>-436</b>
<b>Supplementärt kapital</b>	<b>2 744</b>	<b>2 522</b>	<b>3 804</b>
<b>Kapitalbas (netto efter avdrag)</b>	<b>32 372</b>	<b>32 158</b>	<b>31 028</b>
<sup>1</sup> Baserad på inkludering av resultat.	-296	-307	-290

## Kapitalbas, exklusive periodens resultat

	30 jun <sup>2</sup> 2021	31 mar 2021	30 jun 2020
<b>Mn euro</b>			
Kärnprimärkapital	27 132	26 728	24 385
Primärkapital (netto efter avdrag)	29 320	29 401	27 148
<b>Summa kapitalbas</b>	<b>32 064</b>	<b>31 923</b>	<b>30 952</b>

<sup>2</sup> Exklusive Kv2-vinst (väntande ansökan), inklusive Kv1-vinst.

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

	Exklusive Kv2-vinst (väntande ansökan), inklusive Kv1-vinst.	Inklusive vinst	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

Tillgångarna uppgick till 587 md euro, en minskning med 4 md euro från förra kvartalet. Utlåningen till allmänheten ökade från förra kvartalet medan utlåningen till kreditinstitut minskade. Räntebärande värdepapper minskade, övriga tillgångar ökade och derivatvärdena minskade.

Utlåningen till allmänheten ökade med 4 md euro till 338 md euro. Utlåningen till kreditinstitut uppgick till 6 md euro, ned 4 md euro från förra kvartalet. Övriga tillgångar ökade med 2 md euro till 146 md euro.

Inlåningen från allmänheten ökade med 7 md euro till 205 md euro. Inlåningen från kreditinstitut uppgick till 33 md euro, ned 10 md euro från förra kvartalet.

### Balansräkning

	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20
<b>Md euro</b>					
Utlåning till kreditinstitut	6	10	3	10	9
Utlåning till allmänheten	338	334	330	320	328
Derivat	32	36	45	45	47
Räntebärande värdepapper	65	67	63	68	73
Övriga tillgångar	146	144	111	132	130
<b>Summa tillgångar</b>	<b>587</b>	<b>591</b>	<b>552</b>	<b>575</b>	<b>587</b>
Inlåning från kreditinstitut	33	43	24	39	46
Inlåning från allmänheten	205	198	183	190	188
Emitterade värdepapper	183	183	174	180	182
Derivat	32	37	47	45	50
Övriga skulder	98	96	90	88	89
Summa eget kapital	36	34	34	33	32
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>587</b>	<b>591</b>	<b>552</b>	<b>575</b>	<b>587</b>

## Upplåning och likviditet

Under andra kvartalet 2021 emitterade Nordea cirka 6,5 md euro i långfristig skuld (exklusive danska säkerställda obligationer), varav cirka 2,1 md euro i form av säkerställda obligationer och 4,4 md euro i form av seniora obligationer. Nordea emitterade också 1,4 md euro i form av supplementärkapitalinstrument under kvartalet.

I slutet av andra kvartalet uppgick den långfristiga upplåningens andel av Nordeas totala upplåning till cirka 73 procent.

Den kortsiktiga likviditetsrisken mäts med flera mått, bland annat likviditetstäckningsgraden (LCR). Nordeakoncernens kombinerade LCR var 159 procent vid utgången av andra kvartalet. Koncernens LCR var 226 procent i euro och 248 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 andra kvartalet uppgick likviditetsreserven till 106 md euro, jämfört med 112 md euro i slutet av första kvartalet. Den långsiktiga likviditetsrisken mäts med hjälp av stabil nettofinansieringskvot (NSFR). I slutet av andra kvartalet uppgick Nordeas NSFR till 113,6 procent, jämfört med 110,8 procent i slutet av första kvartalet.

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

Under 2020 och första halvåret 2021 tog Nordea del av olika centralbanksfaciliteter på nationell nivå, bland annat Europeiska centralbankens riktade långfristiga refinansieringsprogram (TLTRO-programmen). Nordea har hittills lånat 12 md euro genom det tredje TLTRO-programmet.

Den negativa räntekostnaden uppgick till 28 mn euro under andra kvartalet. Räntan beror på den ränta som sätts av Europeiska centralbanken och även på utvecklingen för utlåningsvolymen i en jämförelseportfölj. Om vissa gränsvärden uppnås erhåller Nordea 0,5 procents rabatt på

räntebeloppet. Under första kvartalet 2021 ändrade Nordea den effektiva räntan för lånets första år, eftersom det med tillräcklig säkerhet kunde antas att gränsvärdena hade uppnåtts. Under andra kvartalet beräknade Nordea upplupet räntenetto baserat på den effektiva räntan -1 procent.

### Upplåning och likviditet

	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20
Andel långfristig upplåning	73%	75%	81%	78%	77%
LCR summa	159%	159%	158%	172%	160%
LCR i euro	226%	220%	278%	269%	183%
LCR i dollar	248%	206%	119%	198%	202%

## Marknadsrisk

Marknadsrisken (mätt som VaR) i handelslagret uppgick till 18,8 mn euro. Den samlade marknadsrisken minskade med 7,9 mn euro från förra kvartalet, främst till följd av lägre räntespreadrisk. Ränterisk var den faktor som påverkade marknadsrisken mest i slutet av kvartalet. Marknadsrisken i handelslagret utgörs alljämt huvudsakligen av marknadsrisk i nordiska och nordeuropeiska länder.

### Handelslager

	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20
<b>Mn euro</b>					
Total risk, VaR	19	27	17	28	29
Ränterisk, VaR	24	24	18	25	27
Aktierisk, VaR	4	4	4	3	5
Valutarisk, VaR	2	2	3	4	3
Kreditspreadrisk, VaR	9	14	12	12	9
Inflationsrisk, VaR	2	2	3	3	2
Diversifieringseffekt	53%	42%	58%	39%	38%

Marknadsrisken (mätt som VaR) i övrig verksamhet ökade med 5,4 mn euro från förra kvartalet och uppgick till 98,5 mn euro. Marknadsrisken i övrig verksamhet utgörs alljämt huvudsakligen av ränterisk på stats- och bostadsobligationer, främst i likviditetsreserven och i ställda säkerheter. Uppgången i VaR berodde främst på högre ränterisk för kortfristig upplåning. Valutarisken minskade till följd av lägre exponering mot skandinaviska valutor, men detta motverkades delvis av en större exponering mot amerikanska dollar.

### Övrig verksamhet

	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20
<b>Mn euro</b>					
Total risk, VaR	98	93	88	81	90
Ränterisk, VaR	100	98	89	82	87
Aktierisk, VaR	4	4	7	6	8
Valutarisk, VaR	4	7	5	4	13
Kreditspreadrisk, VaR	2	3	3	3	3
Diversifieringseffekt	11%	17%	15%	15%	19%

## Nordeas aktie och kreditbetyg

Nordeas aktiekurs och kreditbetyg vid utgången av första kvartalet 2021.

	Nasdaq STO (SEK)	Nasdaq COP (DKK)	Nasdaq HEL (EUR)
2019-06-30	67,42	47,74	6,39
2019-09-30	69,81	48,49	6,50
2019-12-31	75,64	54,27	7,24
2020-03-31	56,08	38,06	5,13
2020-06-30	64,31	45,80	6,15
2020-09-30	68,31	48,60	6,49
2020-12-31	67,22	49,38	6,67
2021-03-31	86,00	62,47	8,41
2021-06-30	95,26	69,60	9,40

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

\* Negativa utsikter

## Övrig information

### Nordea har stängt sin filial i Singapore

Nordeas filial i Singapore stängdes enligt plan före månadsskiftet juni/juli.

### Fusionen med Nordea Direct fortlöper

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

### Nytt om beslutet att stänga Nordeas verksamhet i Ryssland

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

### Hänvisningsavtal med Citi avseende depåbanktjänster

Den 24 februari 2021 offentliggjorde Nordea att man avvecklar sin nordiska depåbanksverksamhet och att man i samband med detta slutit ett strategiskt avtal med Citi om hänvisning av kunder. Nordea rekommenderar kunder som idag använder Nordea som depåbank att istället vända sig till Citi. Nordea kommer att hjälpa kunder som väljer att inte flytta till Citi att säkerställa en smidig övergång till sitt valda förvaringsinstitut.

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

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

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".

### Överlåtelse av egna aktier i enlighet med programmen för rörliga ersättningar

I april och maj överlät Nordea 1 063 981 respektive 10 593 egna aktier utan ersättning till deltagarna i programmen för rörliga ersättningar för att fullgöra sina åtaganden gentemot dessa.

Överlåtelseerna grundades på ett styrelsebeslut som meddelades den 24 mars 2021. Efter dessa överlåtelser innehar Nordea 7 112 244 egna aktier för ersättningsändamål.

# Kvartalsvis utveckling, koncernen

	Kv2 2021	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv2 2020	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020
<b>Mn euro</b>							
Räntenetto	1 232	1 212	1 169	1 146	1 091	2 444	2 200
Avgifts- och provisionsnetto	878	827	792	729	673	1 705	1 438
Nettoresultat av poster till verkligt värde	278	370	217	257	316	648	426
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	3	-14	5	6	-10	-11	-12
Övriga rörelseintäkter	27	25	36	17	20	52	40
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>2 418</b>	<b>2 420</b>	<b>2 219</b>	<b>2 155</b>	<b>2 090</b>	<b>4 838</b>	<b>4 092</b>
Allmänna administrationskostnader:							
Personalkostnader	-705	-682	-722	-686	-645	-1 387	-1 344
Övriga kostnader	-262	-486	-319	-245	-303	-748	-722
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-164	-151	-177	-158	-140	-315	-270
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-1 131</b>	<b>-1 319</b>	<b>-1 218</b>	<b>-1 089</b>	<b>-1 088</b>	<b>-2 450</b>	<b>-2 336</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>1 287</b>	<b>1 101</b>	<b>1 001</b>	<b>1 066</b>	<b>1 002</b>	<b>2 388</b>	<b>1 756</b>
Kreditförluster och liknande nettoresultat	51	-52	-28	19	-696	-1	-851
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 338</b>	<b>1 049</b>	<b>973</b>	<b>1 085</b>	<b>306</b>	<b>2 387</b>	<b>905</b>
Skatt	-313	-261	-248	-248	-63	-574	-202
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 025</b>	<b>788</b>	<b>725</b>	<b>837</b>	<b>243</b>	<b>1 813</b>	<b>703</b>
Resultat per aktie efter utspädning (DEPS), euro	0,25	0,19	0,18	0,21	0,06	0,44	0,17
DEPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,83	0,64	0,55	0,56	0,27	0,83	0,27

# Affärsområden

	Personal Banking		Business Banking		Large Corporates & Institutions		Asset & Wealth Management		Koncernfunktioner		Nordeakoncernen		Förändr.
	Kv2	Kv1	Kv2	Kv1	Kv2	Kv1	Kv2	Kv1	Kv2	Kv1	Kv2	Kv1	
	2021	2021	2021	2021	2021	2021	2021	2021	2021	2021	2021	2021	
<b>Mn euro</b>													
Räntenetto	569	562	406	395	229	240	19	19	9	-4	1 232	1 212	2%
Avgifts- och provisionsnetto	317	296	159	166	163	137	244	235	-5	-7	878	827	6%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	33	15	74	71	112	245	29	38	30	1	278	370	-25%
Övriga rörelseintäkter	10	4	9	9	1	0	0	0	10	-2	30	11	
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>929</b>	<b>877</b>	<b>648</b>	<b>641</b>	<b>505</b>	<b>622</b>	<b>292</b>	<b>292</b>	<b>44</b>	<b>-12</b>	<b>2 418</b>	<b>2 420</b>	<b>0%</b>
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-442</b>	<b>-503</b>	<b>-274</b>	<b>-332</b>	<b>-185</b>	<b>-285</b>	<b>-119</b>	<b>-126</b>	<b>-111</b>	<b>-73</b>	<b>-1 131</b>	<b>-1 319</b>	<b>-14%</b>
Kreditförluster och liknande nettoresultat	2	-7	30	-16	13	-27	3	-3	3	1	51	-52	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>489</b>	<b>367</b>	<b>404</b>	<b>293</b>	<b>333</b>	<b>310</b>	<b>176</b>	<b>163</b>	<b>-64</b>	<b>-84</b>	<b>1 338</b>	<b>1 049</b>	<b>28%</b>
K/I-tal <sup>1</sup> , %	49	52	44	45	41	34	41	42			49	48	
Avkastning på ekonomiskt kapital <sup>1</sup> , %	19	17	18	15	16	19	31	33			17	16	
Ekonomiskt kapital	7 759	7 603	6 734	6 740	5 802	6 102	1 731	1 639	1 141	1 289	23 167	23 373	-1%
Riskenxponeringsbelopp	47 008	46 464	44 014	43 698	40 518	42 095	8 552	8 294	12 130	13 486	152 222	154 037	-1%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	7 017	6 976	4 446	4 572	1 330	1 398	2 744	2 718	11 973	12 136	27 510	27 800	-1%
<b>Volym, md euro<sup>2</sup>:</b>													
<b>Summa utlåning</b>	<b>167,3</b>	<b>164,6</b>	<b>95,2</b>	<b>94,0</b>	<b>43,5</b>	<b>45,0</b>	<b>10,6</b>	<b>10,1</b>	<b>0,6</b>	<b>0,8</b>	<b>317,2</b>	<b>314,5</b>	<b>1%</b>
<b>Summa inlåning</b>	<b>85,8</b>	<b>83,5</b>	<b>52,8</b>	<b>50,6</b>	<b>48,4</b>	<b>43,4</b>	<b>11,0</b>	<b>10,5</b>	<b>-1,8</b>	<b>3,5</b>	<b>196,2</b>	<b>191,5</b>	<b>2%</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-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun		
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	
<b>Mn euro</b>													
Räntenetto	1 131	1 016	801	686	469	435	38	35	5	28	2 444	2 200	11%
Avgifts- och provisionsnetto	613	562	325	275	300	225	479	386	-12	-10	1 705	1 438	19%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	48	64	145	144	357	212	67	62	31	-56	648	426	52%
Övriga rörelseintäkter	14	4	18	11	1	0	0	4	8	9	41	28	46%
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 806</b>	<b>1 646</b>	<b>1 289</b>	<b>1 116</b>	<b>1 127</b>	<b>872</b>	<b>584</b>	<b>487</b>	<b>32</b>	<b>-29</b>	<b>4 838</b>	<b>4 092</b>	<b>18%</b>
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-945</b>	<b>-918</b>	<b>-606</b>	<b>-579</b>	<b>-470</b>	<b>-459</b>	<b>-245</b>	<b>-259</b>	<b>-184</b>	<b>-121</b>	<b>-2 450</b>	<b>-2 336</b>	<b>5%</b>
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-5	-265	14	-298	-14	-280	0	-2	4	-6	-1	-851	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>856</b>	<b>463</b>	<b>697</b>	<b>239</b>	<b>643</b>	<b>133</b>	<b>339</b>	<b>226</b>	<b>-148</b>	<b>-156</b>	<b>2 387</b>	<b>905</b>	
K/I-tal <sup>1</sup> , %	51	54	45	50	37	47	42	53			48	55	
Avkastning på ekonomiskt kapital <sup>1</sup> , %	18	9	17	6	18	4	32	26			16	6	
Ekonomiskt kapital	7 759	7 700	6 734	6 525	5 802	7 020	1 731	1 249	1 141	1 711	23 167	24 205	-4%
Riskenxponeringsbelopp	47 008	45 695	44 014	41 375	40 518	47 863	8 552	5 587	12 130	14 080	152 222	154 600	-2%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	7 017	7 282	4 446	4 269	1 330	1 649	2 744	2 735	11 973	12 019	27 510	27 954	-2%
<b>Volym, md euro<sup>2</sup>:</b>													
<b>Summa utlåning</b>	<b>167,3</b>	<b>154,8</b>	<b>95,2</b>	<b>85,8</b>	<b>43,5</b>	<b>48,9</b>	<b>10,6</b>	<b>8,8</b>	<b>0,6</b>	<b>0,7</b>	<b>317,2</b>	<b>299,0</b>	<b>6%</b>
<b>Summa inlåning</b>	<b>85,8</b>	<b>80,5</b>	<b>52,8</b>	<b>47,0</b>	<b>48,4</b>	<b>42,3</b>	<b>11,0</b>	<b>11,1</b>	<b>-1,8</b>	<b>-1,3</b>	<b>196,2</b>	<b>179,6</b>	<b>9%</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

Utlåningen ökade under andra kvartalet med 5 procent i lokala valutor jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen berodde på hög efterfrågan på bolån, där volymerna steg med 6 procent. Vi fortsatte att ta marknadsandelar på bolånemarknaden i hela Norden genom att fokusera på kundservice, snabbhet, tillgänglighet och disciplinerad prissättning. Övrig utlåning, inklusive konsumtionslån, ökade med 1 procent jämfört med förra året, efter en liten uppgång under kvartalet. Inlåningen ökade med 4 procent.

Vi fortsätter att stärka vår modell för banktjänster i alla kanaler för att skapa bättre kundupplevelser. Vi inledde flytten till den nya internetbanken i Danmark och Norge, och under andra kvartalet kunde kunderna börja använda de första funktionerna. Med den nya plattformen får kunderna tillgång till våra tjänster och vår support på ett enklare och bekvämare sätt. Tjänsten där kunderna kan lägga till konton i sin översikt, även konton hos andra aktörer, började erbjudas också i Finland. Vår mobilbanksapp har nu mer än en miljard inloggningar per år och vi lägger kontinuerligt till nya funktioner.

Under kvartalet gjorde vi det enklare för kunderna att hantera sina bolån via de digitala kanalerna. Till exempel godkänns nu omkring 44 procent av alla onlineansökningar om lånelöfte i Sverige inom bara några minuter. Med hjälp av nya funktioner i mobilbanken kan svenska kunder också justera sina amorteringar via appen. I Danmark började vi gå över till en smidig ansökningsprocess för lånelöfte i flera kanaler, där rådgivare kan starta, ta över och godkänna kundens ansökan snabbt och effektivt. Detta har minskat handläggningstiden för lån från dagar till minuter.

Den starka utvecklingen för sparande och placeringar fortsatte under andra kvartalet, med ytterligare uppgångar i månadssparandet (upp 25 procent på årsbasis). Kundrådgivningarna med vår sparrobot Nora ökade med 77 procent jämfört med samma kvartal i fjol, och det månatliga inflödet ökade med 59 procent.

Efter det mycket positiva resultatet under första kvartalet, minskade kundnöjdheten något under andra kvartalet. I Sverige var kundnöjdheten i stort sett oförändrad, men sjönk i övriga länder. Det finns goda kunskaper om vad som driver den här nedgången på respektive marknad. I Danmark, till exempel, var nedgången väntad, efter förändringarna i gränsvärdet för negativ ränta på inlåning. Ökad kundnöjdhet i alla de nordiska länderna är fortsatt ett viktigt fokusområde för Personal Banking.

## Finansiellt resultat

Intäkterna ökade med 14 procent jämfört med samma kvartal i fjol, vilket berodde på fortsatt stark tillväxt inom bolån och ökade intäkter från sparande.

Räntenettot ökade med 14 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av kraftigt ökade bolånevolymer i samtliga länder, högre inlåningsmarginaler i Danmark och Norge samt högre utlåningsmarginaler i Sverige. Jämfört med förra kvartalet ökade räntenettot med 1 procent, till följd av ökade bolånevolymer och högre utlåningsmarginaler i Norge. Den här utvecklingen motverkades till viss del av lägre utlåningsmarginaler i Sverige.

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

Nettoresultatet av poster till verkligt värde minskade med 31 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av förändrad redovisning av intäkter från lån med räntekorridor som infördes under tredje kvartalet 2020.

Kostnaderna minskade med 2 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Under 2020 bokfördes delar av resolutionsavgifterna under andra kvartalet. Justerat för resolutionsavgifter var kostnaderna oförändrade. Lägre personalkostnader motverkades av högre avskrivningar. Sammantaget innebar detta ett förbättrat K/I-tal på 49 procent, ner från 54 procent för andra kvartalet 2020.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 2 mn euro (0 punkter), jämfört med nettoförluster på 226 mn euro under samma kvartal i fjol. De lägre kostnaderna berodde huvudsakligen på de avsättningar enligt ledningens bedömning som gjordes 2020 för att ta höjd för både eventuella covid-19-relaterade förluster och effekten av införandet av IFRS 9-modellerna.

Den starka affärsutvecklingen och de lägre kreditförlusterna bidrog till ett kraftigt ökat rörelseresultat jämfört med samma kvartal i fjol. Rörelseresultatet uppgick till 489 mn euro. Avkastningen på ekonomiskt kapital var 19 procent, att jämföra med 6 procent för samma kvartal i fjol.

## Personal Banking Danmark

Räntenettot ökade med 5 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av ökade bolånevolymer och högre inlåningsmarginaler.

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

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 24 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, huvudsakligen till följd av högre intäkter från sparande och placeringar samt högre avgiftsintäkter från utlåningen.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 33 mn euro (30 punkter), till följd av uppdaterade IFRS 9-modeller och en positiv omvärdering av Nordea Kredits bolåneportfölj. De individuella kreditförlusterna var fortsatt låga. Kreditförluster och liknande nettoresultat förbättrades avsevärt jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av de avsättningar enligt ledningens bedömning som bokfördes under andra kvartalet 2020.

### Personal Banking Finland

Räntenettet ökade med 11 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av ökade bolånevolymer och förbättrade bolänemarginaler.

Utlåningen ökade med 5 procent, jämfört med samma kvartal i fjol, och drevs av stigande bolånevolymer (upp 6 procent). Inlåningen ökade med 8 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 8 procent jämfört med samma kvartal i fjol, huvudsakligen till följd av högre intäkter från sparande och placeringar. Detta motverkades delvis av lägre avgiftsintäkter från betalningar.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 20 mn euro (22 punkter) och drevs huvudsakligen av uppdaterade IFRS 9-modeller. De individuella kreditförlusterna var oförändrade jämfört med föregående år. Kreditförluster och liknande nettoresultat förbättrades avsevärt jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av de avsättningar enligt ledningens bedömning som bokfördes under andra kvartalet 2020.

### Personal Banking Norge

Räntenettet ökade med 13 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre inlåningsmarginaler och ökade bolånevolymer. Jämfört med föregående kvartal ökade räntenettet med 9 procent, huvudsakligen till följd av förbättrade utlåningsmarginaler.

Utlåningen ökade med 4 procent i lokal valuta, jämfört med samma kvartal i fjol, och drevs av stigande bolånevolymer (upp 5 procent). Inlåningen ökade med 3 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 17 procent jämfört med samma kvartal i fjol, huvudsakligen till följd av högre intäkter från sparande och placeringar.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 0 mn euro. Kreditförluster och liknande nettoresultat förbättrades avsevärt jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av de avsättningar enligt ledningens bedömning som bokfördes under andra kvartalet 2020.

### Personal Banking Sverige

Räntenettet ökade med 10 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av ökade bolånevolymer och högre utlåningsmarginaler.

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

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 17 procent jämfört med samma kvartal i fjol, huvudsakligen till följd av högre intäkter från sparande och placeringar.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 8 mn euro (6 punkter) och drevs av införandet av uppdaterade anvisningar för nedskrivning av konsumtionslån. Kreditförluster och liknande nettoresultat förbättrades avsevärt jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av de avsättningar enligt ledningens bedömning som bokfördes under andra kvartalet 2020.

### Personal Banking totalt

	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Lokal valuta				Jan-jun 21	Jan-jun 20	Jan-jun 21/20		
						Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1			Euro	Lokal valuta	
<b>Mn euro</b>														
Räntenetto	569	562	535	543	501	14%	1%	9%	1%	1 131	1 016	11%	8%	
Avgifts- och provisionsnetto	317	296	290	279	267	19%	7%	17%	7%	613	562	9%	7%	
Nettoresultat av poster till verkligt värde	33	15	22	14	48	-31%		-31%		48	64	-25%	-28%	
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	10	4	0	2	2					14	4			
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>929</b>	<b>877</b>	<b>847</b>	<b>838</b>	<b>818</b>	<b>14%</b>	<b>6%</b>	<b>10%</b>	<b>6%</b>	<b>1 806</b>	<b>1 646</b>	<b>10%</b>	<b>7%</b>	
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-442</b>	<b>-503</b>	<b>-449</b>	<b>-436</b>	<b>-450</b>	<b>-2%</b>	<b>-12%</b>	<b>-5%</b>	<b>-12%</b>	<b>-945</b>	<b>-918</b>	<b>3%</b>	<b>0%</b>	
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>487</b>	<b>374</b>	<b>398</b>	<b>402</b>	<b>368</b>	<b>32%</b>	<b>30%</b>	<b>29%</b>	<b>30%</b>	<b>861</b>	<b>728</b>	<b>18%</b>	<b>15%</b>	
Kreditförluster och liknande nettoresultat	2	-7	-11	5	-226					-5	-265			
<b>Rörelseresultat</b>	<b>489</b>	<b>367</b>	<b>387</b>	<b>407</b>	<b>142</b>		<b>33%</b>		<b>33%</b>	<b>856</b>	<b>463</b>	<b>85%</b>	<b>79%</b>	
K/I-tal <sup>1</sup> , %	49	52	55	54	54					51	54			
Avkastning på ekonomiskt kapital <sup>1</sup> , %	19	17	14	15	6					18	9			
Ekonomiskt kapital	7 759	7 603	7 652	7 739	7 700	1%	2%			7 759	7 700	1%		
Riskenxponeringsbelopp	47 008	46 464	47 200	46 062	45 695	3%	1%			47 008	45 695	3%		
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	7 017	6 976	7 070	7 100	7 282	-4%	1%			7 017	7 282	-4%		
<b>Volym, md euro:</b>														
Bolån till privatkunder	146,1	143,5	141,4	135,5	134,1	9%	2%	6%	2%	146,1	134,1	9%	6%	
Övriga lån	21,2	21,1	21,1	20,8	20,7	2%	0%	1%	1%	21,2	20,7	2%	1%	
<b>Summa utlåning</b>	<b>167,3</b>	<b>164,6</b>	<b>162,5</b>	<b>156,3</b>	<b>154,8</b>	<b>8%</b>	<b>2%</b>	<b>5%</b>	<b>2%</b>	<b>167,3</b>	<b>154,8</b>	<b>8%</b>	<b>5%</b>	
<b>Summa inlåning</b>	<b>85,8</b>	<b>83,5</b>	<b>82,9</b>	<b>80,8</b>	<b>80,5</b>	<b>7%</b>	<b>3%</b>	<b>4%</b>	<b>3%</b>	<b>85,8</b>	<b>80,5</b>	<b>7%</b>	<b>4%</b>	

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



## Personal Banking

	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Lokal valuta				Jan-jun 21	Jan-jun 20	Jan-jun 21/20	
						Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1			EUR	Lokal valuta
<b>Räntenetto, mn euro</b>													
PeB Danmark	145	145	139	141	138	5%	0%	5%	0%	290	278	4%	4%
PeB Finland	98	99	87	88	88	11%	-1%	10%	-2%	197	180	9%	9%
PeB Norge	130	119	115	120	106	23%	9%	13%	9%	249	216	15%	9%
PeB Sverige	199	201	201	192	171	16%	-1%	10%	-2%	400	345	16%	10%
Övrigt	-3	-2	-7	2	-2					-5	-3		
<b>Avgifts- och provisionsnetto, mn euro</b>													
PeB Danmark	83	74	83	69	67	24%	12%	24%	12%	157	143	10%	9%
PeB Finland	94	92	89	91	87	8%	2%	9%	3%	186	181	3%	3%
PeB Norge	29	26	25	26	24	21%	12%	17%	8%	55	51	8%	6%
PeB Sverige	111	104	100	96	89	25%	7%	17%	8%	215	188	14%	8%
Övrigt	0	0	-7	-3	0					0	-1		
<b>Kreditförluster och liknande nettoresultat, mn euro</b>													
PeB Danmark	33	13	12	3	-51					46	-64		
PeB Finland	-20	-14	-13	-4	-91					-34	-99		
PeB Norge	0	-2	-8	9	-53					-2	-56		
PeB Sverige	-8	-7	-3	-3	-30					-15	-46		
Övrigt	-3	3	1	0	-1					0	0		
<b>Volymer, md euro</b>													
<b>Personal Banking Danmark</b>													
Bolån till privatkunder	34,5	33,9	33,4	32,9	32,3	7%	2%	6%	2%	34,5	32,3	7%	6%
Övrig utlåning	8,8	8,8	8,7	8,6	8,5	4%	0%	4%	0%	8,8	8,5	4%	4%
<b>Summa utlåning</b>	<b>43,3</b>	<b>42,7</b>	<b>42,1</b>	<b>41,5</b>	<b>40,8</b>	<b>6%</b>	<b>1%</b>	<b>6%</b>	<b>1%</b>	<b>43,3</b>	<b>40,8</b>	<b>6%</b>	<b>6%</b>
<b>Summa inlåning</b>	<b>21,9</b>	<b>22,1</b>	<b>21,9</b>	<b>22,0</b>	<b>22,0</b>	<b>0%</b>	<b>-1%</b>	<b>0%</b>	<b>-1%</b>	<b>21,9</b>	<b>22,0</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<b>Personal Banking Finland</b>													
Bolån till privatkunder	29,6	29,2	28,7	28,2	27,8	6%	1%	6%	1%	29,6	27,8	6%	6%
Övrig utlåning	6,3	6,3	6,3	6,3	6,3	0%	0%	0%	0%	6,3	6,3	0%	0%
<b>Summa utlåning</b>	<b>35,9</b>	<b>35,5</b>	<b>35,0</b>	<b>34,5</b>	<b>34,1</b>	<b>5%</b>	<b>1%</b>	<b>5%</b>	<b>1%</b>	<b>35,9</b>	<b>34,1</b>	<b>5%</b>	<b>5%</b>
<b>Summa inlåning</b>	<b>25,7</b>	<b>25,0</b>	<b>24,6</b>	<b>24,4</b>	<b>23,8</b>	<b>8%</b>	<b>3%</b>	<b>8%</b>	<b>3%</b>	<b>25,7</b>	<b>23,8</b>	<b>8%</b>	<b>8%</b>
<b>Personal Banking Norge</b>													
Bolån till privatkunder	34,5	34,5	32,8	30,8	30,8	12%	0%	5%	2%	34,5	30,8	12%	5%
Övrig utlåning	2,6	2,6	2,7	2,6	2,6	0%	0%	-4%	0%	2,6	2,6	0%	-4%
<b>Summa utlåning</b>	<b>37,1</b>	<b>37,1</b>	<b>35,5</b>	<b>33,4</b>	<b>33,4</b>	<b>11%</b>	<b>0%</b>	<b>4%</b>	<b>2%</b>	<b>37,1</b>	<b>33,4</b>	<b>11%</b>	<b>4%</b>
<b>Summa inlåning</b>	<b>10,9</b>	<b>10,4</b>	<b>9,9</b>	<b>9,5</b>	<b>9,9</b>	<b>10%</b>	<b>5%</b>	<b>3%</b>	<b>6%</b>	<b>10,9</b>	<b>9,9</b>	<b>10%</b>	<b>3%</b>
<b>Personal Banking Sverige</b>													
Bolån till privatkunder	47,4	46,0	46,4	43,6	43,3	9%	3%	6%	2%	47,4	43,3	9%	6%
Övrig utlåning	3,6	3,4	3,5	3,3	3,3	9%	6%	3%	3%	3,6	3,3	9%	3%
<b>Summa utlåning</b>	<b>51,0</b>	<b>49,4</b>	<b>49,9</b>	<b>46,9</b>	<b>46,6</b>	<b>9%</b>	<b>3%</b>	<b>6%</b>	<b>2%</b>	<b>51,0</b>	<b>46,6</b>	<b>9%</b>	<b>6%</b>
<b>Summa inlåning</b>	<b>27,3</b>	<b>26,0</b>	<b>26,4</b>	<b>24,8</b>	<b>24,9</b>	<b>10%</b>	<b>5%</b>	<b>6%</b>	<b>4%</b>	<b>27,3</b>	<b>24,9</b>	<b>10%</b>	<b>6%</b>



# Business Banking

## Inledning

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

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

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

## Affärsutveckling

Både ut- och inlåningen var fortsatt hög under andra kvartalet och ökade med 8 respektive 10 procent i lokala valutor jämfört med samma kvartal i fjol. Affärsaktiviteten i Norge och Sverige var fortsatt stark, efter högre grad av kontakt med nya och befintliga kunder. De ökade volymerna berodde också på förvärvet av Nordea Finance Equipment (NFE). Förutom god tillväxt inom utlåning, var aktiviteten också fortsatt hög på aktiekapital- och obligationsmarknaden, framför allt i Sverige.

Mer än 275 000 kunder i Danmark, Finland och Sverige kan nu använda Nordea Business, den nya internetbanken för små och medelstora företag, som vi också planerar att lansera i Norge. I maj fick mobilbanksappen sitt högsta betyg sedan lanseringen. Appen kan idag användas av alla kunder i Danmark och Finland, och av de flesta kunder i Sverige.

Under kvartalet förbättrade vi vårt digitala erbjudande ytterligare så att kunderna kan utföra sina vardagliga bankärenden snabbt och bekvämt. Till exempel kan kunderna nu signera avtal digitalt för mer än 80 procent av våra låneprodukter. Vi fortsatte att erbjuda kunderna rådgivning och support via distansmöten, och under kvartalet hölls tre av fyra möten på distans.

Vi lanserade också en ny inloggningsmetod för Corporate Netbank, internetbanken för våra större företagskunder. Genom en helt digital identifiering kan kunderna nu logga in var som helst, när som helst och med samma säkerhetsnivå som tidigare, men utan besväret med kodkort som löper ut. Den nya lösningen har redan 25 000 användare.

I syfte att förbättra kundupplevelsen, började vi flytta kort som ges ut av Nordea till en ny IT-plattform. Därmed får kunderna tillgång till fler digitala tjänster och självbetjäningssfunktioner. Vi har redan slutfört flytten för norska betalkort.

Vi fortsätter att utveckla vårt erbjudande inom hållbarhet. Sammantaget ökade vår hållbarhetsrelaterade utlåning med 20 procent under andra kvartalet 2021, och störst var ökningarna i Norge och Sverige. ESG-delen (miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning) av vår portfölj uppgår nu till 3 md euro.

Efter flera kvartal i rad med ökad eller oförändrad kundnöjdhet, noterade vi en liten nedgång under kvartalet. Vi fortsätter att fokusera på ökad kundnöjdhet i alla våra länder genom att erbjuda personlig och proaktiv kundservice och vidareutveckla våra digitala lösningar.

## Finansiellt resultat

Intäkterna ökade med 20 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Exklusive NFE, som konsolideras sedan fjärde kvartalet 2020, ökade intäkterna med 13 procent.

Räntenettot ökade med 20 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre volymer och förmånlig upplåning från Europeiska centralbankens tredje riktade långfristiga refinansieringsprogram (TLTRO III).

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 27 procent jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av hög aktivitet på aktiekapital- och obligationsmarknaden. Även intäkter från sparande och placeringar liksom intäkter från betalningar och kort bidrog positivt, efter att ha stigit från de svagare nivåerna under andra kvartalet 2020.

Nettoresultatet av poster till verkligt värde ökade med 3 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre intäkter från valutaprodukter. Ökningen motverkades till viss del av lägre intäkter från ränteprodukter.

Kostnaderna ökade med 1 procent jämfört med samma kvartal i fjol, vilket speglar konsolideringen av NFE och högre omstruktureringskostnader. Justerat för resolutionsavgifter, omstruktureringskostnader och konsolideringen av NFE, minskade kostnaderna med 2 procent. K/I-talet för andra kvartalet var 44 procent – den bästa noteringen hittills – och förbättrades med 6 procentenheter jämfört med samma kvartal i fjol.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 30 mn euro (13 punkter), till följd av låga avsättningar, återföringar som speglar en förbättrad kvalitet i kreditportföljen samt en vinst från omvärderingen av Nordea Kredits hypoteksportfölj.

Rörelseresultatet ökade med 369 mn euro, jämfört med samma kvartal i fjol, och uppgick till 404 mn euro. Avkastningen på ekonomiskt kapital var 18 procent, att jämföra med 1 procent för samma kvartal i fjol.

## Business Banking Danmark

Räntenettot var i stort sett oförändrat i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, sedan effekten av lägre utlåningsmarginaler komparerats av volymtillväxt och högre inlåningsmarginaler. De lägre utlåningsmarginalerna berodde huvudsakligen på att vi sänkt risken i jordbruksportföljen.

Utlåningen ökade med 3 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Exklusive NFE var utlåningen oförändrad. Inlåningen var oförändrad.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 4 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen berodde på högre intäkter från sparande och placeringar.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 25 mn euro (38 punkter), upp från en nettoförlust på 35 mn euro under samma kvartal i fjol. I beloppet ingår återföringar av kreditförluster och positiva värdejusteringar i hypoteksportföljen under kvartalet.

### Business Banking Finland

Räntenettot ökade med 14 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av förbättrade utlåningsmarginaler och förmånlig upplåning från Europeiska centralbankens tredje riktade långfristiga refinansieringsprogram (TLTRO III).

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

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 15 procent, jämfört med samma kvartal i fjol, och drevs av högre intäkter både från sparande och placeringar och från betalningar och kort.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 7 mn euro (14 punkter), ner från 87 mn euro under samma kvartal i fjol. Förändringen berodde på de covid-19-relaterade avsättningar enligt ledningens bedömning som gjordes under andra kvartalet 2020.

### Business Banking Norge

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

Utlåningen ökade med 22 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Exklusive NFE ökade utlåningen med 9 procent. Inlåningen ökade med 13 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 22 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av hög aktivitet på aktiekapital- och obligationsmarknaden.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 12 mn euro (21 punkter), upp från en nettoförlust på 67 mn euro under samma kvartal i fjol. Förändringen berodde på de covid-19-relaterade avsättningar enligt ledningens bedömning som gjordes under andra kvartalet 2020.

### Business Banking Sverige

Räntenettot ökade med 14 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre volymer.

Utlåningen ökade med 11 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Exklusive NFE var ökningen 8 procent. Inlåningen ökade med 22 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 39 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av hög aktivitet på kapitalmarknaden. Även ökade avgiftsintäkter från sparande och placeringar och från betalningar och kort bidrog positivt.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 1 mn euro (1 punkt), upp från en nettoförlust på 54 mn euro under samma kvartal i fjol. Förändringen berodde på de covid-19-relaterade avsättningar enligt ledningens bedömning som gjordes under andra kvartalet 2020.

### Business Banking totalt

	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Lokal valuta				Jan-jun 21/20		Euro	Lokal valuta	
						Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Jan-jun 21	Jan-jun 20			
<b>Mn euro</b>														
Räntenetto	406	395	383	351	339	20%	3%	16%	3%	801	686	17%	14%	
Avgifts- och provisionsnetto	159	166	159	135	125	27%	-4%	22%	-4%	325	275	18%	15%	
Nettoresultat av poster till verkligt värde	74	71	65	52	72	3%	4%	0%	3%	145	144	1%	-1%	
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	9	9	10	5	6					18	11			
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>648</b>	<b>641</b>	<b>617</b>	<b>543</b>	<b>542</b>	<b>20%</b>	<b>1%</b>	<b>16%</b>	<b>1%</b>	<b>1 289</b>	<b>1 116</b>	<b>16%</b>	<b>12%</b>	
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-274</b>	<b>-332</b>	<b>-286</b>	<b>-262</b>	<b>-271</b>	<b>1%</b>	<b>-17%</b>	<b>-2%</b>	<b>-18%</b>	<b>-606</b>	<b>-579</b>	<b>5%</b>	<b>2%</b>	
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>374</b>	<b>309</b>	<b>331</b>	<b>281</b>	<b>271</b>	<b>38%</b>	<b>21%</b>	<b>33%</b>	<b>21%</b>	<b>683</b>	<b>537</b>	<b>27%</b>	<b>24%</b>	
Kreditförluster och liknande nettoresultat	30	-16	-26	8	-236					14	-298			
<b>Rörelseresultat</b>	<b>404</b>	<b>293</b>	<b>305</b>	<b>289</b>	<b>35</b>					<b>697</b>	<b>239</b>			
K/I-tal <sup>1</sup> , %	44	45	48	51	50					45	50			
Avkastning på ekonomiskt kapital <sup>1</sup> , %	18	15	13	13	1					17	6			
Ekonomiskt kapital	6 734	6 740	6 602	6 331	6 525	3%	0%			6 734	6 525	3%		
Riskenxponeringsbelopp	44 014	43 698	43 125	40 055	41 375	6%	1%			44 014	41 375	6%		
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	4 446	4 572	4 608	4 260	4 269	4%	-3%			4 446	4 269	4%		
<b>Volymer, md euro:</b>														
Summa utlåning	95,2	94,0	92,0	85,4	85,8	11%	1%	8%	1%	95,2	85,8	11%	8%	
Summa inlåning	52,8	50,6	50,3	47,8	47,0	12%	4%	10%	4%	52,8	47,0	12%	10%	

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

## Business Banking

	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Lokal valuta				Jan-jun 21/20		Euro	Lokal valuta
						Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Jan-jun 21	Jan-Jun 20		
<b>Räntenetto, mn euro</b>													
BB Danmark	85	85	88	84	85	0%	0%	0%	0%	170	174	-2%	-2%
BB Finland	105	108	93	91	92	14%	-3%	14%	-3%	213	183	16%	16%
BB Norge	108	102	95	77	73	48%	6%	34%	4%	210	153	37%	29%
BB Sverige	101	99	99	92	84	20%	2%	14%	3%	200	170	18%	11%
Övrigt	7	1	8	7	5					8	6		
<b>Avgifts- och provisionsnetto, mn euro</b>													
BB Danmark	27	32	30	24	26	4%	-16%	4%	-16%	59	57	4%	4%
BB Finland	54	53	52	49	47	15%	2%	15%	2%	107	99	8%	8%
BB Norge	29	31	27	23	22	32%	-6%	22%	-7%	60	47	28%	21%
BB Sverige	62	61	63	49	42	48%	2%	39%	2%	123	93	32%	25%
Övrigt	-13	-11	-13	-10	-12					-24	-21		
<b>Kreditförluster och liknande nettoresultat, mn euro</b>													
BB Danmark	25	1	1	2	-35					26	-31		
BB Finland	-7	-11	-8	-4	-87					-18	-132		
BB Norge	12	0	-12	7	-67					12	-78		
BB Sverige	1	-7	-5	2	-54					-6	-65		
Övrigt	-1	1	-2	1	7					0	8		
<b>Utlåning, md euro</b>													
BB Danmark	26,1	26,5	26,0	25,0	25,3	3%	-2%	3%	-1%	26,1	25,3	3%	3%
BB Finland	19,8	19,7	19,6	19,8	19,9	-1%	1%	-1%	1%	19,8	19,9	-1%	-1%
BB Norge	22,6	22,5	20,9	17,3	17,3	31%	0%	22%	2%	22,6	17,3	31%	22%
BB Sverige	26,7	25,3	25,4	23,3	23,3	15%	6%	11%	4%	26,7	23,3	15%	11%
Övrigt	0	0	0,1	0	0					0	0		
<b>Inlåning, md euro</b>													
BB Danmark	9,5	9,1	9,5	9,6	9,4	1%	4%	0%	4%	9,5	9,4	1%	0%
BB Finland	14,7	14,4	14,5	14,6	14,6	1%	2%	1%	2%	14,7	14,6	1%	1%
BB Norge	9,9	9,7	8,9	8,1	8,2	21%	2%	13%	3%	9,9	8,2	21%	13%
BB Sverige	18,7	17,4	17,4	15,4	14,8	26%	7%	22%	6%	18,7	14,8	26%	22%
Övrigt	0	0	0	0,1	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 avdelningarna Markets, Investment Banking & Equities och International Division.

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

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

## Affärsutveckling

Under andra kvartalet vidtog vi ytterligare åtgärder för att skapa ett mer kundorienterat, fokuserat och lönsamt affärsområde. Detta avspeglades i förbättrad avkastning, högre avgifts- och provisionsnetto samt lägre kostnader och ekonomiskt kapital.

Vi stöttade aktivt våra kunder under pandemin och prioriterade tjänster där intäkterna kräver mindre kapital. Obligationsvolymerna för nordiska företagsemittenter ökade med 64 procent jämfört med samma kvartal i fjol, samtidigt som utlåningsvolymerna minskade med 11 procent och utlåningsmarginalerna ökade, i linje med vår strategi.

Under andra kvartalet var aktiviteten mycket hög i samtliga segment, särskilt inom Investment Banking & Equities. På obligationsområdet märktes detta framför allt genom antalet händelsestyrda emissioner. Vi slog vakt om vår ställning som den största arrangören av kapitalmarknadstransaktioner för nordiska emittenter. Vi har fortsatt ledande marknadspositioner i Norden inom aktiekapitalaffärer samt fusioner och förvärv, och vi har en stark uppdragsportfölj. Betydande transaktioner där vi har deltagit är bland annat Corems offentliga uppköpserbjudandet till aktieägarna i Klöver, börsintroduktionen av Hemnet och Oatly samt EQT:s förvärv av Chr. Hansens division Natural Colors.

Vi skärpte vårt fokus på ESG-produkter ytterligare och är fortsatt marknadsledande inom hållbara rådgivningstjänster. I slutet av andra kvartalet rankades vi som nummer ett inom hållbara nordiska obligationer totalt sett och inom hållbara nordiska företagsobligationer, där vi hade marknadsandelar på 15 procent respektive 21 procent. Under kvartalet lanserade vi ett omfattande utbildningsprogram för att ytterligare stärka våra medarbetares kompetens på hållbarhetsområdet. Vi fortsatte också att stötta stora företagskunder i deras arbete med att ta fram planer för övergången till en koldioxidneutral verksamhet. Vi är fast beslutna att nå vårt mål för 2030 om att minska koldioxidutsläppen från våra kredit- och investeringsportföljer med 40-50 procent jämfört med 2019.

Markets följde upp den mycket starka inledningen på året med ett fortsatt stabilt riskhanteringsresultat under andra kvartalet, och kundaktiviteten ökade. Vi stöttade aktivt våra kunder samtidigt som vi bibehöll vårt fokus på en effektiv

kapitalanvändning. Markets resultat under andra kvartalet speglade en normalisering av intäkterna från riskhantering efter de exceptionellt höga nivåerna tidigare under pandemin. Dessutom gjorde vi fortsatta framsteg i vår digitalisering. Företagens användning av AutoFX, vår lösning för hantering av valutaflöden, mer än fördubblades jämfört med samma kvartal i fjol, till cirka 10 procent. Den ökade användningen beror på utökade funktioner, till exempel inom risksäkring och likviditetshantering.

## Finansiellt resultat

Intäkterna ökade med 9 procent jämfört med samma kvartal i fjol, efter det högsta avgifts- och provisionsnettot på 14 kvartal. Avkastningen på ekonomiskt kapital (ROCAR) var 16 procent. Genomsnittligt ROCAR för de senaste fyra kvartalen är 15 procent, vilket visar på en uthållig ompositionering av verksamheten.

Räntenettot ökade med 7 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre utlåningsmarginaler och högre intäkter från avkastningsavgifter. Utlåningen minskade med 11 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av minskade covid-19-relaterade lånevolymer, en aktiv ompositionering och hög efterfrågan på företagsobligationer bland investerare.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 61 procent jämfört med samma kvartal i fjol, huvudsakligen till följd av mycket hög kundaktivitet på kapitalmarknaden, vilket resulterade i högre intäkter från obligationsemissioner och stabila corporate finance-intäkter.

Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 25 procent, till följd av lägre resultat från riskhanteringen jämfört med det särskilt starka kvartalet förra året.

Kostnaderna minskade med 4 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre resolutionsavgifter och fortsatt strikt kostnadskontroll. Under 2020 bokfördes delar av resolutionsavgifterna under andra kvartalet. Dessa faktorer motverkades delvis av högre avsättningar för rörliga ersättningar. Justerat för resolutionsavgifter var kostnaderna stabila.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 13 mn euro (8 punkter), till följd av låga avsättningar liksom återföringar som speglar en förbättrad kvalitet i kreditportföljen. Den underliggande kvaliteten i kreditportföljen bedöms vara stark. Reserveringarna uppgår nu till cirka 780 mn euro eller 1,77 procent av den samlade utlåningen i affärsområdet.

Rörelseresultatet ökade kraftigt, jämfört med samma kvartal i fjol, och uppgick till 333 mn euro.

Det ekonomiska kapitalet minskades ytterligare till 5 802 mn euro, vilket är 17 procent lägre än under samma kvartal förra året. Minskningen berodde på god kapitaldisciplin, fokus på affärer som kräver mindre kapital samt lägre kapitalnivå för marknadsrisk.

## Large Corporates &amp; Institutions totalt

	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Jan-jun 21	Jan-jun 20	Jan-jun 21/20
<b>Mn euro</b>										
Räntenetto	229	240	228	226	214	7%	-5%	469	435	8%
Avgifts- och provisionsnetto	163	137	116	118	101	61%	19%	300	225	33%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	112	245	101	132	150	-25%	-54%	357	212	68%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	1	0	0	0	0			1	0	
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>505</b>	<b>622</b>	<b>445</b>	<b>476</b>	<b>465</b>	<b>9%</b>	<b>-19%</b>	<b>1 127</b>	<b>872</b>	<b>29%</b>
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-185</b>	<b>-285</b>	<b>-193</b>	<b>-180</b>	<b>-192</b>	<b>-4%</b>	<b>-35%</b>	<b>-470</b>	<b>-459</b>	<b>2%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>320</b>	<b>337</b>	<b>252</b>	<b>296</b>	<b>273</b>	<b>17%</b>	<b>-5%</b>	<b>657</b>	<b>413</b>	<b>59%</b>
Kreditförluster och liknande nettoresultat	13	-27	1	10	-228			-14	-280	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>333</b>	<b>310</b>	<b>253</b>	<b>306</b>	<b>45</b>		<b>7%</b>	<b>643</b>	<b>133</b>	
K/I-tal <sup>1</sup> , %	41	34	48	42	44			37	47	
Avkastning på ekonomiskt kapital <sup>1</sup> , %	16	19	11	13	1			18	4	
Ekonomiskt kapital	5 802	6 102	6 093	6 619	7 020	-17%	-5%	5 802	7 020	-17%
Riskenponeringsbelopp	40 518	42 095	42 280	45 027	47 863	-15%	-4%	40 518	47 863	-15%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	1 330	1 398	1 467	1 624	1 649	-19%	-5%	1 330	1 649	-19%
<b>Volym, md euro<sup>2</sup>:</b>										
Summa utlåning	43,5	45,0	46,1	46,9	48,9	-11%	-3%	43,5	48,9	-11%
Summa inlåning	48,4	43,4	39,9	43,7	42,3	14%	12%	48,4	42,3	14%

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

## Large Corporates &amp; Institutions

	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Jan-jun 21	Jan-jun 20	Jan-jun 21/20
<b>Räntenetto, mn euro</b>										
Danmark	35	36	38	37	38	-8%	-3%	71	74	-4%
Finland	41	50	39	40	35	17%	-18%	91	68	34%
Norge	72	73	74	73	73	-1%	-1%	145	151	-4%
Sverige	74	71	69	64	55	35%	4%	145	113	28%
Övrigt	7	10	8	12	13			17	29	
<b>Avgifts- och provisionsnetto, mn euro</b>										
Danmark	51	35	31	30	25			86	55	
Finland	43	33	27	34	22			76	55	
Norge	31	35	27	29	25			66	55	
Sverige	48	40	47	37	31			88	79	
Övrigt	-10	-6	-16	-12	-2			-16	-19	
<b>Kreditförluster och liknande nettoresultat, mn euro</b>										
Danmark	3	11	2	5	-30			14	-26	
Finland	-2	0	1	5	-26			-2	-30	
Norge	2	-35	-1	-35	-108			-33	-166	
Sverige	7	-2	-8	38	-65			5	-63	
Övrigt	0	0	0	0	0			0	0	
<b>Utlåning, md euro<sup>1</sup></b>										
Danmark	7,4	7,5	8,3	8,7	8,9	-17%	-1%	7,4	8,9	-17%
Finland	7,8	8,4	8,7	9,3	9,5	-18%	-7%	7,8	9,5	-18%
Norge	12,1	13,0	12,8	12,9	13,6	-11%	-7%	12,1	13,6	-11%
Sverige	14,7	14,7	14,3	13,5	14,2	4%	0%	14,7	14,2	4%
Övrigt	1,5	1,4	2,0	2,5	2,7			1,5	2,7	
<b>Inlåning, md euro<sup>1</sup></b>										
Danmark	9,4	7,1	7,2	10,0	10,1	-7%	32%	9,4	10,1	-7%
Finland	13,4	12,5	12,3	11,9	11,6	16%	7%	13,4	11,6	16%
Norge	10,2	8,7	8,1	8,4	8,0	28%	17%	10,2	8,0	28%
Sverige	15,3	14,8	12,3	13,3	12,0	28%	3%	15,3	12,0	28%
Övrigt	0,1	0,3	0	0,1	0,6			0,1	0,6	

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

Vår målsättning är att bli ansedd som den ledande förmögenhetsförvaltaren i alla nordiska länder och en ledande europeisk kapitalförvaltare med global räckvidd och kapacitet. Vi strävar också efter att bli en ledande ESG-leverantör som öppet redovisar sitt ESG-arbete och har ett komplett utbud av placeringsprodukter med hållbarhetsfokus.

## Affärsutveckling

Under andra kvartalet ökade det förvaltade kapitalet med 15,7 md euro till rekordnivån 387,4 md euro.

Marknadsutvecklingen svarade för 13,1 md euro av ökningen, och de starka nettoflödena under kvartalet uppgick till 2,6 md euro. Fondutvecklingen i Asset Management var fortsatt stark, och 89 procent av fonderna överträffade sina jämförelseindex sett över tre år.

I Asset Management noterade vi nettoflöden på 0,9 md euro under andra kvartalet. Våra interna kanaler genererade ett nettoinflöde på 3,0 md euro, där de senaste kvartalets starka utveckling fortsatte, medan den institutionella verksamheten och tredjepartsdistributionen av fonder noterade ett nettoutröde på 2,2 md euro. Det senare påverkades av ett utflöde av 3,7 md euro från mandat hänförliga till försäljningen av Nordea Life & Pensions Danmark under 2018.

Vi fortsatte att digitalisera våra handelsprocesser för att kunna klara högre affärsvolymerna utan kostnadsökningar. Vi räknar med att kunna införa de första helautomatiserade processerna för handel med krediter, räntepapper och börsnoterade derivat i slutet av 2021.

Intresset för våra produkter med hållbarhetsfokus var fortsatt starkt i alla försäljningskanaler. Produkter med hållbarhetsfokus står fortsatt för huvuddelen av vår tillväxt, med nettoflöden på 2,4 md euro eller drygt 90 procent av nettoflödena under kvartalet. I den institutionella distributionen kom nettoflödena främst från kunder i Tyskland, Sydeuropa och Storbritannien. Vi fick också flera stora förvaltningsmandat utanför Europa.

Vårt engagemang, vår kompetens och våra strategier på ESG-området är allmänt erkända. Vi rankades som fyra inom hållbarhet i Fund Brand 50:s årliga undersökning bland europeiska distributörer av kapitalförvaltningsprodukter. Vår Emerging Stars Bond Fund utnämndes också till årets ESG-räntefond av Environmental Finance i deras Sustainable Investment Awards 2021.

I Wealth Management fortsatte det rekordhögnettoflödet (2,0 md euro under kvartalet) och alla länder redovisade positiva nettoflöden. Inflödet kom från fortsatta kundförvärv och fokus på proaktivt kundarbete på alla marknader. I Private Banking ökade den redan höga kundnöjdheten ytterligare under kvartalet.

Allt fler Private Banking-kunder använder våra digitala tjänster. Inloggningarna till vår mobilbank ökade med 20 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Vidare ökade den digitala fondhandeln med 19 procent. Under andra kvartalet var 20 procent av fondhandeln digital. Den här utvecklingen har påskyndats av covid-19, men vi räknar med att den fortsätter även efter pandemin.

Precis som under tidigare kvartal, hade vi ett starkt nettoinflöde till våra fonder. Finland och Norge låg kvar i täten med nettoflöden som översteg 20 procent på årsbasis. I Danmark är vi nu den största fondleverantören på privatmarknaden.

Life & Pensions nettoflöde uppgick till 1,0 md euro under andra kvartalet, en ökning med 0,5 md euro jämfört med samma kvartal i fjol.

Vi fortsätter att växa inom tjänstepensioner i Norge och Sverige, med fokus på kundrelationer, pipeline management och försäljning. ESG är ett prioriteringsområde för Life & Pensions som var en av initiativtagarna till FN:s Net-Zero Asset Owner Alliance. I maj presenterade alliansen delmål för 2025 som innebär att kapitalförvaltare måste sätta upp mål för nettonollutsläpp av koldioxid senast 2024.

Med vår ökade kapacitet inom digital distribution går vi mot att bli ledande i Norden. Vi fokuserar särskilt på att digitalisera försäljningen i Life & Pensions.

## Finansiellt resultat

Intäkterna ökade med 28 procent från samma kvartal i fjol och uppgick till 292 mn euro. Uppgången berodde främst på att genomsnittligt förvaltad kapital har ökat med 26 procent.

Räntenettot uppgick till 19 mn euro, upp 12 procent jämfört med samma kvartal i fjol, och drevs av ökad utlåning.

Avgifts- och provisionsnettot uppgick till 244 mn euro, en ökning med 31 procent jämfört med samma kvartal i fjol som berodde på den positiva utvecklingen för förvaltad kapital.

Nettoresultat av poster till verkligt värde uppgick till 29 mn euro, en ökning med 7 procent jämfört med föregående år, främst till följd av högre riskresultat i Nordea Life & Pensions.

Kostnaderna minskade med 8 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Nedgången berodde på lägre personalkostnader och lägre kostnader för affärsstöd.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 3 mn euro, att jämföra med en förlust på 2 mn euro under samma kvartal i fjol.

Rörelseresultatet uppgick till 176 mn euro, en ökning med 81 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

K/I-talet uppgick till 41 procent, vilket var 16 procentenheter bättre än samma kvartal i fjol.

## Asset &amp; Wealth Management totalt

	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Lokal valuta		Jan-jun 21	Jan-jun 20	Jan-jun 21/20		
								Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1			Euro	Lokal valuta	
<b>Mn euro</b>														
Räntenetto	19	19	16	16	17	12%	0%	12%	0%	38	35	9%	9%	
Avgifts- och provisionsnetto	244	235	228	204	186	31%	4%	30%	3%	479	386	24%	23%	
Nettoresultat av poster till verkligt värde	29	38	16	24	27	7%	-24%	4%	-22%	67	62	8%	5%	
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	0	0	3	3	-2					0	4			
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>292</b>	<b>292</b>	<b>263</b>	<b>247</b>	<b>228</b>	<b>28%</b>	<b>0%</b>	<b>27%</b>	<b>0%</b>	<b>584</b>	<b>487</b>	<b>20%</b>	<b>19%</b>	
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-119</b>	<b>-126</b>	<b>-136</b>	<b>-126</b>	<b>-129</b>	<b>-8%</b>	<b>-6%</b>	<b>-9%</b>	<b>-6%</b>	<b>-245</b>	<b>-259</b>	<b>-5%</b>	<b>-7%</b>	
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>173</b>	<b>166</b>	<b>127</b>	<b>121</b>	<b>99</b>	<b>75%</b>	<b>4%</b>	<b>75%</b>	<b>5%</b>	<b>339</b>	<b>228</b>	<b>49%</b>	<b>48%</b>	
Kreditförluster och liknande nettoresultat	3	-3	2	-3	-2					0	-2			
<b>Rörelseresultat</b>	<b>176</b>	<b>163</b>	<b>129</b>	<b>118</b>	<b>97</b>	<b>81%</b>	<b>8%</b>	<b>81%</b>	<b>9%</b>	<b>339</b>	<b>226</b>	<b>50%</b>	<b>50%</b>	
K/I-tal <sup>1</sup> , %	41	42	52	51	57					42	53			
Avkastning på ekonomiskt kapital <sup>1</sup> , %	31	33	29	27	24					32	26			
Ekonomiskt kapital	1 731	1 639	1 445	1 301	1 249	39%	6%			1 731	1 249	39%		
Riskexponeringsbelopp	8 552	8 294	7 401	5 625	5 587	53%	3%			8 552	5 587	53%		
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	2 744	2 718	2 741	2 737	2 735	0%	1%			2 744	2 735	0%		
<b>Volymer, md euro:</b>														
Förvalt kapital	387,4	371,7	353,8	326,2	311,4	24%	4%	0%	0%	387,4	311,4	24%		
Summa utlåning	10,6	10,1	9,6	9,0	8,8	20%	5%	18%	5%	10,6	8,8	20%	18%	
Summa inlåning	11,0	10,5	10,7	10,9	11,1	-1%	5%	-3%	5%	11,0	11,1	-1%	-3%	

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

## Förvalt kapital, volymer och nettoflöden

	Kv2 2021	Kv1 2021	Kv4 2020	Kv3 2020	Kv2 2020	Netto- flöde
						2021
<b>Md euro</b>						
Nordiska retailfonder	83,8	78,5	73,9	66,6	63,2	1,8
Private Banking	114,2	107,2	100,8	92,7	87,8	2,0
Försäljning till institutionella kunder	124,6	124,5	121,4	112,7	108,5	-2,2
Life & Pension	64,8	61,6	57,6	54,2	51,9	1,0
<b>Summa</b>	<b>387,4</b>	<b>371,7</b>	<b>353,8</b>	<b>326,2</b>	<b>311,4</b>	<b>2,6</b>



## Wealth Management

	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Jan-jun 21	Jan-jun 20	Jan-jun 21/20
<b>Mn euro</b>										
Räntenetto	21	20	18	17	17	24%	5%	41	35	17%
Avgifts- och provisionsnetto	122	114	113	103	93	31%	7%	236	192	23%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	33	36	19	26	28	18%	-8%	69	62	11%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	0	0	0	0	0			0	0	
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>176</b>	<b>170</b>	<b>150</b>	<b>146</b>	<b>138</b>	<b>28%</b>	<b>4%</b>	<b>346</b>	<b>289</b>	<b>20%</b>
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-76</b>	<b>-83</b>	<b>-86</b>	<b>-82</b>	<b>-84</b>	<b>-10%</b>	<b>-8%</b>	<b>-159</b>	<b>-171</b>	<b>-7%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>100</b>	<b>87</b>	<b>64</b>	<b>64</b>	<b>54</b>	<b>85%</b>	<b>15%</b>	<b>187</b>	<b>118</b>	<b>58%</b>
Kreditförluster och liknande nettoresultat	3	-3	2	-3	-2			0	-2	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>103</b>	<b>84</b>	<b>66</b>	<b>61</b>	<b>52</b>	<b>98%</b>	<b>23%</b>	<b>187</b>	<b>116</b>	<b>61%</b>
K/I-tal <sup>1</sup> , %	43	48	58	57	61			46	59	
Ekonomiskt kapital	1 564	1 469	1 279	1 110	1 058	48%	6%	1 564	1 058	48%
Riskenponeringsbelopp	7 328	7 053	6 459	4 693	4 657	57%	4%	7 328	4 657	57%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	1 798	1 775	1 798	1 817	1 822	-1%	1%	1 798	1 822	-1%
<b>Volym, md euro:</b>										
Förvalt kapital PB	114,2	107,2	100,8	92,7	87,8	30%	7%	114,2	87,8	30%
Förvalt kapital NLP	60,1	57,0	53,2	48,8	46,9	28%	5%	60,1	46,9	28%
Bolån till privatkunder	8,2	7,7	7,3	6,9	6,7	22%	6%	8,2	6,7	22%
Konsumtionslån	2,4	2,4	2,3	2,1	2,1	16%	1%	2,4	2,1	16%
<b>Summa utlåning</b>	<b>10,6</b>	<b>10,1</b>	<b>9,6</b>	<b>9,0</b>	<b>8,8</b>	<b>20%</b>	<b>5%</b>	<b>10,6</b>	<b>8,8</b>	<b>20%</b>
<b>Summa inlåning</b>	<b>11,0</b>	<b>10,5</b>	<b>10,7</b>	<b>10,9</b>	<b>11,1</b>	<b>-1%</b>	<b>5%</b>	<b>11,0</b>	<b>11,1</b>	<b>-1%</b>

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

## Asset Management

	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Jan-jun 21	Jan-jun 20	Jan-jun 21/20
<b>Mn euro</b>										
Räntenetto	-1	-1	-1	-1	0			-2	0	
Avgifts- och provisionsnetto	122	120	116	101	92	33%	2%	242	193	25%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	-4	2	-4	-1	-1			-2	0	
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	1	0	2	1	-2			1	-1	
<b>Summa intäkter inkl. allokeringar</b>	<b>118</b>	<b>121</b>	<b>113</b>	<b>100</b>	<b>89</b>	<b>33%</b>	<b>-2%</b>	<b>239</b>	<b>192</b>	<b>24%</b>
<b>Summa kostnader inkl. allokeringar</b>	<b>-41</b>	<b>-42</b>	<b>-45</b>	<b>-41</b>	<b>-40</b>	<b>3%</b>	<b>-2%</b>	<b>-83</b>	<b>-80</b>	<b>4%</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>77</b>	<b>79</b>	<b>68</b>	<b>59</b>	<b>49</b>	<b>57%</b>	<b>-3%</b>	<b>156</b>	<b>112</b>	<b>39%</b>
Kreditförluster och liknande nettoresultat	0	0	0	0	0			0	0	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>77</b>	<b>79</b>	<b>68</b>	<b>59</b>	<b>49</b>	<b>57%</b>	<b>-3%</b>	<b>156</b>	<b>112</b>	<b>39%</b>
K/I-tal, %	35	35	40	41	45			35	42	
Ekonomiskt kapital	155	157	156	181	182	-15%	-1%	155	182	-15%
Riskenponeringsbelopp	1 199	1 215	924	915	914	31%	-1%	1 199	914	31%
Förvalt kapital, nordisk distribution, inklusive livförsäkring, md euro	149,7	141,1	131,5	119,2	113,7	32%	6%	149,7	113,7	32%
Förvalt kapital, distribution via externt institut/tredjepart, md euro	124,6	124,5	122,3	113,6	109,4	14%	0%	124,6	109,4	14%
Nettoflöde, nordisk distribution, inklusive livförsäkring, md euro	3,0	2,9	3,6	1,5	0,2			5,9	-1,7	
Nettoflöde, distribution via externt institut/tredjepart, md euro	-2,2	-1,0	4,4	2,2	1,7			-3,2	-1,1	
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	905	900	901	878	871	4%	1%	905	871	4%

## Private Banking

	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Jan-jun 21	Jan-jun 20	Jan-jun 21/20
<b>Avgifts- och provisionsnetto, mn euro</b>										
PB Danmark	52	48	50	40	43	20%	8%	100	86	17%
PB Finland	46	44	42	40	35	32%	6%	90	74	22%
PB Norge	9	10	9	8	5	74%	-8%	19	13	47%
PB Sverige	26	24	22	20	18	41%	7%	50	39	29%
<b>Private Banking</b>	<b>133</b>	<b>126</b>	<b>122</b>	<b>108</b>	<b>104</b>	<b>28%</b>	<b>6%</b>	<b>260</b>	<b>214</b>	<b>21%</b>
<b>Förvalt kapital, md euro</b>										
PB Danmark	34,0	32,4	30,8	28,9	27,9	22%	5%	34,0	27,9	22%
PB Finland	38,4	36,0	34,2	31,8	29,8	29%	7%	38,4	29,8	29%
PB Norge	9,8	9,3	8,3	7,2	7,0	39%	5%	9,8	7,0	39%
PB Sverige	32,1	29,5	27,5	24,7	23,1	39%	9%	32,1	23,1	39%
<b>Private Banking</b>	<b>114,2</b>	<b>107,2</b>	<b>100,8</b>	<b>92,7</b>	<b>87,8</b>	<b>30%</b>	<b>7%</b>	<b>114,2</b>	<b>87,8</b>	<b>30%</b>
<b>Utlåning, md euro</b>										
PB Danmark	3,8	3,8	3,7	3,6	3,5	10%	1%	3,8	3,5	10%
PB Finland	2,5	2,3	2,3	2,2	2,1	14%	5%	2,5	2,1	14%
PB Norge	1,7	1,5	1,4	1,3	1,2	38%	7%	1,7	1,2	38%
PB Sverige	2,6	2,4	2,3	2,0	2,0	31%	9%	2,6	2,0	31%
<b>Private Banking</b>	<b>10,6</b>	<b>10,1</b>	<b>9,6</b>	<b>9,0</b>	<b>8,8</b>	<b>19%</b>	<b>5%</b>	<b>10,6</b>	<b>8,8</b>	<b>19%</b>

## Life &amp; Pension

	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Jan-jun 21	Jan-jun 20	Jan-jun 21/20
<b>Mn euro</b>										
Förvalt kapital, md euro	60,1	57,0	53,2	48,8	46,9	28%	5%	60,1	46,9	28%
Premier	2 081	1 919	1 852	1 098	1 102	89%	8%	4 001	2 746	46%
<b>Resultatdrivande poster</b>										
Resultat traditionella försäkringar	6	7	11	8	5	35%	-10%	13	9	48%
Resultat marknadsrättebaserade produkter	66	63	54	53	51	28%	5%	129	107	20%
Resultat riskprodukter	22	21	15	20	17	33%	6%	43	35	22%
<b>Summa produktresultat</b>	<b>94</b>	<b>91</b>	<b>81</b>	<b>81</b>	<b>73</b>	<b>30%</b>	<b>4%</b>	<b>185</b>	<b>151</b>	<b>22%</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 and Compliance, Group People, Group Legal, Group Finance och Group Internal Audit.

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

## Affärsutveckling

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

## Finansiellt resultat

Rörelseintäkterna uppgick till 44 mn euro, upp från 37 mn euro under samma kvartal i fjol.

Räntenettot minskade med 11 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol, drivet av lägre ränteskillnader på interbank- och dagslånemarknaden.

Nettoresultatet av poster till verkligt värde ökade med 11 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre värdejusteringar på innehav inom Treasury.

Rörelsekostnaderna uppgick till 111 mn euro, vilket är en ökning med 65 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre avsättningar för rörliga ersättningar och en lokalrelaterad nedskrivning.

## Koncernfunktioner

	Kv2 21	Kv1 21	Kv4 20	Kv3 20	Kv2 20	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Jan-jun 21	Jan-jun 20
<b>Mn euro</b>									
Räntenetto	9	-4	7	10	20			5	28
Avgifts- och provisionsnetto	-5	-7	-1	-7	-6			-12	-10
Nettoresultat av poster till verkligt värde	30	1	13	35	19			31	-56
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	10	-2	28	13	4			8	9
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>44</b>	<b>-12</b>	<b>47</b>	<b>51</b>	<b>37</b>			<b>32</b>	<b>-29</b>
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-111</b>	<b>-73</b>	<b>-154</b>	<b>-85</b>	<b>-46</b>			<b>-184</b>	<b>-121</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>-67</b>	<b>-85</b>	<b>-107</b>	<b>-34</b>	<b>-9</b>			<b>-152</b>	<b>-150</b>
Kreditförluster och liknande nettoresultat	3	1	6	-1	-4			4	-6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-64</b>	<b>-84</b>	<b>-101</b>	<b>-35</b>	<b>-13</b>			<b>-148</b>	<b>-156</b>
Ekonomiskt kapital	1 141	1 289	1 710	1 686	1 711			1 141	1 711
Risikexponeringsbelopp	12 130	13 486	15 434	13 790	14 080			12 130	14 080
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	11 973	12 136	12 165	12 159	12 019	0%	-1%	11 973	12 019

# Resultaträkning

	Not	Kv2 2021	Kv2 2020	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Jan-dec 2020
<b>Mn euro</b>						
<b>Rörelseintäkter</b>						
Ränteintäkter från användandet av effektivräntemetoden		1 227	1 359	2 536	2 916	5 536
Övriga ränteintäkter		256	282	508	585	1 071
Negativ avkastning på finansiella tillgångar		-4	-63	-86	-125	-280
Räntekostnader		-330	-549	-717	-1 288	-2 013
Negativ avkastning på finansiella skulder		83	62	203	112	201
<b>Räntenetto</b>		<b>1 232</b>	<b>1 091</b>	<b>2 444</b>	<b>2 200</b>	<b>4 515</b>
Avgifts- och provisionsintäkter		1 130	892	2 188	1 878	3 856
Avgifts- och provisionskostnader		-252	-219	-483	-440	-897
<b>Avgifts- och provisionsnetto</b>	<b>3</b>	<b>878</b>	<b>673</b>	<b>1 705</b>	<b>1 438</b>	<b>2 959</b>
Nettoresultat av poster till verkligt värde	4	278	316	648	426	900
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden		3	-10	-11	-12	-1
Övriga rörelseintäkter		27	20	52	40	93
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>2 418</b>	<b>2 090</b>	<b>4 838</b>	<b>4 092</b>	<b>8 466</b>
<b>Rörelsekostnader</b>						
Allmänna administrationskostnader:						
Personalkostnader		-705	-645	-1 387	-1 344	-2 752
Övriga kostnader	5	-262	-303	-748	-722	-1 286
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	6	-164	-140	-315	-270	-605
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-1 131</b>	<b>-1 088</b>	<b>-2 450</b>	<b>-2 336</b>	<b>-4 643</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>1 287</b>	<b>1 002</b>	<b>2 388</b>	<b>1 756</b>	<b>3 823</b>
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt		21	2	32	1	48
Kreditförluster, netto	7	30	-698	-33	-852	-908
<b>Rörelseresultat</b>		<b>1 338</b>	<b>306</b>	<b>2 387</b>	<b>905</b>	<b>2 963</b>
Skatt		-313	-63	-574	-202	-698
<b>Periodens resultat</b>		<b>1 025</b>	<b>243</b>	<b>1 813</b>	<b>703</b>	<b>2 265</b>
<b>Hänförligt till:</b>						
Aktieägare i Nordea Bank Abp		1 025	243	1 787	676	2 238
Innehavare av övrigt primärkapital		0	0	26	27	27
<b>Summa</b>		<b>1 025</b>	<b>243</b>	<b>1 813</b>	<b>703</b>	<b>2 265</b>
Resultat per aktie före utspädning, euro		0,25	0,06	0,44	0,17	0,55
Resultat per aktie efter utspädning, euro		0,25	0,06	0,44	0,17	0,55

# Rapport över totalresultat

	Kv2 2021	Kv2 2020	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Jan-dec 2020
<b>Mn euro</b>					
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 025</b>	<b>243</b>	<b>1 813</b>	<b>703</b>	<b>2 265</b>
<b>Poster som kan komma omklassificeras till resultaträkningen</b>					
Valutakursdifferenser	-38	448	112	-548	-196
<i>Säkring av nettotillgångar i utländska koncernföretag:</i>					
Värdeförändringar	16	-302	17	321	117
<i>Verkligt värde via övrigt totalresultat<sup>1</sup>:</i>					
Värdeförändringar, netto efter omklassificering	13	69	-12	-44	55
Skatt på värdeförändringar	-3	-15	2	11	-9
<i>Kassaflödessäkningar:</i>					
Värdeförändringar, netto efter omklassificering	-10	-16	-51	26	21
Skatt på värdeförändringar	3	3	11	-6	-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	-40	-3	-3	-9
Skatt på värdeförändringar	0	9	0	2	3
<i>Förmånsbestämda pensionsplaner:</i>					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	47	-126	245	-231	22
Skatt hänförlig till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-10	20	-48	46	-4
Övrigt totalresultat från intresseföretag	0	8	0	8	-1
Skatt på övrigt totalresultat från intresseföretag	0	-2	0	-2	0
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>16</b>	<b>56</b>	<b>273</b>	<b>-420</b>	<b>-6</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>1 041</b>	<b>299</b>	<b>2 086</b>	<b>283</b>	<b>2 259</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Aktieägare i Nordea Bank Abp	1 041	299	2 060	256	2 232
Innehavare av övrigt primärkapital	0	0	26	27	27
<b>Summa</b>	<b>1 041</b>	<b>299</b>	<b>2 086</b>	<b>283</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	30 jun 2021	31 dec 2020	30 jun 2020
<b>Mn euro</b>				
<b>Tillgångar</b>	9			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		51 769	32 955	48 642
Utlåning till centralbanker	8	1 501	3 123	5 661
Utlåning till kreditinstitut	8	6 181	3 123	8 649
Utlåning till allmänheten	8	338 410	329 765	328 023
Räntebärande värdepapper		65 424	62 509	72 520
Pantsatta finansiella instrument		1 792	3 795	6 448
Aktier och andelar		23 720	12 649	13 368
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal		42 795	36 484	29 854
Derivatinstrument		32 365	44 770	47 039
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		179	359	356
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures		547	555	553
Immateriella tillgångar		3 807	3 771	3 661
Materiella tillgångar		1 809	1 931	1 945
Förvaltningsfastigheter		1 638	1 535	1 575
Uppskjutna skattefordringar		87	406	500
Aktuella skattefordringar		397	300	392
Pensionstillgångar		337	144	91
Övriga tillgångar		13 270	13 349	17 282
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		784	637	728
<b>Summa tillgångar</b>		<b>586 812</b>	<b>552 160</b>	<b>587 287</b>
<b>Skulder</b>	9			
Skulder till kreditinstitut		32 983	23 939	46 223
In- och upplåning från allmänheten		204 627	183 431	188 451
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal		43 482	37 534	31 126
Skulder till försäkringstagare		19 101	18 178	17 888
Emitterade värdepapper		182 670	174 309	182 069
Derivatinstrument		32 470	47 033	49 749
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		1 659	2 608	3 081
Aktuella skatteskulder		110	305	146
Övriga skulder		25 048	21 341	25 359
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 250	1 404	1 337
Uppskjutna skatteskulder		473	436	464
Avsättningar		520	596	622
Pensionsförpliktelser		290	365	561
Efterställda skulder		6 601	6 941	8 452
<b>Summa skulder</b>		<b>551 284</b>	<b>518 420</b>	<b>555 528</b>
<b>Eget kapital</b>				
Innehavare av övrigt primärkapital		749	748	750
Minoritetsintressen		9	9	22
Aktiekapital		4 050	4 050	4 050
Investerat fritt eget kapital		1 066	1 063	1 072
Övriga reserver		-1 794	-2 067	-2 488
Balanserade vinstmedel		31 448	29 937	28 353
<b>Summa eget kapital</b>		<b>35 528</b>	<b>33 740</b>	<b>31 759</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>586 812</b>	<b>552 160</b>	<b>587 287</b>
<b>Poster inom linjen</b>				
För egna skulder ställda säkerheter		175 906	176 364	182 839
Övriga ställda säkerheter <sup>1</sup>		266	267	240
Eventualförpliktelser		20 810	19 347	18 564
Kreditlöften <sup>2</sup>		90 713	88 791	85 443
Övriga åtaganden		1 502	1 769	1 703

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

<sup>2</sup> Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 32 788 mn euro (31 december 2020: 32 859 mn euro; 30 juni 2020: 32 720 mn euro).

# Rapport över förändringar i eget kapital

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank Abp

Övriga reserver:

Mn euro	Aktie- kapital <sup>1</sup>	Invest- erat fritt eget kapital	Omräk- ning utländsk verk- samhet	Kassa- flödes- säkringar	Verkligt värde via övrigt total- resultat	Förmåns- bestämda pensions- planer	Föränd- ringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassifi- cerade som verkligt värde- optionen	Balans- erade vinst- medel	Summa	Innehav- are av övrigt primär- kapital	Minori- tets- intres- sen	Summa eget kapital
<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	-	-	-	-	-	-	-	1 787	1 787	26	-	1 813
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	129	-40	-10	197	-3	0	273	-	-	273
<b>Totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>129</b>	<b>-40</b>	<b>-10</b>	<b>197</b>	<b>-3</b>	<b>1 787</b>	<b>2 060</b>	<b>26</b>	<b>-</b>	<b>2 086</b>
Betald ränta på primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-26	-	-26
Förändringar i innehavare av övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	7	7	-	-	7
Utdelning för 2020	-	-	-	-	-	-	-	-283	-283	-	-	-283
Försäljning av egna aktier <sup>2</sup>	-	3	-	-	-	-	-	-	3	-	-	3
Förändringar i minoritetsintressen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0
<b>Balans per 30 jun 2021</b>	<b>4 050</b>	<b>1 066</b>	<b>-1 891</b>	<b>-50</b>	<b>81</b>	<b>80</b>	<b>-14</b>	<b>31 448</b>	<b>34 770</b>	<b>749</b>	<b>9</b>	<b>35 528</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 primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-27	-	-27
Förändringar i innehavare av övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	6	6	-	-	6
Köp av egna aktier <sup>2</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>
<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	-	-	-	-	-	-	-	676	676	27	-	703
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-227	20	-33	-185	-1	6	-420	-	-	-420
<b>Totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-227</b>	<b>20</b>	<b>-33</b>	<b>-185</b>	<b>-1</b>	<b>682</b>	<b>256</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>283</b>
Betald ränta på primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-27	-	-27
Förändringar i innehavare av övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	2
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	-1	-1	-	-	-1
Köp av egna aktier <sup>2</sup>	-	-8	-	-	-	-	-	-	-8	-	-	-8
Förändringar i minoritetsintressen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-18	-18
<b>Balans per 30 jun 2020</b>	<b>4 050</b>	<b>1 072</b>	<b>-2 168</b>	<b>-6</b>	<b>12</b>	<b>-320</b>	<b>-6</b>	<b>28 353</b>	<b>30 987</b>	<b>750</b>	<b>22</b>	<b>31 759</b>

<sup>1</sup> Totalt antal registrerade aktier var 4 050 miljoner (31 december 2020: 4 050 miljoner; 30 juni 2020: 4 050 miljoner). Antalet egna aktier var 10,6 miljoner (31 december 2020: 11,9 miljoner; 30 juni 2020: 11,4 miljoner) vilket utgör 0,3 % (31 december 2020: 0,3 %; 30 juni 2020: 0,3 %) av det totala antalet aktier i Nordea. Varje aktie representerar en rösträtt.

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

# Kassaflödesanalys i sammandrag

	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Jan-dec 2020
<b>Mn euro</b>			
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	2 387	905	2 963
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	536	1 543	2 074
Betalda inkomstskatter	-544	-785	-987
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</b>	<b>2 379</b>	<b>1 663</b>	<b>4 050</b>
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	15 946	11 883	-5 393
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>18 325</b>	<b>13 546</b>	<b>-1 343</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv/avyttring av rörelser	7	-	-552
Förvärv/avyttring av intresseföretag och joint ventures	-	-	10
Förvärv/avyttring av materiella tillgångar	-4	-33	-50
Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar	-185	-214	-418
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-182</b>	<b>-247</b>	<b>-1 010</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Emission/amortering av efterställda skulder	-392	-1 330	-2 459
Försäljning/återköp av egna aktier inklusive förändring i tradingportföljen	3	-8	-17
Utbetald utdelning	-283	-	-
Betald ränta på övrigt primärkapital	-26	-27	-27
Kapitalandelen av leasingutbetalningar	-71	-72	-143
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-769</b>	<b>-1 437</b>	<b>-2 646</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>17 374</b>	<b>11 862</b>	<b>-4 999</b>
<b>Likvida medel</b>			
	<b>30 jun 2021</b>	<b>30 jun 2020</b>	<b>31 dec 2020</b>
<b>Mn euro</b>			
Likvida medel vid periodens början	36 203	41 164	41 164
Omräkningsdifferens	173	-94	38
Likvida medel vid periodens slut	53 750	52 932	36 203
<b>Förändring</b>	<b>17 374</b>	<b>11 862</b>	<b>-4 999</b>
Följande poster ingår i likvida medel:			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	51 769	48 642	32 955
Lån till centralbanker	5	2 947	2 426
Utlåning till kreditinstitut	1 976	1 343	822
<b>Summa likvida medel</b>	<b>53 750</b>	<b>52 932</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 för 2020.

### Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

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

#### Referensräntereformen – fas 2

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

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

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

#### Övriga ändringar

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

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

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

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

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

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

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

IASB har under 2021 publicerat ändringar i IAS 12 "Inkomstskatter", under "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 leasingkuld 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. Bruttobeloppen för uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kommer att upplysas om, men kvittas i balansräkningen om kraven uppfylls. Nordeas nuvarande bedömning är att den nya standarden inte förväntas få någon betydande inverkan på Nordeas kapitaltäckning när den tillämpas första gången.

### Övriga förändringar i IFRS

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

### Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

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

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

### Valutakurser

	Jan-jun 2021	Jan-dec 2020	Jan-jun 2020
<b>1 euro = svenska kronor</b>			
Resultaträkning (genomsnitt)	10,1303	10,4889	10,6616
Balansräkning (vid periodens slut)	10,1118	10,0220	10,4763
<b>1 euro = danska kronor</b>			
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4368	7,4543	7,4648
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4361	7,4405	7,4527
<b>1 euro = norska kronor</b>			
Resultaträkning (genomsnitt)	10,1761	10,7291	10,7413
Balansräkning (vid periodens slut)	10,1813	10,4703	10,8805
<b>1 euro = ryska rubel</b>			
Resultaträkning (genomsnitt)	89,5212	82,6596	76,6952
Balansräkning (vid periodens slut)	86,5411	90,8041	79,7526

## Not 2

## Segmentsrapportering

Jan-jun 2021	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Management	Övriga rörelse-segment	Summa rörelse-segment	Eliminering	Summa koncernen
Summa rörelseintäkter, mn euro	1 785	1 272	1 114	581	103	4 855	-17	4 838
- varav interna transaktioner <sup>1</sup>	-111	-26	-67	-15	219	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	846	688	637	338	87	2 596	-209	2 387
Utlåning till allmänheten <sup>2</sup> , md euro	164	93	43	10	0	310	28	338
In- och upplåning från allmänheten <sup>2</sup> , md euro	84	53	46	11	0	194	11	205

## Jan-jun 2020

Summa rörelseintäkter, mn euro	1 672	1 130	878	489	-23	4 146	-54	4 092
- varav interna transaktioner <sup>1</sup>	-262	-120	-183	-9	574	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	473	242	136	227	-23	1 055	-150	905
Utlåning till allmänheten <sup>2</sup> , md euro	156	86	50	9	0	301	27	328
In- och upplåning från allmänheten <sup>2</sup> , md euro	80	48	41	11	0	180	8	188

<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-jun		30 Jun		30 Jun	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Summa rörelsesegment	2 596	1 055	310	301	194	180
Koncernfunktioner <sup>1</sup>	-10	-112	-	-	-	-
Oallokerade poster	-228	-24	23	31	9	10
Skilnader i redovisningsprinciper <sup>2</sup>	29	-14	5	-4	2	-2
<b>Summa</b>	<b>2 387</b>	<b>905</b>	<b>338</b>	<b>328</b>	<b>205</b>	<b>188</b>

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

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

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

Det har inte gjorts några förändringar i segmentsindelningen under året.

### Not 3 Avgifts- och provisionsnetto

	Kv2 2021	Kv1 2021	Kv2 2020	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Jan-dec 2020
<b>Mn euro</b>						
Provisioner från kapitalförvaltning	441	416	340	857	699	1 469
Provisioner från livförsäkring och pensioner	68	64	61	132	129	263
Inlåningsprodukter	6	6	6	12	13	27
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	88	77	34	165	98	204
Depå- och emissionstjänster	15	0	10	15	15	34
Betalningar	73	80	69	153	146	280
Kort	42	35	36	77	83	168
Utlåningsprodukter	121	121	98	242	203	424
Garantier	23	25	21	48	43	89
Övrigt	1	3	-2	4	9	1
<b>Summa</b>	<b>878</b>	<b>827</b>	<b>673</b>	<b>1 705</b>	<b>1 438</b>	<b>2 959</b>

#### Utbytning Jan-jun 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	316	52	2	487	0	0	857
Provisioner från livförsäkring och pensioner	109	42	2	-21	0	0	132
Inlåningsprodukter	3	9	0	0	0	0	12
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	10	27	118	19	0	-9	165
Depå- och emissionstjänster	1	2	10	2	-3	3	15
Betalningar	35	82	37	1	0	-2	153
Kort	65	9	3	0	0	0	77
Utlåningsprodukter	63	82	93	3	1	0	242
Garantier	4	13	30	0	1	0	48
Övrigt	7	7	5	-12	-3	0	4
<b>Summa</b>	<b>613</b>	<b>325</b>	<b>300</b>	<b>479</b>	<b>-4</b>	<b>-8</b>	<b>1 705</b>

#### Utbytning Jan-jun 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	273	46	3	377	0	0	699
Provisioner från livförsäkring och pensioner	93	34	2	0	0	0	129
Inlåningsprodukter	3	10	0	0	0	0	13
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	10	15	63	18	0	-8	98
Depå- och emissionstjänster	2	2	11	2	-2	0	15
Betalningar	34	79	33	0	0	0	146
Kort	71	9	3	0	0	0	83
Utlåningsprodukter	60	63	76	1	3	0	203
Garantier	4	12	27	0	0	0	43
Övrigt	12	5	7	-12	-3	0	9
<b>Summa</b>	<b>562</b>	<b>275</b>	<b>225</b>	<b>386</b>	<b>-2</b>	<b>-8</b>	<b>1 438</b>

### Not 4 Nettoresultat av poster till verkligt värde

	Kv2 2021	Kv1 2021	Kv2 2020	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Jan-dec 2020
<b>Mn euro</b>						
Aktierelaterade instrument	183	189	150	372	75	177
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar	80	102	157	182	638	667
Övriga finansiella instrument (inklusive krediter och råvaror)	-11	52	-12	41	-334	-24
Life & Pension <sup>1</sup>	26	27	21	53	47	80
<b>Summa</b>	<b>278</b>	<b>370</b>	<b>316</b>	<b>648</b>	<b>426</b>	<b>900</b>

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

#### Specifikation över Life & Pension

	Kv2 2021	Kv1 2021	Kv2 2020	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Jan-dec 2020
<b>Mn euro</b>						
Aktierelaterade instrument	448	544	735	992	-491	397
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar	38	-34	147	4	56	271
Förvaltningsfastigheter	47	66	18	113	29	94
Förändring av försäkringstekniska avsättningar <sup>1</sup>	-319	-180	-704	-499	-20	-792
Förändring av återbäringsmedel	-202	-381	-189	-583	448	60
Intäkter försäkringsrisk	19	17	16	36	32	64
Kostnader försäkringsrisk	-5	-5	-2	-10	-7	-14
<b>Summa</b>	<b>26</b>	<b>27</b>	<b>21</b>	<b>53</b>	<b>47</b>	<b>80</b>

<sup>1</sup> Premieintäkter uppgår till 70 mn euro för andra kvartalet 2021 och 165 mn euro januari-juni 2021 (andra kvartalet 2020: 29 mn euro, januari-juni 2020: 100 mn euro).

## Not 5 Övriga kostnader

	Kv2 2021	Kv1 2021	Kv2 2020	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Jan-dec 2020
<b>Mn euro</b>						
Informationsteknologi	-122	-124	-122	-246	-242	-490
Marknadsföring och representation	-12	-7	-8	-19	-17	-46
Porto-, transport-, telefon-, och kontorskostnader	-13	-14	-13	-27	-28	-57
Hyses-, lokal- och fastighetskostnader	-27	-26	-34	-53	-61	-128
Resolutionsavgifter	-	-224	-49	-224	-202	-202
Övrigt	-88	-91	-77	-179	-172	-363
<b>Summa</b>	<b>-262</b>	<b>-486</b>	<b>-303</b>	<b>-748</b>	<b>-722</b>	<b>-1 286</b>

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

	Kv2 2021	Kv1 2021	Kv2 2020	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Jan-dec 2020
<b>Mn euro</b>						
<b>Avskrivningar</b>						
Materiella tillgångar	-62	-63	-64	-125	-131	-255
Immateriella tillgångar	-89	-86	-76	-175	-134	-298
<b>Summa</b>	<b>-151</b>	<b>-149</b>	<b>-140</b>	<b>-300</b>	<b>-265</b>	<b>-553</b>
<b>Nedskrivningar</b>						
Materiella tillgångar	-13	-2	0	-15	0	-7
Immateriella tillgångar	0	0	0	0	-5	-45
<b>Summa</b>	<b>-13</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>-15</b>	<b>-5</b>	<b>-52</b>
<b>Summa</b>	<b>-164</b>	<b>-151</b>	<b>-140</b>	<b>-315</b>	<b>-270</b>	<b>-605</b>

## Not 7 Kreditförluster, netto

	Kv2 2021	Kv1 2021	Kv2 2020	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Jan-dec 2020
<b>Mn euro</b>						
Kreditförluster, kategori 1	91	-6	-200	85	-223	-155
Kreditförluster, kategori 2	44	16	-201	60	-188	-200
<b>Kreditförluster, icke-kreditförsämrade tillgångar</b>	<b>135</b>	<b>10</b>	<b>-401</b>	<b>145</b>	<b>-411</b>	<b>-355</b>
<b>Kategori 3, kreditförsämrade tillgångar</b>						
Kreditförluster, netto	-58	10	-80	-48	-167	-127
Konstaterade kreditförluster	-145	-102	-125	-247	-194	-573
Minskning av avsättningar som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	73	64	90	137	128	377
Återföringar av tidigare konstaterade kreditförluster	17	7	6	24	37	50
Garantiersättning	3	0	0	3	-1	0
Ny/ökad avsättning	-89	-211	-253	-300	-420	-601
Återföring av avsättningar	94	159	65	253	176	321
<b>Kreditförluster, kreditförsämrade tillgångar</b>	<b>-105</b>	<b>-73</b>	<b>-297</b>	<b>-178</b>	<b>-441</b>	<b>-553</b>
<b>Kreditförluster, netto</b>	<b>30</b>	<b>-63</b>	<b>-698</b>	<b>-33</b>	<b>-852</b>	<b>-908</b>
<b>Nyckeltal</b>						
Kreditförlustrelation netto, upplupet anskaffningsvärde, punkter	-5	10	115	3	70	35
- varav kategori 1	-14	1	33	-7	18	6
- varav kategori 2	-7	-3	33	-5	15	8
- varav kategori 3	16	12	49	15	37	21

## Not 8 Utlåning och osäkra fordringar

	Summa		
	30 jun 2021	31 dec 2020	30 jun 2020
<b>Mn euro</b>			
Utlåning värderad till verkligt värde	82 122	74 616	90 938
Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde som inte är osäkra (kategori 1 och 2)	262 532	259 864	249 676
Osäkra lånefordringar (kategori 3)	3 750	3 979	4 421
- varav reglerade	1 680	1 788	1 892
- varav oreglerade	2 070	2 191	2 529
<b>Lånefordringar före reserver</b>	<b>348 404</b>	<b>338 459</b>	<b>345 036</b>
- varav centralbanker och kreditinstitut	7 685	6 250	14 329
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar (kategori 3)	-1 651	-1 674	-1 907
- varav reglerade	-696	-760	-760
- varav oreglerade	-955	-914	-1 147
Reserver för gruppvis värderade lånefordringar (kategori 1 och 2)	-661	-774	-796
<b>Reserver</b>	<b>-2 312</b>	<b>-2 448</b>	<b>-2 703</b>
- varav centralbanker och kreditinstitut	-3	-4	-18
<b>Lånefordringar, redovisat värde</b>	<b>346 092</b>	<b>336 011</b>	<b>342 333</b>

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

	30 jun 2021			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
<b>Mn euro</b>				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	249 689	12 843	3 750	266 282
Räntebärande värdepapper <sup>1</sup>	36 522	-	-	36 522
<b>Summa</b>	<b>286 211</b>	<b>12 843</b>	<b>3 750</b>	<b>302 804</b>

<sup>1</sup> Varav 0 mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

	30 jun 2020			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
<b>Mn euro</b>				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	237 164	12 512	4 421	254 097
Räntebärande värdepapper <sup>1</sup>	37 782	-	-	37 782
<b>Summa</b>	<b>274 946</b>	<b>12 512</b>	<b>4 421</b>	<b>291 879</b>

<sup>1</sup> Varav 805 mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

### Reserver och avsättningar

	30 jun 2021			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
<b>Mn euro</b>				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	-228	-433	-1 651	-2 312
Räntebärande värdepapper	-3	-1	-	-4
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-42	-134	-26	-202
<b>Summa reserver och avsättningar</b>	<b>-273</b>	<b>-568</b>	<b>-1 677</b>	<b>-2 518</b>

	30 jun 2020			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
<b>Mn euro</b>				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	-328	-468	-1 907	-2 703
Räntebärande värdepapper	-2	-	-	-2
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-85	-131	-32	-248
<b>Summa reserver och avsättningar</b>	<b>-415</b>	<b>-599</b>	<b>-1 939</b>	<b>-2 953</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	-38	-9	-4	-51
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	7	-86	-	-79
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	0	-	-6	-6
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	-5	78	-	73
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	-	21	-113	-92
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	-1	-	59	58
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	-	-4	13	9
Förändring i reserveringar hänförliga till förändringar i kreditrisk, netto	67	2	-96	-27
Minskning av reserveringar hänförliga till återbetalda eller borttagna lånefordringar	28	56	49	133
Minskning av reserveringar hänförliga till bortskrivna lånefordringar	-	-	135	135
Valutakursdifferenser	-2	-1	-14	-17
<b>Balans per 30 jun 2021</b>	<b>-228</b>	<b>-433</b>	<b>-1 651</b>	<b>-2 312</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	-43	-4	-4	-51
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	7	-117	-	-110
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	1	-	-86	-85
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	-16	40	-	24
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	-	15	-44	-29
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	-5	-	20	15
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	-	-21	13	-8
Förändring i reserveringar hänförliga till förändringar i kreditrisk, netto	-132	-60	-304	-496
Minskning av reserveringar hänförliga till återbetalda eller borttagna lånefordringar	9	15	20	44
Minskning av reserveringar hänförliga till bortskrivna lånefordringar	-	-	124	124
Valutakursdifferenser	4	8	40	52
<b>Balans per 30 jun 2020</b>	<b>-328</b>	<b>-468</b>	<b>-1 907</b>	<b>-2 703</b>

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

	30 jun 2021	31 dec 2020	30 jun 2020
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), brutto, punkter	141	151	174
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), netto, punkter	79	87	99
Total reserveringsgrad (kategori 1, 2 och 3), punkter	87	93	106
Reserver i relation till osäkra lånefordringar (kategori 3), %	44	42	43
Kollektiva reserveringar i relation till utlåning i kategori 1 och 2, punkter	25	30	32

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

### Förmildrande kreditvillkor

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

Från mars 2020 till oktober 2020 stöttade Nordea de kunder som drabbats av covid-19-krisen genom att erbjuda amorteringsfria perioder. De redovisade lånebeloppen för vilka Nordea hade beviljat amorteringsfria perioder till följd av covid-19 uppgick i slutet av andra kvartalet 2021 till 17,2 md euro. Av dessa hörde 90,8 procent till kategori 1, 8,0 procent till kategori 2 och 1,2 procent till kategori 3 (slutet av fjärde kvartalet 2020: 18,6 md euro, varav 91,2 procent hörde till kategori 1, 7,7 procent till kategori 2 och 1,1 procent till kategori 3). Lån till ett värde av 8,0 md euro (av tidigare nämnda 17,2 md euro) omfattades fortfarande av amorteringsfria perioder i slutet av kvartalet. De flesta lån som fortfarande omfattas av amorteringsfria perioder utgörs av svenska bolån (li följd av regelkrav kan amorteringsfrihet gälla för dessa lån till slutet av augusti 2021). De amorteringsfria perioderna har alltså löpt ut för mer än hälften av de redovisade lånebeloppen som ursprungligen beviljats amorteringsfrihet, och kunderna har återgått till normala betalningsplaner.

### Känsligheter

Avsättningarna är känsliga för ratingförändringar även om inte tröskelvärdena nås. Tabellen nedan visar hur avsättningarna påverkas om kreditkvaliteten för all utlåning i banken försämras med ett steg. Här beaktas både effekten av den högre risken för alla exponeringar och effekten av överföringen från kategori 1 till kategori 2 av de fordringar som nått tröskelvärdet. Här ingår även effekten från de exponeringar med rating ett steg över fallerade som klassificeras som fallerade, och den har beräknats till 154 mn euro (139 mn euro i slutet av 2020 och 134 mn euro i slutet av mars 2021). Denna siffra bygger på beräkningar enligt den statistiska modellen och inte individuella beräkningar som annars hade varit fallet för väsentliga fallerade lån.

	30 jun 2021		31 dec 2020	
	Redovisade reserver	Reserver med ett stegs nedgradering	Redovisade reserver	Reserver med ett stegs nedgradering
<b>Mn euro</b>				
Personal Banking	438	546	492	646
Business Banking	1 203	1 275	1 307	1 447
Large Corporates & Institutions	869	879	874	950
Övrigt	8	19	14	29
<b>Summa</b>	<b>2 518</b>	<b>2 719</b>	<b>2 687</b>	<b>3 072</b>

## Note 8 Fortsättning

### Framåtblickande information

Framåtblickande information används vid både bedömningen av betydande öknningar i kreditrisken och beräkningen av förväntade kreditförluster. Nordea använder sig av tre makroekonomiska scenarier: ett grundscenari, ett gynnsamt scenario och ett negativt scenario. För andra 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 och mars 2021: 50 procent grundscenari, 45 procent negativt och 5 procent gynnsamt). Den förändrade viktningen speglar den minskade osäkerheten i fråga om pandemins påverkan, de minskade riskerna sedan covid-19-vaccineringen kommit igång ordentligt och det faktum att restriktionerna i samhället och ekonomin nu har börjat hävas.

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

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

Grundscenariet bygger på ekonomiska prognoser från de nordiska centralbankerna och Europeiska centralbanken. Aktiviteten i Norden ökade till en början rejält efter den kraftiga nedgången under vintern 2020, men större smittspridning och striktare åtgärder för att begränsa den hämmade återhämtningen i början av 2021. Under de senaste månaderna har smittotalen minskat, vaccinationstakten ökat och samhället börjat öppnas upp igen. Därmed har också den ekonomiska aktiviteten ökat igen, även om vissa servicebranscher fortfarande är pressade. Det råder fortfarande stor osäkerhet kring återhämtningen, men en expansiv finans- och penningpolitik, ett stort sparande bland hushållen och en uppdämd efterfrågan ger goda förutsättningar för en fortsatt kraftigt ökad aktivitet när restriktionerna blir färre. Aktiviteten väntas vara fullt återställd mot slutet av 2021. Efter en stark utveckling på bostadsmarknaden under det senaste året väntas prisutvecklingen på bostäder bli mer dämpad framöver.

Vid slutet av andra kvartalet 2021 uppgick justeringarna i förhållande till de modellberäknade reserveringarna/avsättningarna till 605 mn euro, inklusive reserveringar enligt ledningens bedömning. Reserveringarna enligt ledningens bedömning innefattar förväntade kreditförluster som ännu inte fångas upp av IFRS 9-modellen. Den cykliska reserven uppgick till 455 mn euro i slutet av andra kvartalet 2021 (455 mn euro i slutet av första kvartalet 2021) och de svagheter i IFRS 9-modellen som identifierats och senare ska åtgärdas genom modelluppdateringar (strukturell reserv) uppgick till 155 mn euro (195 mn euro i slutet av första kvartalet 2021). Den cykliska reserven hade stöd i ytterligare portföljmodellering och föranleddes av den stora osäkerheten i den makroekonomiska utvecklingen samt av behovet att ta hänsyn till framtida ratingförsämringar som kan ha underskattats av IFRS 9-modellen genom 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 detta stöd innebar att Nordea Hypotek justerade ner utvecklingen för nya fallissemang som ursprungligen beräknats av de interna stresstestmodellerna, vilket resulterade i lägre förväntade kreditförluster. Dessa modeller bygger på historiska observationer och samband. De tar därmed inte hänsyn till effekten av de pågående statliga stödprogrammen.

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

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

## Not 8 Fortsättning

## Scenarier och reserver/avsättningar

30 jun 2021

		2021	2022	2023	Förväntade kreditförluster övikat 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, %	3,3	5,8	1,9	206	20%				
	Arbetslöshet, %	4,0	3,1	3,1						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,6	8,9	2,8						
	Förändring i bostadspriser, %	11,4	5,2	2,7						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	1,4	4,5	2,2	207	60%	208	195	323	726
	Arbetslöshet, %	4,4	4,3	4,1						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,3	7,7	2,5						
	Förändring i bostadspriser, %	9,7	3,0	2,3						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-0,4	3,5	2,2	213	20%				
	Arbetslöshet, %	6,3	6,2	6,0						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0	7,6	2,5						
	Förändring i bostadspriser, %	4,2	-6,3	-0,9						
<b>Finland</b>										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	3,5	3,4	1,7	266	20%				
	Arbetslöshet, %	8,1	7,4	7,0						
	Förändring i privatkonsumtion, %	4,1	4,4	2,6						
	Förändring i bostadspriser, %	4,1	3,7	2,0						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	2,6	2,7	1,2	271	60%	275	137	195	607
	Arbetslöshet, %	8,3	7,7	7,4						
	Förändring i privatkonsumtion, %	3,6	4,0	1,8						
	Förändring i bostadspriser, %	1,5	1,3	1,4						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-0,1	1,1	2,2	297	20%				
	Arbetslöshet, %	10,0	9,2	8,5						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,0	2,8	2,3						
	Förändring i bostadspriser, %	0	-4,8	-1,1						
<b>Norge</b>										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	4,6	4,1	2,0	93	20%				
	Arbetslöshet, %	4,1	2,8	2,6						
	Förändring i privatkonsumtion, %	4,8	9,5	4,3						
	Förändring i bostadspriser, %	11,8	7,4	2,3						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	3,8	3,4	1,2	94	60%	95	175	422	692
	Arbetslöshet, %	4,2	3,2	3,2						
	Förändring i privatkonsumtion, %	4,1	9,0	3,2						
	Förändring i bostadspriser, %	10,1	3,0	1,2						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	0,9	2,4	2,2	100	20%				
	Arbetslöshet, %	5,4	4,8	4,6						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,1	8,7	4,1						
	Förändring i bostadspriser, %	3,0	-6,3	-0,9						
<b>Sverige</b>										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	4,4	4,8	2,1	85	20%				
	Arbetslöshet, %	8,1	7,2	7,0						
	Förändring i privatkonsumtion, %	5,2	5,6	2,7						
	Förändring i bostadspriser, %	10,9	4,1	2,0						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	3,6	3,7	2,3	87	60%	89	92	93	274
	Arbetslöshet, %	8,6	7,7	7,4						
	Förändring i privatkonsumtion, %	4,7	4,7	2,5						
	Förändring i bostadspriser, %	9,0	1,5	1,7						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	0	2,8	3,0	98	20%				
	Arbetslöshet, %	10,7	10,7	10,3						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,8	3,9	2,3						
	Förändring i bostadspriser, %	3,9	-10,1	-3,4						
Utanför Norden						2	6	211	219	
<b>Summa</b>						<b>669</b>	<b>605</b>	<b>1 244</b>	<b>2 518</b>	

## Not 8 Fortsättning

## Scenarier och reserver/avsättningar

31 dec 2020

		2021	2022	2023	Förväntade kreditförluster oviktat mn euro	Sannolik- hetsvikt	Modellbaserad reserver/ avsättningar mn euro	Justering modellbaserad reserver/ avsättningar mn euro	Individuella reserver/ avsättningar mn euro	Summa reserver/ avsättningar mn euro
<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

30 jun 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	13 135	315	88	13 538	11	18	37	66	13 472	18
Jordbruk	3 224	200	148	3 573	5	11	84	101	3 473	4
Grödor, odling och jakt	1 007	86	42	1 135	2	5	23	30	1 105	-1
Djurhållning	674	97	103	875	2	6	60	67	808	2
Fiske och vattenbruk	1 543	17	3	1 563	1	0	2	3	1 560	3
Naturresurser	2 407	253	559	3 220	3	5	330	338	2 882	54
Pappers- och skogsprodukter	1 380	191	36	1 607	2	4	19	25	1 582	7
Gruvdrift och kringverksamhet	293	29	4	326	0	1	2	3	323	1
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	734	34	519	1 287	0	0	309	310	977	45
Konsument dagligvaror	3 164	153	22	3 340	3	13	12	28	3 312	8
Livsmedel och drycker	1 326	89	6	1 421	1	5	4	11	1 411	1
Hushålls- och hygienprodukter	227	21	11	259	0	1	5	7	253	0
Hälsovård	1 611	42	6	1 659	2	6	2	10	1 649	7
Konsument sällanköp och tjänster	6 594	1 059	302	7 955	9	45	185	239	7 716	-91
Konsumentkapitalvaror	1 446	184	37	1 667	1	10	17	28	1 639	0
Media och underhållning	1 147	81	21	1 250	2	4	14	19	1 231	6
Detaljhandel	2 489	268	205	2 963	4	18	127	149	2 814	-86
Flygresor	178	65	12	255	0	3	7	10	244	-2
Logi och fritid	710	451	26	1 186	2	10	20	31	1 155	-9
Telekomtjänster	624	9	1	635	1	1	1	2	633	1
Industri	26 847	2 547	590	29 984	47	109	286	441	29 542	58
Råvaror	1 201	178	46	1 425	1	5	16	22	1 404	53
Kapitalvaror	2 560	387	96	3 043	3	13	42	58	2 985	0
Producenttjänster	8 681	525	145	9 351	17	30	56	103	9 248	10
Byggindustri	6 784	653	138	7 575	14	21	88	123	7 451	-14
Partihandel	4 049	486	71	4 605	6	28	36	70	4 535	13
Marktransport	2 284	241	82	2 606	4	7	42	53	2 553	-8
IT-tjänster	1 289	78	12	1 378	2	4	6	12	1 366	3
Sjöfart	5 542	458	593	6 592	8	8	242	258	6 335	-17
Varvsindustri	203	4	5	212	1	0	5	6	206	6
Sjötransport	5 098	452	587	6 137	6	8	237	251	5 886	-23
Sjöfartstjänster	241	2	0	243	0	0	0	1	243	0
Samhällsnyttiga tjänster	5 227	129	34	5 390	3	4	20	27	5 364	-2
El, vatten och gas	2 471	54	29	2 553	1	2	17	20	2 533	-5
Kraftproduktion	1 872	24	1	1 897	1	1	0	2	1 895	2
Allmännyttiga företag	885	51	4	940	1	2	3	5	935	1
Fastighetsbolag	37 531	1 139	232	38 902	27	44	96	166	38 735	2
Övriga branscher och garantiersättning	508	161	9	678	8	1	1	10	669	-1
<b>Summa företagskunder</b>	<b>104 179</b>	<b>6 414</b>	<b>2 577</b>	<b>113 171</b>	<b>124</b>	<b>256</b>	<b>1 293</b>	<b>1 673</b>	<b>111 498</b>	<b>34</b>
Bolån	115 236	3 972	520	119 728	18	37	76	131	119 597	-44
Lån mot säkerhet	17 202	1 292	378	18 871	62	58	170	290	18 582	19
Lån utan säkerhet	5 993	1 023	239	7 255	22	82	110	214	7 040	26
<b>Privatkunder</b>	<b>138 430</b>	<b>6 287</b>	<b>1 137</b>	<b>145 854</b>	<b>102</b>	<b>177</b>	<b>356</b>	<b>635</b>	<b>145 219</b>	<b>0</b>
<b>Offentlig sektor</b>	<b>3 645</b>	<b>118</b>	<b>36</b>	<b>3 798</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>3 796</b>	<b>0</b>
<b>Utlåning till allmänheten</b>	<b>246 255</b>	<b>12 819</b>	<b>3 750</b>	<b>262 824</b>	<b>226</b>	<b>433</b>	<b>1 651</b>	<b>2 310</b>	<b>260 514</b>	<b>33</b>
<b>Utlåning till centralbanker och kreditinstitut</b>	<b>3 434</b>	<b>24</b>	<b>0</b>	<b>3 458</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>3 456</b>	<b>0</b>
<b>Summa</b>	<b>249 689</b>	<b>12 843</b>	<b>3 750</b>	<b>266 282</b>	<b>228</b>	<b>433</b>	<b>1 651</b>	<b>2 312</b>	<b>263 970</b>	<b>33</b>

<sup>1</sup> Tabellen visar kreditförluster på exponeringar i och utanför balansräkningen för första sex månaderna 2021.

## Not 8 Fortsättning

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

31 dec 2020

Mn eur	Brutto				Avsättningar				Lån, redovisat värde	Kreditförluster, netto <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 året 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	51 769	-	-	-	51 769
Utlåning till centralbanker	900	601	-	-	1 501
Utlåning till kreditinstitut	2 556	3 625	-	-	6 181
Utlåning till allmänheten	260 514	77 896	-	-	338 410
Räntebärande värdepapper	3 383	24 874	4 032	33 135	65 424
Pantsatta finansiella instrument	-	1 792	-	-	1 792
Aktier och andelar	-	23 720	-	-	23 720
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	42 088	327	-	42 415
Derivatinstrument	-	32 365	-	-	32 365
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	179	-	-	-	179
Övriga tillgångar	2 915	9 742	-	-	12 657
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	337	-	-	-	337
<b>Summa 30 jun 2021</b>	<b>322 553</b>	<b>216 703</b>	<b>4 359</b>	<b>33 135</b>	<b>576 750</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	25 009	7 974	-	32 983
In- och upplåning från allmänheten	195 930	8 697	-	204 627
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	-	43 482	43 482
Skulder till försäkringstagare	-	-	2 261	2 261
Emitterade värdepapper	127 353	-	55 317	182 670
Derivatinstrument	-	32 470	-	32 470
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	1 659	-	-	1 659
Övriga skulder <sup>1</sup>	6 211	17 080	-	23 291
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	238	-	-	238
Efterställda skulder	6 601	-	-	6 601
<b>Summa 30 jun 2021</b>	<b>363 001</b>	<b>66 221</b>	<b>101 060</b>	<b>530 282</b>
Summa 31 dec 2020	334 281	67 498	96 127	497 906

<sup>1</sup> Varav leasingsskulder klassificerade i kategorin Upplupet anskaffningsvärde 1 170 mn euro.

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

	30 jun 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	51 769	51 769	32 955	32 955
Utlåning	346 271	349 519	336 370	344 038
Räntebärande värdepapper	65 424	65 609	62 509	62 764
Pantsatta finansiella instrument	1 792	1 792	3 795	3 795
Aktier och andelar	23 720	23 720	12 649	12 649
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	42 415	42 415	36 123	36 123
Derivatinstrument	32 365	32 365	44 770	44 770
Övriga tillgångar	12 657	12 657	12 645	12 645
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	337	337	292	292
<b>Summa</b>	<b>576 750</b>	<b>580 183</b>	<b>542 108</b>	<b>550 031</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
Inlåning och skuldinstrument	428 540	429 140	391 228	392 214
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	43 482	43 482	37 534	37 534
Skulder till försäkringstagare	2 261	2 261	2 386	2 386
Derivatinstrument	32 470	32 470	47 033	47 033
Övriga skulder	22 121	22 121	18 270	18 270
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	238	238	222	222
<b>Summa</b>	<b>529 112</b>	<b>529 712</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 pris- noteringar på en aktiv marknad (nivå 1)	Varav Life & Pension	Värderings- metod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2)	Varav Life & Pension	Värderings- metod baserad på ej observerbara marknadsdata (nivå 3)	Varav Life & Pension	Summa
<b>Mn euro</b>							
<b>Tillgångar till verkligt värde i balansräkningen<sup>1</sup></b>							
Utlåning till centralbanker	-	-	601	-	-	-	601
Utlåning till kreditinstitut	-	-	3 625	-	-	-	3 625
Utlåning till allmänheten	-	-	77 896	-	-	-	77 896
Räntebärande värdepapper <sup>2</sup>	25 363	1 162	37 872	2 847	598	63	63 833
Aktier och andelar	21 058	10 373	452	208	2 210	970	23 720
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	41 819	37 465	467	467	129	129	42 415
Derivatinstrument	78	-	30 936	1	1 351	-	32 365
Övriga tillgångar	-	-	9 711	-	31	30	9 742
<b>Summa 30 jun 2021</b>	<b>88 318</b>	<b>49 000</b>	<b>161 560</b>	<b>3 523</b>	<b>4 319</b>	<b>1 192</b>	<b>254 197</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	-	-	7 974	-	-	-	7 974
In- och upplåning från allmänheten	-	-	8 697	-	-	-	8 697
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	-	43 482	39 137	-	-	43 482
Skulder till försäkringstagare	-	-	2 261	2 261	-	-	2 261
Emitterade värdepapper	41 290	-	12 479	-	1 548	-	55 317
Derivatinstrument	102	-	31 207	42	1 161	-	32 470
Övriga skulder	6 663	-	10 396	-	21	-	17 080
<b>Summa 30 jun 2021</b>	<b>48 055</b>	<b>-</b>	<b>116 496</b>	<b>41 440</b>	<b>2 730</b>	<b>-</b>	<b>167 281</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 1 792 mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

### Överföringar mellan nivå 1 och 2

Nordea har under perioden överfört räntebärande värdepapper (inklusive pantsatta finansiella instrument) till ett värde av 1 926 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 919 mn euro från nivå 2 till nivå 1 i verkligt värde-hierarkin. Vidare har Nordea överfört emitterade värdepapper till ett värde av 7 369 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 3 797 mn euro från nivå 2 till nivå 1, samt övriga skulder till ett värde av 242 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 141 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	Omräkningsdifferenser	30 jun
	1 jan	Realiserade	Orealiserade								
<b>Mn euro</b>											
Räntebärande värdepapper	931	-20	-72	-	112	-40	21	119	-460	7	598
- varav Life & Pension	67	-	-7	-	-	-2	-	53	-50	2	63
Aktier och andelar	1 969	187	80	-	178	-148	-15	-	-	-41	2 210
- varav Life & Pension	835	45	66	-	84	-49	-15	-	-	4	970
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	92	11	19	-	15	-12	-1	10	-5	-	129
- varav Life & Pension	92	11	19	-	15	-12	-1	10	-5	-	129
Derivatinstrument (netto)	162	22	-45	-	-	-	-22	-	72	1	190
Övriga tillgångar	31	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31
- varav Life & Pension	30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30
Emitterade värdepapper	1 781	696	-816	-3	529	-	-169	64	-534	-	1 548
Övriga skulder	32	-	-1	-	20	-30	-	-	-	-	21
<b>Summa 2021, netto</b>	<b>1 372</b>	<b>-496</b>	<b>799</b>	<b>3</b>	<b>-244</b>	<b>-170</b>	<b>152</b>	<b>65</b>	<b>141</b>	<b>-33</b>	<b>1 589</b>
Summa 2020, netto	237	-290	308	1	396	-160	561	-63	-17	-85	888

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

#### Processen för värdering till verkligt värde i nivå 3

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

#### Uppskjutna dag 1-resultat

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

#### Uppskjutna dag 1-resultat - derivatinstrument, netto

	2021	2020
<b>Mn euro</b>		
Ingående balans 1 jan	73	125
Uppskjutna resultat från nya transaktioner	30	63
Redovisat i resultaträkningen under perioden <sup>1</sup>	-27	-107
<b>Utgående balans 30 jun</b>	<b>76</b>	<b>81</b>

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

## Not 11 Fortsättning

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

Mn euro	Verkligt värde	Varav Life & Pension <sup>1</sup>	Värderingsmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för verkligt värde <sup>4</sup>
<b>Räntebärande värdepapper</b>					
Offentliga institutioner	41	-	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-4/4
Bolåneinstitut och andra kreditinstitut	380	58	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-33/33
Företag <sup>2</sup>	177	5	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-17/17
<b>Summa 30 jun 2021</b>	<b>598</b>	<b>63</b>			<b>-54/54</b>
Summa 31 dec 2020	931	67			-88/88
<b>Aktier och andelar</b>					
Private equity-fonder	1 093	562	Andelsvärde <sup>3</sup>		-121/121
Hedgefonder	75	74	Andelsvärde <sup>3</sup>		-7/7
Kreditfonder	511	168	Andelsvärde/analytikerkonsensus <sup>3</sup>		-44/44
Övriga fonder	242	165	Andelsvärde/fondkurser <sup>3</sup>		-20/20
Övrigt <sup>5</sup>	418	130	-		-43/43
<b>Summa 30 jun 2021</b>	<b>2 339</b>	<b>1 099</b>			<b>-235/235</b>
Summa 31 dec 2020	2 061	927			-199/199
<b>Derivatinstrument, netto</b>					
Räntederivat	253	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-9/9
Aktiederivat	-76	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet Utdelning	-10/5
Valutaderivat	22	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	0/0
Kreditderivat	-11	-	Kreditderivatmodell	Korrelation Volatilitet	-23/22
Övrigt	2	-	Optionsmodell	Återvinningsgrad Korrelation Volatilitet	-0/0
<b>Summa 30 jun 2021</b>	<b>190</b>	<b>-</b>			<b>-42/36</b>
Summa 31 dec 2020	162	-			-52/55
<b>Emitterade värdepapper</b>					
Emitterade strukturerade obligationer	1 548	-	Kreditderivatmodell	Korrelation Återvinningsgrad Volatilitet	-7/7
<b>Summa 30 jun 2021</b>	<b>1 548</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	10	30	-	-	-2/2
<b>Summa 30 jun 2021</b>	<b>10</b>	<b>30</b>			<b>-2/2</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 50% av innehavet i private equity-fonder justeras/värderas internt utifrån IPEV-anvisningarna. De redovisade värdena för dessa ligger i intervallet 3% till 100% jämfört med de värden som erhållits från leverantörer/förvaltare.

<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 129 mn euro relateras till tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal.

## Not 12 Risker och osäkerheter

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

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

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

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

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-pandemin påverka intäkterna negativt till följd av lägre räntenetto, marknadsvolatilitet och minskad affärsaktivitet som i sin tur påverkar affärsvolymerna och kundaktivitet. Potentiella kreditrisker framöver beskrivs i not 8 och avsnittet "Kreditförluster och liknande nettoresultat". Beroende på hur länge situationen varar och hur omfattande den blir, är det möjligt att Nordea inte klarar att nå sina finansiella mål i mycket negativa scenarier.

# Ordlista

## Andel osäkra fordringar (kategori 3), brutto

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

## Andel osäkra fordringar (kategori 3), netto

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

## Avkastning på eget kapital

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

## Avkastning på eget kapital exkl. immateriella tillgångar

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

## Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter

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

## Avkastning på ekonomiskt kapital

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

## Avkastning på ekonomiskt kapital med periodiserade resolutionsavgifter

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

## Avkastning på riskexponeringsbelopp

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

## Ekonomiskt kapital

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

## Kreditförlustrelation netto, upplupet anskaffningsvärde

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

## Primärkapital

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

## Primärkapitalrelation

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

## Reserver i relation till oregrerade lån (kategori 3)

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

## Reserver i relation till lån i kategorierna 1 och 2

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

## Total reserveringsgrad (kategorierna 1, 2 och 3)

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

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



# Nordea Bank Abp

## Resultaträkning

	Kv2 2021	Kv2 2020	Jan-jun 2021	Jan-jun 2020	Jan-dec 2020
<b>Mn euro</b>					
<b>Rörelseintäkter</b>					
Ränteintäkter	820	993	1 750	2 168	3 906
Räntekostnader	-152	-353	-425	-892	-1 390
<b>Räntenetto</b>	<b>668</b>	<b>640</b>	<b>1 325</b>	<b>1 276</b>	<b>2 516</b>
Avgifts- och provisionsintäkter	635	509	1 232	1 095	2 223
Avgifts- och provisionskostnader	-131	-132	-257	-268	-525
<b>Avgifts- och provisionsnetto</b>	<b>504</b>	<b>377</b>	<b>975</b>	<b>827</b>	<b>1 698</b>
Nettoresultat av värdepappers- och valutahandel	287	271	663	348	785
Nettoresultat av poster till verkligt värde som redovisats via fonden för verkligt värde	-29	-3	-20	9	13
Nettoresultat av säkringsredovisning	-3	-1	1	6	-8
Nettoresultat av förvaltningsfastigheter	0	0	0	0	0
Intäkter från egetkapitalinstrument	5	353	467	706	1 681
Övriga rörelseintäkter <sup>1</sup>	370	115	481	220	483
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 802</b>	<b>1 752</b>	<b>3 892</b>	<b>3 392</b>	<b>7 168</b>
<b>Rörelsekostnader</b>					
Personalkostnader	-585	-542	-1 147	-1 125	-2 285
Övriga administrationskostnader	-196	-191	-392	-394	-799
Övriga rörelsekostnader	-106	-128	-392	-375	-593
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-113	-92	-212	-180	-417
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-1 000</b>	<b>-953</b>	<b>-2 143</b>	<b>-2 074</b>	<b>-4 094</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>802</b>	<b>799</b>	<b>1 749</b>	<b>1 318</b>	<b>3 074</b>
Kreditförluster, netto	88	-542	49	-696	-678
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	0	0	-1	0	-107
<b>Rörelseresultat</b>	<b>890</b>	<b>257</b>	<b>1 797</b>	<b>622</b>	<b>2 289</b>
Skatt	-220	29	-351	13	-325
<b>Periodens resultat</b>	<b>670</b>	<b>286</b>	<b>1 446</b>	<b>635</b>	<b>1 964</b>

<sup>1</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 överensstämma med utvecklingen av OECD: s riktlinjer för internprissättning och lokalt skattepraxis. Den uppdaterade metoden har inneburit prisjusteringar av försäljnings- och distributionsavgifter. Uplupna avgifter för 2021 har bokats upp i andra kvartalet, vilket ökar rörelseresultatet med 261 miljoner euro.

# Nordea Bank Abp

## Balansräkning

	30 jun 2021	31 dec 2020	30 jun 2020
<b>Mn euro</b>			
<b>Tillgångar</b>			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanken	51 092	32 380	48 038
Värdepapper belåningsbara i centralbanken	58 963	67 748	77 389
Utlåning till kreditinstitut	79 625	64 364	69 115
Utlåning till allmänheten	139 459	135 873	147 075
Räntebärande värdepapper	15 466	9 085	8 898
Aktier och andelar	15 152	4 864	5 299
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	90	90	92
Aktier och andelar i koncernföretag	15 010	14 686	13 942
Derivatinstrument	32 701	45 155	47 413
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	62	85	98
Immateriella tillgångar	1 785	1 785	1 779
Materiella tillgångar			
Övriga materiella tillgångar	259	289	286
Förvaltningsfastigheter	1	1	0
Uppskjutna skattefordringar	81	398	462
Aktuella skattefordringar	259	193	316
Pensionstillgångar	335	142	94
Övriga tillgångar	12 890	14 048	16 984
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 265	1 012	1 093
<b>Summa tillgångar</b>	<b>424 495</b>	<b>392 198</b>	<b>438 373</b>
<b>Skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut och centralbanken	40 985	32 278	55 494
In- och upplåning från allmänheten	211 212	190 649	195 241
Emitterade värdepapper	75 433	60 745	71 893
Derivatinstrument	33 433	48 552	51 360
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	833	1 408	1 744
Aktuella skatteskulder	2	181	16
Övriga skulder	22 927	19 537	23 580
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	960	1 048	1 006
Uppskjutna skatteskulder	22	0	0
Avsättningar	561	638	711
Pensionsförpliktelser	242	296	482
Efterställda skulder	6 591	6 888	8 434
<b>Summa skulder</b>	<b>393 201</b>	<b>362 220</b>	<b>409 961</b>
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	4 050	4 050	4 050
Innehavare av övrigt primärkapital	749	748	750
Investerat fritt eget kapital	1 066	1 063	1 072
Övriga reserver	-68	-258	-468
Balanserade vinstmedel	24 051	22 411	22 373
Periodens resultat	1 446	1 964	635
<b>Summa eget kapital</b>	<b>31 294</b>	<b>29 978</b>	<b>28 412</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>424 495</b>	<b>392 198</b>	<b>438 373</b>
<b>Åtaganden utanför balansräkningen</b>			
Åtaganden gentemot tredje part för kunders räkning			
Garantier och säkerheter	48 136	48 007	45 892
Övriga	936	1 024	1 127
Oåterkalleliga åtaganden gentemot kund			
Åtaganden om återköp av värdepapper	-	-	-
Övriga	93 136	90 398	86 050

# Nordea Bank Abp

## Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

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

### Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

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

### Referensräntereformen – fas 2

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

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

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

### För ytterligare information

- En webbsändning för media, investerare och börsanalytiker hålls den 21 juli kl. 10.30 EET (09.30 CET), där Frank Vang-Jensen, vd och koncernchef, presenterar resultatet.
- Om du vill delta, använd denna [länk till webbsändningen](#) eller ring något av följande nummer:  
+44 333 300 0804, +46 8 566 426 51,  
+358 9 817 103 10, +45 35 44 55 77,  
bekräftelsekod 63886311#,  
senast kl. 10.20 EET (09.20 CET).
- Direkt efter webbsändningen hålls en frågestund för investerare och analytiker med Frank Vang-Jensen, Ian Smith, Group CFO, och Matti Ahokas, chef för investerarrelationer.
- 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

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

Helsingfors den 20 juli 2021

Nordea Bank Abp

Styrelsen

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

## Rapport över utförd översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag för Nordea Bank Abp för sexmånadersperioden fram till den 30 juni 2021

Till Nordea Bank Abp:s styrelse

### Inledning

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

### Den översiktliga granskningens omfattning

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

### Slutsats

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

Helsingfors den 20 juli 2021

### PricewaterhouseCoopers Oy

Revisionsammanslutning

Jukka Paunonen  
CGR