

Nordea



Halvårsrapport 2022

Halvårsrapport 2022

Kvartalet i korthet:

- **Fortsatt tillväxt i utlåningsvolymerna drivet av starka resultat i företagssektorn.** Fortsatt hög affärsaktivitet och ökade marknadsandelar ledde till att bolånevolymerna steg med 6 procent och utlåningen till små och medelstora företag ökade med 7 procent. Tack vare hög aktivitet och efterfrågan från kunderna ökade utlåningen till stora företag med 16 procent jämfört med samma period förra året. Det förvaltade kapitalet minskade med 9 procent under kvartalet till följd av nedgången på finansmarknaden. Nordea genererade emellertid ett positivt nettoinflöde av sparkapital för andra kvartalet.
- **Ökade intäkter och högre rörelseresultat trots svagare marknad.** Rörelseresultatet för andra kvartalet ökade med 2 procent, till 1 361 mn euro, jämfört med rekordnivån från andra kvartalet 2021. Intäkterna ökade med 1 procent. Räntenettot ökade med 6 procent, understött av stark tillväxt i utlåningen. Avgifts- och provisionsnettot minskade med 5 procent, till följd av lägre förvaltat kapital och betydligt lägre transaktionsvolymerna på kapitalmarknaden jämfört med förra året. Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 1 procent. Kostnaderna ökade med 1 procent, men exklusive lagstadgade avgifter minskade de med 1 procent jämfört med samma kvartal i fjol.
- **Stark kreditkvalitet, med återföringar på 6 punkter.** Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av återföringar på 56 mn euro eller 6 punkter under kvartalet. Realiserade kreditförluster var liksom under tidigare kvartal mycket låga. Dessutom återfördes 45 mn euro från den covid-19-relaterade bufferten enligt ledningens bedömning, till följd av sänkt kreditrisk i sektorer som påverkats av pandemin.
- **Avkastningen på eget kapital var 13,3 procent och K/I-talet 49 procent.** Nordeas avkastning på eget kapital ökade till 13,3 procent, från 11,4 procent för samma kvartal i fjol. K/I-talet var stabilt, jämfört med andra kvartalet 2021, och låg på 49 procent. Exklusive lagstadgade avgifter minskade det emellertid till 46 procent, från 47 procent för ett år sedan. Resultatet per aktie ökade med 12 procent till 0,28 euro, från 0,25 euro.
- **Stark kapitalposition – nytt återköpsprogram godkänt.** Nordeas kärnprimärkapitalrelation ökade till 16,6 procent, från 16,3 procent föregående kvartal, och är 6,3 procentenheter över regelkravet. Som tidigare meddelats ska Nordea upprätthålla en effektiv kapitalstruktur och har hittills under 2022 återköpt 4,5 md euro till aktieägarna. Nordea har dessutom fått godkännande från Europeiska centralbanken för ett nytt återköpsprogram till ett värde av 1,5 md euro, och Nordeas styrelse har idag beslutat att inleda programmet.
- **Utsikterna oförändrade – Nordea mycket väl positionerat för framtiden, även i osäkra tider.** De nordiska länderna står inför en ökad makroekonomisk osäkerhet till följd av högre inflation och sänkta BNP-prognoser. Nordea har emellertid en motståndskraftig affärsmodell och vi är mycket väl positionerade och fast beslutna att nå vårt finansiella mål för 2025, en avkastning på eget kapital som överstiger 13 procent. Utsikterna för helåret 2022 är oförändrade: En avkastning på eget kapital som överstiger 11 procent och ett K/I-tal på 49–50 procent.

(För ytterligare vd-kommentarer, se sidan 2. För ordlista, se sidan 55.)

Resultat och nyckeltal för koncernen, kv2 2022

	Kv2 2022	Kv2 2021	Föränd- ring %	Kv1 2022 ¹	Föränd- ring %	Jan-jun 2022 ¹	Jan-jun 2021	Föränd- ring %
Mn euro								
Räntenetto	1 308	1 232	6	1 308	0	2 616	2 444	7
Avgifts- och provisionsnetto	838	878	-5	870	-4	1 708	1 705	0
Nettoresultat av poster till verkligt värde	282	278	1	295	-4	577	648	-11
Övriga rörelseintäkter	16	30		17		33	41	
Summa rörelseintäkter	2 444	2 418	1	2 490	-2	4 934	4 838	2
Summa rörelsekostnader exklusive lagstadgade avgifter	-1 122	-1 131	-1	-1 116	1	-2 237	-2 226	0
Summa rörelsekostnader	-1 139	-1 131	1	-1 388	-18	-2 527	-2 450	3
Rörelseresultat före kreditförluster	1 305	1 287	1	1 102	18	2 407	2 388	1
Kreditförluster och liknande nettoresultat	56	51		12		68	-1	
Rörelseresultat	1 361	1 338	2	1 114	22	2 475	2 387	4
K/I-tal exklusive lagstadgade avgifter, %	46	47		45		45	46	
K/I-tal med periodiserade resolutionsavgifter, %	49	49		48		49	48	
Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	13,3	11,4		12,5		12,9	11,2	
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,28	0,25	12	0,22	27	0,49	0,44	11

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

För ytterligare information:

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

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

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

Vd har ordet

Under andra kvartalet bibehöll vi vår starka affärsutveckling, ökade kundnöjdheten och fortsatte att göra ytterligare framsteg i enlighet med vår affärsplan och våra viktigaste prioriteringar.

Bolånevolymerna steg med 6 procent och vi ökade återigen våra marknadsandelar i hela Norden. Aktiviteten på de nordiska bostadsmarknaderna saktade ner till följd av ökad ekonomisk osäkerhet och accelererande räntehöjningar. Efterfrågan från kunderna är emellertid fortsatt på historiskt höga nivåer.

Efterfrågan på företagslån – i synnerhet bland stora företag – har ökat och med vår nordiska plattform är vi väl positionerade att tillgodose den. Utlåningen till stora företag ökade med 16 procent och utlåningen till små och medelstora företag ökade med 7 procent. Företagskunder i behov av finansiering vänder sig till Nordea och vi räknar med att den trenden håller i sig.

Rörelseresultatet ökade med 2 procent till 1 361 mn euro och överträffade rekordnivån från andra kvartalet 2021. K/I-talet exklusive lagstadgade avgifter förbättrades till 46 procent, från 47 procent för ett år sedan. Avkastningen på eget kapital var 13,3 procent och både intäkter och rörelseresultat ökade trots ett utmanande marknadsläge och ökat regulatoriskt tryck. Vi står fast vid utsikterna för 2022: En avkastning på eget kapital som överstiger 11 procent och ett K/I-tal på 49–50 procent.

Under andra kvartalet förändrades förutsättningarna för vår verksamhet. Det fortsatta kriget i Ukraina och högre inflation ledde till stigande räntor, sämre tillväxtutsikter för ekonomin, minskat förtroende bland konsumenter och svagare finansmarknader. Vi förväntar oss att volatiliteten och osäkerheten fortsätter under kommande kvartal. Det högre ränteläget kommer att dämpa den ekonomiska aktiviteten, men det bör också ses som en sund korrigering som gradvis tar oss tillbaka till mer normala marknadsförhållanden. För Nordea kommer det att innebära en bättre balans i intäktsfördelningen, genom att vi återigen kan generera intäkter från vår omfattande inlåning.

Kreditkvaliteten är fortsatt stark. Vår portfölj är den mest diversifierade bland bankerna i Norden – både vad gäller länder och sektorer. Kreditförlusterna utgjordes av återföringar på 6 punkter. Individuella förluster var fortsatt mycket låga i alla sektorer.

Vi har återfört 45 mn euro från den covid-19-relaterade bufferten enligt ledningens bedömning, efter en uppdaterad kreditriskbedömning i sektorer som påverkats betydligt av pandemin. Detta är i linje med vad som meddelades i samband med vår kapitalmarknadsdag i februari, där vi sa att om förutsättningarna är de rätta kan vi börja återföra bufferten under 2022.

Våra affärsområden fortsätter att leverera starka resultat. I Personal Banking fortsatte vi att ha intensiv kontakt med våra kunder i alla kanaler – särskilt i våra högt rankade digitala kanaler – för att öka aktiviteten och ta ytterligare marknadsandelar. Bolånevolymerna ökade med 5 procent i linje med tidigare kvartal – trots att antalet bostadsförsäljningar minskade i hela Norden. Bolånemarginalerna minskade något till följd av snabbt stigande upplåningskostnader, främst i Sverige.

Business Banking redovisade ett starkt resultat, framför allt i Norge och Sverige, vilket bidrog till att utlåningen ökade med 7 procent. Vi fortsatte att öka våra marknadsandelar i hela Norden. Inlåningsmarginalerna förbättrades och efterfrågan på risksäkringar var stor. I Sverige rankades vi som nummer

ett i Prosperas kundnöjdhetsundersökning, i kategorin "Small Corporate Banking" och mobilbanken fick rekordhöga betyg av våra svenska och finska kunder.

I Large Corporates & Institutions ökade utlåningen med 16 procent när allt fler företag vände sig till oss med sina finansieringsbehov. Denna utveckling berodde främst på intensiva kundkontakter, större efterfrågan på krediter och högre räntor på företagsobligationer. Vi behöll även vår ledande roll inom finansiering av klimatomställningen och rankades än en gång som nummer ett när det gäller hållbara obligationer i Norden.

I Asset & Wealth Management var kundnöjdheten fortsatt hög, tack vare vår proaktivitet, våra nära relationer med kunderna, vår stora expertis och vårt digitala erbjudande. Vi ökade vårt utbud av ESG-relaterade produkter och vann flera stora mandat från internationella institutionella kunder under kvartalet. Turbulensen på finansmarknaden hade en negativ effekt på det förvaldade kapitalet som minskade med 9 procent under kvartalet, men vi bibehöll trots det ett positivt nettoinflöde. Private Bankings nettoflöden var rekordhöga i alla nordiska länder, trots turbulensen på marknaden.

Vår kapitalposition är fortsatt en av de bästa i Europa. Kärnprimärkapitalrelationen var 16,6 procent, vilket är 6,3 procentenheter över regelkravet. Som utlovat upprätthåller vi en effektiv kapitalstruktur och vi fortsätter återföra överskottskapital till våra aktieägare. Utöver utdelningen på 0,69 euro per aktie som betalades ut i april, slutförde vi ett uppföljande återköpsprogram till ett värde av 1 md euro under juni, vilket innebär att sammanlagt 4,5 md euro, eller 1,2 euro per aktie, har återförts till aktieägarna under första halvåret. Jag är glad över att vi nyligen fick godkännande för ytterligare återköp för upp till 1,5 md euro och att styrelsen idag meddelat sitt beslut att inleda programmet.

Vi fortsätter att leverera på vår affärsplan för 2025 och våra viktigaste prioriteringar: att skapa den bästa kundupplevelsen i alla kanaler, att driva fokuserad och lönsam tillväxt samt att höja den operativa effektiviteten och kapitaleffektiviteten. Hållbarhet är kärnan i vår affärsplan och vi fortsatte hjälpa våra kunder att göra hållbara val och gjorde ytterligare framsteg mot våra hållbarhetsmål. Vi vill vara en verklig digital föregångare och antalet aktiva och engagerade kunder ökar stadigt. Under kvartalet hade vi 300 miljoner inloggningar och 4,1 miljoner aktiva kunder i våra digitala kanaler – rekordnivåer i båda fallen. Vi fortsatte utveckla våra digitala kanaler och introducerade många nya tjänster och produkter. Därmed säkerställer vi att vi effektivt och smidigt kan tillgodose alla våra kunders behov av banktjänster – när och var de vill.

Sammantaget redovisade Nordea ett mycket bra resultat för andra kvartalet och vi fortsatte att verkställa vår affärsplan som planerat. Jag är dock säker på att ökad ekonomisk osäkerhet, stigande inflation och sänkta BNP-prognoser kommer att medföra utmaningar för våra kunder och samhället i stort under de kommande kvartalen. Vi står väl rustade för att klara svårare ekonomiska förhållanden och stötta våra kunder. Vi räknar med att kunna dra nytta av styrkan och bredden i vår verksamhet liksom det högre ränteläget, och vi är fast beslutna att nå vårt finansiella mål för 2025 – en avkastning på eget kapital som överstiger 13 procent.

Det är vägen framåt för oss – vi vill vara förstahandsvalet för kunder som behöver en partner med ett brett utbud av finansiella tjänster. I både goda och utmanande tider.

Frank Vang-Jensen
Vd och koncernchef

Utsikter (oförändrade)

Finansiellt mål för 2025

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

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

Utsikter för 2022

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

Kapitalpolicy

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

Utdelningspolicy

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

Innehåll

Resultaträkning	5
Världsekonomin och finansmarknaden	7
Koncernens resultat och utveckling	
Andra kvartalet 2022	8
Räntenetto	8
Avgifts- och provisionsnetto	9
Nettoresultat av poster till verkligt värde	10
Rörelseintäkter	10
Kostnader	11
Kreditförluster och liknande nettoresultat	12
Kreditportfölj	12
Resultat	13
Kapitalposition och riskexponeringsbelopp	14
Utveckling på regelområdet	14
Balansräkning	16
Upplåning och likviditet	16
Marknadsrisk	16
Övrig information	17
Kvartalsvis utveckling, koncernen	19
Affärsområden	
Finansiell information per affärsområde	20
Personal Banking	21
Business Banking	24
Large Corporates & Institutions	27
Asset & Wealth Management	29
Koncernfunktioner	32
Redovisning	
Nordeakoncernen	33
Noter till redovisningen	37
Nordea Bank Abp	56

Resultaträkning

Exklusive jämförelsestörande poster¹

	Kv2 2022	Kv2 2021	Föränd- ring %	Lokal val. %	Kv1 2022	Föränd- ring %	Lokal val. %	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Föränd- ring %	Lokal val. %
Mn euro											
Räntenetto	1 308	1 232	6	7	1 308	0	0	2 616	2 444	7	7
Avgifts- och provisionsnetto	838	878	-5	-4	870	-4	-4	1 708	1 705	0	1
Nettoresultat av poster till verkligt värde	282	278	1	1	295	-4	-6	577	648	-11	-10
Andelar i intresseföretags och joint ventures											
resultat enligt kapitalandelsmetoden	-4	3			0			-4	-11	-64	-64
Övriga rörelseintäkter	20	27	-26	-26	17	18	18	37	52	-29	-29
Summa rörelseintäkter	2 444	2 418	1	2	2 490	-2	-2	4 934	4 838	2	2
Personalkostnader	-699	-705	-1	0	-703	-1	-1	-1 402	-1 387	1	2
Övriga kostnader	-265	-262	1	2	-266	0	0	-531	-524	1	1
Lagstadgade avgifter	-17	-			-273	-94	-94	-290	-224	29	29
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-158	-164	-4	-3	-146	8	7	-304	-315	-3	-3
Summa rörelsekostnader	-1 139	-1 131	1	1	-1 388	-18	-18	-2 527	-2 450	3	4
Resultat före kreditförluster	1 305	1 287	1	2	1 102	18	18	2 407	2 388	1	1
Kreditförluster och liknande nettoresultat	56	51	10	6	12			68	-1		
Rörelseresultat	1 361	1 338	2	2	1 114	22	22	2 475	2 387	4	4
Skatt	-307	-313	-2	-2	-246	25	24	-553	-574	-4	-4
Periodens resultat	1 054	1 025	3	3	868	21	22	1 922	1 813	6	6

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

Nyckeltal¹

Exklusive jämförelsestörande poster²

	Kv2 2022	Kv2 2021	Föränd- ring %	Kv1 2022	Föränd- ring %	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Föränd- ring %
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,28	0,25	12	0,22	27	0,49	0,44	11
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	1,00	0,83	20	0,98	2	1,00	0,83	20
Avkastning på eget kapital, %	14,0	11,9		10,70		12,3	10,7	
Avkastning på eget kapital exklusive immateriella tillgångar, %	15,9	13,4		12,10		13,9	12,0	
Avkastning på riskexponeringsbelopp, %	2,8	2,7		2,2		2,5	2,4	
Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	13,3	11,4		12,5		12,9	11,2	
K/I-tal, %	47	47		56		51	51	
K/I-tal med periodiserade	49	49		48		49	48	
K/I-tal exklusive lagstadgade avgifter, %	46	47		45		45	46	
Kreditförlusterrelation, inkl. lån värderade till verkligt värde, punkter	-6	-6		-1		-4	0	
Avkastning på ekonomiskt kapital, %	18,2	17,7		15,1		16,6	15,7	
Avkastning på ekonomiskt kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	17,3	17,0		17,7		17,5	16,4	

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

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

Volymer, nyckeluppgifter¹

	30 jun 2022	30 jun 2021	Föränd- ring %	Lokal val. %	31 mar 2022	Föränd- ring %	Lokal val. %
Md euro							
Utlåning till allmänheten	347,6	338,4	3	5	351,9	-1	1
Utlåning till allmänheten, exkl. repor och värdepappersinlåning	328,5	317,2	4	6	333,1	-1	1
In- och upplåning från allmänheten	223,0	204,6	9	11	221,1	1	3
Inlåning från allmänheten, exkl. repor och värdepappersutlåning	210,6	196,2	7	9	212,0	-1	1
Summa tillgångar	611,0	586,8	4		624,5	-2	
Kapital under förvaltning	355,5	384,2	-7		389,4	-9	
Eget kapital	30,7	35,5	-14		30,9	-1	

¹ Vid periodens slut.

Resultaträkning

Inklusive jämförelsestörande poster

	Kv2 2022	Kv2 2021	Föränd- ring %	Lokal val. %	Kv1 2022	Föränd- ring %	Lokal val. %	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Föränd- ring %	Lokal val. %
Mn euro											
Räntenetto	1 308	1 232	6	7	1 308	0	0	2 616	2 444	7	7
Avgifts- och provisionsnetto	838	878	-5	-4	870	-4	-4	1 708	1 705	0	1
Nettoresultat av poster till verkligt värde	282	278	1	1	-242			40	648	-94	-93
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	-4	3			0			-4	-11	-64	-64
Övriga rörelseintäkter	20	27	-26	-26	17	18	18	37	52	-29	-29
Summa rörelseintäkter	2 444	2 418	1	2	1 953	25	25	4 397	4 838	-9	-9
Personalkostnader	-699	-705	-1	0	-703	-1	-1	-1 402	-1 387	1	2
Övriga kostnader	-265	-262	1	2	-266	0	0	-531	-524	1	1
Lagstadgade avgifter	-17	-			-273	-94	-94	-290	-224	29	29
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-158	-164	-4	-3	-146	8	7	-304	-315	-3	-3
Summa rörelsekostnader	-1 139	-1 131	1	1	-1 388	-18	-18	-2 527	-2 450	3	4
Resultat före kreditförluster	1 305	1 287	1	2	565			1 870	2 388	-22	-22
Kreditförluster och liknande nettoresultat	56	51	10	6	-64			-8	-1		
Rörelseresultat	1 361	1 338	2	2	501			1 862	2 387	-22	-22
Skatt	-307	-313	-2	-2	-232	32	32	-539	-574	-6	-6
Periodens resultat	1 054	1 025	3	3	269			1 323	1 813	-27	-27

Nyckeltal¹

Inklusive jämförelsestörande poster

	Kv2 2022	Kv2 2021	Föränd- ring %	Kv1 2022	Föränd- ring %	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Föränd- ring %
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,28	0,25	12	0,06	367	0,34	0,44	-23
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,84	0,83	1	0,82	2	0,84	0,83	1
Aktiekurs ² , euro	8,40	9,40	-11	9,38	-10	8,40	9,40	-11
Eget kapital per aktie ² , euro	8,18	8,79	-7	8,04	2	8,18	8,79	-7
Potentiellt antal utestående aktier ² , miljoner	3 753	4 050	-7	3 860	-3	3 753	4 050	-7
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	3 792	4 041	-6	3 894	-3	3 850	4 040	-5
Avkastning på eget kapital, %	14,0	11,9		3,3		8,4	10,7	
Avkastning på eget kapital exklusive immateriella	15,9	13,4		3,7		9,6	12,0	
Avkastning på riskexponeringsbelopp, %	2,8	2,7		0,7		1,7	2,4	
Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	13,3	11,4		5,1		9,1	11,2	
K/I-tal, %	47	47		71		57	51	
K/I-tal med periodiserade resolutionsavgifter, %	49	49		61		55	48	
Kreditförlustrelation, inkl. lån värderade till verkligt värde, punkter	-6	-6		7		0	0	
Kärnprimärkapitalrelation ^{2,3} , %	16,6	18,0		16,3		16,6	18,0	
Primärkapitalrelation ^{2,3} , %	18,8	19,5		18,4		18,8	19,5	
Total kapitalrelation ^{2,3} , %	20,9	21,3		20,5		20,9	21,3	
Primärkapital ^{2,3} , md euro	28,4	29,6	-4	28,3	0	28,4	29,6	-4
Riskexponeringsbelopp ² , md euro	150,7	152,2	-1	154,0	-2	150,7	152,2	-1
ROCAR, %	18,2	17,7		4,7		11,5	15,7	
ROCAR med periodiserade resolutionsavgifter, %	17,3	17,0		7,2		12,3	16,4	
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster) ²	27 350	27 510	-1	27 076	1	27 350	27 510	-1
Ekonomiskt kapital ² , md euro	22,8	23,2	-2	23,4	-3	22,8	23,2	-2

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

² Vid periodens slut.

³ Inklusiva periodens resultat.

Världsekonomin och finansmarknaden¹

Globalt

Efter ett starkt 2021 förväntas nu tillväxten i världsekonomin mattas av i år efter att ha drabbats hårt av nya covid-19-nedstängningar och kriget i Ukraina. Utbudschockerna för råvaror och energi har orsakat prisökningar och leveranstiderna är långa för många varor och material. Inflationstrycket har ökat och många centralbanker har stramat åt sin penningpolitik för att dämpa trycket och förankra inflationsförväntningarna kring 2 procent.

Det osäkra ekonomiska läget har resulterat i stora svängningar på finansmarknaden. Räntorna har stigit kraftigt samtidigt som börserna har fallit rejält. S&P 500- och STOXX-indexen backade båda med 20 procent under första halvåret, vilket är den sämsta utvecklingen på 50 år. Det globala obligationsindexet sjönk med 14 procent.

Länderna i Norden hör till de ekonomier i världen som klarat sig bäst under pandemin. BNP och sysselsättningen i alla fyra länderna ligger nu en bra bit högre än före pandemin. Utsikterna är fortsatt osäkra till följd av lägre tillväxt, hög inflation och högre räntor.

Danmark

Danmarks BNP krympte med 0,5 procent på kvartalsbasis under första kvartalet 2022. Både privatkonsumtionen och exporten minskade under första kvartalet, medan de fasta investeringarna ökade. Under andra kvartalet sjönk konfidensindikatorerna för både konsumenter och företag. Arbetsmarknaden var emellertid fortsatt stark och sysselsättningsgraden var i april den högsta någonsin. Arbetslösheten var 2,5 procent i maj, den lägsta siffran sedan 2008, men löneökningarna har varit fortsatt dämpade. Hus- och lägenhetspriserna var 6,5 procent respektive 4,7 procent högre under första kvartalet i år jämfört med samma kvartal förra året. Konsumentprisinflationen var i maj 7,4 procent på årsbasis, den högsta nivån sedan 1983. Den danska kronan var under andra kvartalet fortsatt stark i förhållande till euron, men Danmarks Nationalbank ingrep inte på valutamarknaden. Centralbanken väntas höja sin styrränta i linje med Europeiska centralbankens (ECB) räntehöjningar i juli och september. Vi kan räkna med ytterligare räntehöjningar framöver.

Finland

Finlands BNP ökade med 0,5 procent under första kvartalet 2022. Den snabba ekonomiska återhämtningen har bidragit till att läget på arbetsmarknaden har förbättrats i rask takt och arbetslösheten sjönk till 6,1 procent i maj 2022. Antalet bostadstransaktioner börjar normaliseras efter rekordnivåerna under förra året. Lägenhetspriserna steg i maj med 1,5 procent på årsbasis. Högre priser på energi och andra importerade varor dämpar privatkonsumtionen när hushållens köpkraft försvagas. I maj var konsumentprisinflationen 7,0 procent på årsbasis. Återhämtningen i tjänstesektorn fortsätter, med starka månadsvisa tillväxttal, medan detaljhandeln mattas av till följd av prisökningar. ECB väntas höja sin styrränta med 25 punkter i juli och med ytterligare 50 punkter i september. Vi kan räkna med ytterligare räntehöjningar framöver.

Norge

Norges fastlands-BNP sjönk med 0,6 procent under första kvartalet 2022 till följd av omikron-relaterade nedstängningar i början av året. Sedan dess har emellertid den ekonomiska utvecklingen varit stark. Den säsongsjusterade arbetslösheten minskade till 1,6 procent i juni, den lägsta nivån sedan 2008. Bostadspriserna har stigit hittills i år och var 6,4 procent högre i juni 2022 jämfört med samma månad förra året. Konsumentprisinflationen var i maj 5,7 procent på årsbasis, till följd av högre priser på energi och importerade varor. Norges Bank har börjat höja räntan till följd av utvecklingen i norsk ekonomi och stigande inflation. De höjde sin styrränta med 50 punkter till 1,25 procent i juni 2022 och aviserade en höjning till 1,50 procent i augusti. Räntebanan signalerar dessutom höjningar med 25 punkter vid samtliga efterföljande möten och en styrränta på omkring 3 procent till nästa sommar. Norska kronan försvagades brett under andra kvartalet till följd av stor osäkerhet på finansmarknaden.

Sverige

Sveriges BNP sjönk med 0,8 procent under första kvartalet 2022. Den inhemska efterfrågan minskade till följd av vissa kvarvarande covid-19-restriktioner, medan exporten ökade. Arbetsmarknaden fortsatte att förbättras och arbetslösheten sjönk enligt Arbetsförmedlingen till 6,7 procent i maj 2022. Hus- och lägenhetspriserna har börjat sjunka, men var fortfarande 2,5 procent respektive 3,6 procent högre i maj 2022 jämfört med samma månad förra året. Bostadspriserna väntas sjunka ytterligare till följd av de stigande räntorna. Konsumentprisinflationen var i maj 7,3 procent på årsbasis. Prisuppgången var bred och inflationen väntas stiga ytterligare den närmaste tiden. Löneökningarna var fortsatt måttliga under första halvåret 2022, men väntas tillta. Riksbanken höjde sin styrränta med 50 punkter till 0,75 procent i juni 2022 och signalerade snabba höjningar framöver. Riksbanken kommer att börja minska sin balansräkning under andra halvåret 2022. Den handelsviktade svenska kronan försvagades med 2,8 procent under andra kvartalet.

¹Källa: Nordea Economic Research.

Koncernens resultat och utveckling

Andra kvartalet 2022

Räntenetto

Kv2/Kv2: Räntenettet ökade med 6 procent. Uppgången berodde främst på högre utlåning och förbättrade inlåningsmarginaler i alla affärsområden. Detta motverkades till viss del av lägre utlåningsmarginaler. Valutaeffekter påverkade negativt med omkring 8 mn euro.

Kv2/Kv1: Räntenettet var stabilt. Högre utlåning, förbättrade inlåningsmarginaler och fler räntedagar påverkade räntenettet positivt medan lägre pålåningsmarginaler, inklusive en lägre positiv effekt från Europeiska centralbankens riktade långfristiga refinansieringsprogram, påverkade negativt. Valutaeffekter påverkade negativt med omkring 3 mn euro.

Utlåning

Kv2/Kv2: Exklusive repor och värdepapperslån ökade utlåningen till allmänheten med 6 procent i lokala valutor. Utlåningen ökade i Personal Banking (5 procent i lokala valutor), Business Banking (7 procent i lokala valutor) och Large Corporates & Institutions (16 procent i euro).

Kv2/Kv1: Exklusive repor och värdepapperslån ökade utlåningen till allmänheten med 1 procent i lokala valutor. Utlåningen ökade i Personal Banking (1 procent i lokala valutor), Business Banking (2 procent i lokala valutor) och Large Corporates & Institutions (2 procent i euro).

Inlåning

Kv2/Kv2: Exklusive repor och värdepapperslån ökade inlåningen från allmänheten med 9 procent i lokala valutor. Inlåningen ökade i Personal Banking (5 procent i lokala valutor), Business Banking (9 procent i lokala valutor) och Large Corporates & Institutions (5 procent i euro).

Kv2/Kv1: Exklusive repor och värdepapperslån ökade inlåningen från allmänheten med 1 procent i lokala valutor. Inlåningen ökade i Personal Banking (3 procent i lokala valutor) och Business Banking (7 procent i lokala valutor). Inlåningen minskade i Large Corporates & Institutions (11 procent i euro).

Räntenetto per affärsområde

	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Lokal valuta	
Mn euro								Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1
Personal Banking	571	565	556	573	569	0%	1%	1%	1%
Business Banking	445	440	416	395	405	10%	1%	10%	1%
Large Corporates & Institutions	262	267	247	228	231	13%	-2%		
Asset & Wealth Management	28	26	20	19	19	47%	8%	47%	8%
Koncernfunktioner	2	10	16	11	8				
Summa koncernen	1 308	1 308	1 255	1 226	1 232	6%	0%	7%	0%

Räntenettoförändring

	Kv2/ Kv1	Kv2/ Kv2	Jan-jun 22/21
Mn euro			
Räntenetto i början av perioden	1 308	1 232	2 444
Marginaldrivet räntenetto	-63	-22	5
Utlåningsmarginal	-58	-101	-156
Inlåningsmarginal	35	76	119
Uplåningskostnad	-40	3	42
Volymdrivet räntenetto	36	88	147
Utlåningsvolym	38	94	160
Inlåningsvolym	-2	-6	-13
Antal bankdagar	12	0	0
Övrigt ¹	15	10	20
Räntenetto i slutet av perioden	1 308	1 308	2 616
¹ varav valutaeffekt	-3	-8	-7

Avgifts- och provisionsnetto

Kv2/Kv2: Avgifts- och provisionsnettot minskade med 5 procent till följd av lägre intäkter från sparande och placeringar. Detta uppvägdes delvis av högre intäkter från betalningar och kort som var tillbaka på nivåerna från tiden före pandemin.

Kv2/Kv1: Avgifts- och provisionsnettot minskade med 4 procent till följd av lägre intäkter från sparande och placeringar. Detta uppvägdes delvis av högre intäkter från betalningar och kort.

Sparande- och placeringsprovisioner

Kv2/Kv2: Avgifts- och provisionsnettot från sparande och placeringar minskade med 9 procent. Nedgången berodde på turbulensen på finansmarknaden som minskade kundernas efterfrågan på mäklari och rådgivning samt mindre kapital under förvaltning.

Kv2/Kv1: Avgifts- och provisionsnettot från sparande och placeringar minskade med 6 procent, främst till följd av mindre kapital under förvaltning samt lägre intäkter från mäklari och rådgivning. Vid periodens utgång hade det förvaltade kapitalet minskat med 9 procent, eller 34 md euro, till 356 md euro, med ett nettoinflöde på 1,3 md euro under kvartalet.

Betalnings-, kort- och låneprovisioner

Kv2/Kv2: Avgifts- och provisionsnettot från betalningar och kort ökade med 23 procent och var tillbaka på nivån från tiden före pandemin. Avgifts- och provisionsnettot från utlåningen minskade med 1 procent.

Kv2/Kv1: Avgifts- och provisionsnettot från betalningar och kort ökade med 8 procent. Avgifts- och provisionsnettot från utlåningen minskade med 3 procent till följd av lägre efterfrågan från kunderna.

Avgifts- och provisionsnetto per affärsområde

	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Lokal valuta	
Mn euro								Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1
Personal Banking	302	301	324	316	301	0%	0%	1%	0%
Business Banking	161	164	170	161	153	5%	-2%	6%	-2%
Large Corporates & Institutions	112	129	119	115	167	-33%	-13%		
Asset & Wealth Management	272	283	311	287	262	4%	-4%	4%	-4%
Koncernfunktioner	-9	-7	-4	-9	-5				
Summa koncernen	838	870	920	870	878	-5%	-4%	-4%	-4%

Avgifts- och provisionsnetto per kategori

	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Lokal valuta	
Mn euro								Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1
Sparande och placeringar, netto	559	595	654	613	617	-9%	-6%	-9%	-6%
Betalningar och kort, netto	141	131	127	130	115	23%	8%	24%	8%
Utlåning, netto	143	147	151	138	144	-1%	-3%	-1%	-3%
Övriga provisioner, netto	-5	-3	-12	-11	2				
Summa koncernen	838	870	920	870	878	-5%	-4%	-4%	-4%

Förvaltat kapital, volymer och nettoflöden

	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Nettoflöde	
Md euro						Kv2 21	Kv2 22
Nordiska retailfonder	72,6	81,7	87,4	82,4	80,6	-1,0	
Private Banking	106,1	115,4	122,7	116,1	114,2	2,8	
Försäljning till institutionella kunder	115,9	124,8	131,3	128,0	124,6	-0,9	
Life & Pension	60,8	67,4	69,9	66,3	64,8	0,3	
Summa	355,5	389,4	411,3	392,9	384,2	1,3	

Nettoresultat av poster till verkligt värde

Kv2/Kv2: Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 1 procent. Uppgången berodde på hög efterfrågan från kunderna och omstruktureringen av vår offshore-portfölj. Detta motverkades delvis av lägre positiva värdejusteringar på innehav i Treasury.

Kv2/Kv1: Jämförbart nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 4 procent till följd av lägre handelsintäkter i Markets och lägre positiva värdejusteringar på innehav i Treasury. Detta uppvägdes delvis av hög efterfrågan från kunderna och omstruktureringen av vår offshore-portfölj. Första kvartalet 2022 innefattade två jämförelsestörande poster: överföringen av ackumulerade valutakursförluster på 529 mn euro, som tidigare redovisades under "Övrigt totalresultat", och en nedskrivning av ryska fondinnehav på 8 mn euro.

Nettoresultat av poster till verkligt värde per affärsområde

	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1
Mn euro							
Personal Banking	30	57	34	32	51	-41%	-47%
Business Banking	94	101	89	70	77	22%	-7%
Large Corporates & Institutions	164	133	86	91	107	53%	23%
Asset and Wealth Mgmt exkl. Life & Pension	15	8	6	10	6		99%
Life & Pension	-4	-11	6	3	8		
Koncernfunktioner	-17	7	26	18	29		
Summa koncernen	282	295	247	224	278	1%	-4%
Totalt koncernen, inkl jämförelsestörande poster¹	282	-242	247	224	278	1%	

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

Resultatandelar i intresseföretag

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

Kv2/Kv1: Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till cirka -4 mn euro, ner från 0 mn euro.

Övriga rörelseintäkter

Kv2/Kv2: Övriga rörelseintäkter uppgick till 20 mn euro, ned från 27 mn euro. Andra kvartalet 2021 påverkades positivt av vinster vid försäljning av minoritetsinnehav.

Kv2/Kv1: Övriga rörelseintäkter uppgick till 20 mn euro, upp från 17 mn euro.

Intäkter per affärsområde

	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Lokal valuta	
								Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1
Mn euro									
Personal Banking	906	925	913	922	931	-3%	-2%	-2%	-2%
Business Banking	710	715	682	635	644	10%	-1%	11%	0%
Large Corporates & Institutions	541	529	454	434	505	7%	2%		
Asset & Wealth Management	311	306	346	319	295	5%	2%	6%	2%
Koncernfunktioner	-24	15	43	34	43				
Summa koncernen	2 444	2 490	2 438	2 344	2 418	1%	-2%	2%	-2%
Summa koncernen, inkl. jämförelsestörande poster¹	2 444	1 953	2 438	2 344	2 418	1%	25%	2%	25%

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

Rörelsekostnader

Kv2/Kv2: Rörelsekostnaderna ökade med 1 procent till följd av högre lagstadgade avgifter, däribland den svenska bankskatten. Justerat för detta minskade rörelsekostnaderna med 1 procent, främst till följd av lägre personalkostnader samt lägre avskrivningar. Valutaeffekter påverkade positivt med omkring 8 mn euro.

Kv2/Kv1: Rörelsekostnaderna minskade med 18 procent till följd av lägre resolutionsavgifter. Justerat för dessa ökade rörelsekostnaderna med 1 procent, eftersom högre avskrivningar delvis uppvägdes av lägre personalkostnader. Valutaeffekter påverkade räntenettet positivt med omkring 1 mn euro.

Personalkostnader

Kv2/Kv2: Personalkostnaderna minskade med 1 procent till följd av lägre avsättningar för rörliga ersättningar.

Kv2/Kv1: Personalkostnaderna minskade med 1 procent till följd av lägre avsättningar för rörliga ersättningar.

Övriga kostnader

Kv2/Kv2: Övriga kostnader ökade med 1 procent till följd av högre rese- och IT-kostnader.

Kv2/Kv1: Övriga kostnader var stabila jämfört med förra kvartalet.

Lagstadgade avgifter

Kv2/Kv2: Lagstadgade avgifter uppgick till 17 mn euro jämfört med 0 mn euro och innefattade den svenska bankskatten.

Kv2/Kv1: Lagstadgade avgifter uppgick till 17 mn euro jämfört med 273 mn euro under första kvartalet 2022. Första kvartalet 2022 innefattade årliga resolutionsavgifter.

Avskrivningar

Kv2/Kv2: Avskrivningarna minskade med 4 procent till följd av minskad aktiveringsgrad för tillgångar och projekt.

Kv2/Kv1: Avskrivningarna ökade med 8 procent till 158 mn euro till följd av högre nedskrivningar.

Anställda

Kv2/Kv2: I slutet av andra kvartalet uppgick antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) till 27 350, vilket var en minskning med 1 procent.

Kv2/Kv1: Antalet anställda ökade med 1 procent.

Rörelsekostnader

	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Lokal valuta	
Mn euro								Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1
Personalkostnader	-699	-703	-670	-702	-705	-1%	-1%	0%	-1%
Övriga kostnader	-265	-266	-241	-237	-262	1%	0%	2%	0%
Lagstadgade avgifter	-17	-273	0	0	0		-94%		-94%
Av- och nedskrivningar	-158	-146	-190	-159	-164	-4%	8%	-3%	7%
Summa koncernen	-1 139	-1 388	-1 101	-1 098	-1 131	1%	-18%	1%	-18%

Rörelsekostnader per affärsområde

	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Lokal valuta	
Mn euro								Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1
Personal Banking	-449	-509	-455	-451	-447	0%	-12%	2%	-11%
Business Banking	-291	-350	-295	-290	-278	5%	-17%	6%	-16%
Large Corporates & Institutions	-189	-275	-175	-173	-174	9%	-31%		
Asset & Wealth Management	-131	-139	-143	-149	-120	9%	-6%	11%	-5%
Koncernfunktioner	-79	-115	-33	-35	-112				
Summa koncernen	-1 139	-1 388	-1 101	-1 098	-1 131	1%	-18%	1%	-18%

Valutakurseffekter

	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Jan-jun 22/21
Procentenheter			
Intäkter	-1	0	0
Kostnader	-1	0	-1
Rörelseresultat	0	0	0
Utlåning och inlåning	-2	-2	-2

Kreditförluster och liknande nettoresultat

Nordea-koncernens kreditportfölj höll fortsatt hög kvalitet under andra kvartalet 2022 trots den negativa makroekonomiska utvecklingen efter Rysslands invasion av Ukraina. Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av en nettoåterföring på 56 mn euro (6 punkter) eller 40 mn euro exklusive lånefordringar som värderas till verkligt värde. Under första kvartalet 2022 uppgick jämförbara återföringar till 12 mn euro (1 punkt) eller 4 mn euro exklusive lånefordringar som värderas till verkligt värde.

Huvudsakliga faktorer som påverkar jämförbara kreditförluster och liknande nettoresultat

Nettoåterföringarna berodde främst på en fortsatt minskning av utlåningen till segmenten sjöfart samt olje-, gas- och offshoreverksamhet, vilket medför återföringar av avsättningar i dessa segment. Nya avsättningar för företags- och privatkunder var låga och individuella nettoåterföringar uppgick till 2 mn euro.

De gruppvisa avsättningarna ökade med 7 mn euro. Försämrade makroekonomiska utsikter uppvägs till stor del av en fortsatt förbättring av kreditportföljens kvalitet. Uppdaterade makroekonomiska scenarier med nedjusterade tillväxtprognoser användes och det negativa scenariots viktning höjdes till 40 procent (jämfört med 20 procent under första kvartalet 2022) för att spegla att de försämrade makroekonomiska utsikterna under kvartalet.

Nordeas utlåning till branscher och sektorer som påverkats negativt av covid-19 har minskats avsevärt och kreditportföljen är fortfarande motståndskraftig. De cykliska reserveringarna enligt ledningens bedömning, som ursprungligen gjordes för att täcka kreditförluster efter covid-19, minskades med 45 mn euro eftersom den covid-19-relaterade kreditrisken bedöms ha minskat.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 14 mn euro i Large Corporates & Institutions, 36 mn euro i Business Banking och 7 mn euro i Personal Banking. Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 1 mn euro i övriga portföljer.

En omvärderingsvinst på 16 mn euro bokfördes i Nordea Kredits danska bolåneportfölj som redovisas till verkligt värde.

Reserveringar enligt ledningens bedömning

De cykliska reserveringarna minskades med 45 mn euro till 410 mn euro. De strukturella reserveringarna var oförändrade och uppgick till 155 mn euro. Därmed har reserveringar enligt ledningens bedömning minskat till 565 mn euro från 610 mn euro. Dessa fortsatta reserveringar säkerställer en stabil reserv för att täcka både förväntade kreditförluster till följd av pandemin och planerade förbättringar av modeller och processer för avsättningar.

För ytterligare information, se not 9.

Kreditportfölj

Exklusive omvända repor och värdepapperslån minskade utlåningen till allmänheten till 329 md euro, från 333 md euro under första kvartalet 2022. I lokala valutor motsvarades detta av en uppgång med 1 procent.

Exklusive omvända repor och värdepapperslån minskade utlåningen till allmänheten som redovisas till verkligt värde till 54 md euro, från 57 md euro. I slutet av andra kvartalet 2022 bestod utlåningen som redovisas till verkligt värde främst av danska bolån som uppgick till 54 md euro, ner från 56 md euro under första kvartalet 2022.

Utlåningen till allmänheten som redovisas till upplupet anskaffningsvärde, före reserver, minskade till 276 md euro, från 279 md euro under första kvartalet 2022. Av dessa lån var 94 procent i kategori 1, 5 procent i kategori 2 och 1 procent i kategori 3. Fördelningen var därmed oförändrad jämfört med första kvartalet. I kategori 1 var lånen oförändrade, i kategori 2 minskade de med 3 procent och i kategori 3 minskade de med 15 procent jämfört med förra kvartalet. Lånen i kategori 2 uppgick till 13,1 md euro, upp 2 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Lånen i kategori 3 uppgick till 2,7 md euro, ner 29 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

Täckningsgraden var 3,1 procent för kategori 2 (oförändrat jämfört med förra kvartalet) och 45 procent för kategori 3 (upp från 42 procent under förra kvartalet, främst till följd av färre osäkra fordringar i sjöfarts- samt olje-, gas- och offshore-portföljerna). Andelen osäkra fordringar för utlåning som redovisas till verkligt värde minskade till 0,76 procent, från 0,85 procent under förra kvartalet, till följd av minskade osäkra fordringar bland danska bolån.

Kreditförluster, netto

Exklusive jämförelsestörande poster¹

	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21
Punkter av utlåningen, upplupet anskaffningsvärde²					
Kreditförlustrelation, på årsbasis, koncernen	-6	0	12	1	-5
varav kategori 1 och 2	-6	5	-11	1	-21
varav kategori 3	0	-5	23	0	16
Punkter av utlåningen, totalt^{2,3}					
Kreditförlustrelation, inkl. lån värderade till verkligt värde på årsbasis	-6	-1	7	-3	-6
Personal Banking totalt	-2	3	2	0	0
PeB Danmark	-7	-8	-18	-16	-31
PeB Finland	14	15	22	10	22
PeB Norge	-2	1	5	4	0
PeB Sverige	-9	5	3	3	6
Business Banking totalt	-15	4	11	-7	-13
BB Danmark	-22	-11	3	-23	-39
BB Finland	-23	29	54	-4	14
BB Norge	-27	-3	-8	10	-21
BB Sverige	3	13	1	-9	-2
Large Corporates & Institutions totalt	-8	-17	7	-6	-7
LC&I Danmark	-4	0	-27	-27	-16
LC&I Finland	0	-30	48	-33	10
LC&I Norge	-42	-58	7	3	-3
LC&I Sverige	9	-9	7	3	-19

¹ Information om jämförelsestörande poster finns på sidan 5.

² Negativt belopp är nettoåterföringar.

³ Kreditförluster och nettoresultat från lånefordringar i portföljer där avsikten är att behålla instrumenten till förfall och som obligatoriskt värderas till verkligt värde dividerat med den samlade utlåningen värderad till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde, punkter.

Resultat

Rörelseresultat

Kv2/Kv2: Rörelseresultatet ökade med 2 procent till 1 361 mn euro, till följd av högre intäkter och lägre kreditförluster. Ökningen motverkades delvis av högre kostnader, framför allt högre lagstadgade avgifter.

Kv2/Kv1: Jämförbart rörelseresultat ökade med 22 procent till 1 361 mn euro till följd av lägre resolutionsavgifter och lägre kreditförluster. Första kvartalet 2022 innefattade jämförelsestörande poster på sammanlagt 613 mn euro, varav 537 mn euro redovisades under "Nettoresultat av poster till verkligt värde" och 76 mn euro under "Kreditförluster och liknande nettoresultat".

Skatter

Kv2/Kv2: Skattekostnaden uppgick till 307 mn euro, ner från 313 mn euro, vilket motsvarar en skattesats på 22,6 procent, ner från 23,4 procent under andra kvartalet 2021.

Kv2/Kv1: Jämförbar skattekostnad uppgick till 307 mn euro, upp från 246 mn euro, vilket motsvarar en skattesats på 22,6 procent, upp från 22,1 procent under förra kvartalet. Första kvartalet 2022 innefattade jämförelsestörande poster, som minskade skattekostnaden med 14 mn euro.

Periodens resultat

Kv2/Kv2: Periodens resultat ökade med 3 procent till 1 054 mn euro. Avkastningen på eget kapital var 14,0 procent, upp från 11,9 procent. Avkastningen på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter var 13,3 procent, upp från 11,4 procent.

Kv2/Kv1: Periodens jämförbara resultat ökade med 21 procent till 1 054 mn euro. Jämförbar avkastning på eget kapital var 14,0 procent, upp från 10,7 procent. Jämförbar avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter var 13,3 procent, upp från 12,5 procent.

Kv2/Kv2: Resultatet per aktie efter utspädning var 0,28 euro, att jämföra med 0,25 euro.

Kv2/Kv1: Resultatet per aktie efter utspädning var 0,28 euro, att jämföra med 0,22 euro, exklusive jämförelsestörande poster.

Rörelseresultat per affärsområde

	Lokal valuta								
	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1
Mn euro									
Personal Banking	464	403	448	470	486	-5%	15%	-4%	15%
Business Banking	455	354	360	361	396	15%	29%	15%	28%
Large Corporates & Institutions	366	283	267	271	343	7%	29%		
Asset & Wealth Management	176	166	203	170	178	-1%	6%	-2%	5%
Koncernfunktioner	-100	-92	3	-4	-65				
Summa koncernen	1 361	1 114	1 281	1 268	1 338	2%	22%	2%	22%
Summa koncernen, inkl. jämförelsestörande poster ¹	1 361	501	1 281	1 268	1 338	2%		2%	

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

Kapitalposition och riskexponeringsbelopp

Nordea-koncernens kärnprimärkapitalrelation ökade till 16,6 procent i slutet av andra kvartalet, från 16,3 procent under första kvartalet 2022. Kärnprimärkapitalet minskade med 0,1 md euro, främst till följd av valutaeffekter. Minskningen motverkades delvis av periodens resultat efter avdrag för förväntad utdelning. Efter en höjning av den norska kontracykliska kapitalbufferten till 1,5 procent från 1,0 procent ligger Nordea-koncernens kärnprimärkapitalkrav nu på 10,3 procent jämfört med 10,2 procent under första kvartalet 2022.

Riskexponeringsbeloppet minskade med 3,3 md euro, främst till följd av högre kreditkvalitet för både företags- och privatlån. Denna nedgång motverkades delvis av högre utlåning till företag och större bolånevolymer.

Nordea-koncernens primärkapitalrelation ökade till 18,8 procent i slutet av kvartalet, från 18,4 procent under första kvartalet. Den totala kapitalrelationen ökade till 20,9 procent från 20,5 procent.

I slutet av andra kvartalet uppgick kärnprimärkapitalet till 25,0 md euro, primärkapitalet uppgick till 28,4 md euro och kapitalbasen uppgick till 31,5 md euro.

Nordea-koncernens kvot för den subordinerade delen av minimikravet för kapitalbas och kvalificerade skulder (MREL) var 26,0 procent av riskexponeringsbeloppet och 6,8 procent av exponeringsbeloppet, jämfört med det aktuella kravet på 20,90 procent av riskexponeringsbeloppet och 5,98 procent av exponeringsbeloppet. MREL-kvoten var 33,1 procent av riskexponeringsbeloppet och 8,6 procent av exponeringsbeloppet jämfört med det aktuella kravet på 27,55 procent av riskexponeringsbeloppet och 5,98 procent av exponeringsbeloppet.

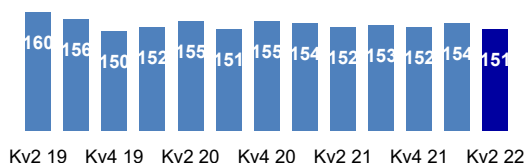
Bruttosoliditeten ökade till 4,9 procent under andra kvartalet, från 4,8 procent under första kvartalet 2022. Ökningen berodde främst på valutaeffekter som minskade utlåningen till allmänheten.

Under andra kvartalet minskade koncernens ekonomiska kapital till 22,8 md euro, främst till följd av lägre kreditrisk.

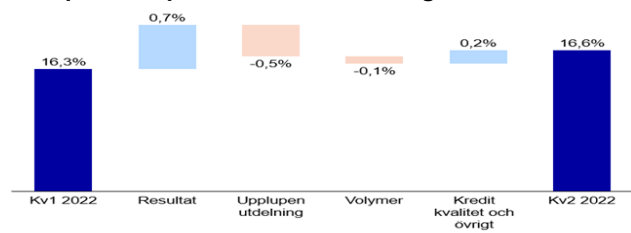
Kapitalrelationer

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

Riskexponeringsbelopp (md euro), kvartalsvis utveckling



Kärnprimärkapitalrelation, förändringar under kvartalet



Kapital- och utdelningspolicyer

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.

Återköp av egna aktier och beslut om utdelning

Ett uppföljande program för återköp av aktier för 1,0 md euro inleddes den 16 mars 2022 och slutfördes den 14 juni 2022. Ytterligare ett program för återköp av aktier för upp till 1,5 md euro godkändes av styrelsen den 18 juli 2022. Programmet inleddes den 20 juli 2022, eller så snart som möjligt därefter, och ska slutföras senast den 29 mars 2023. Europeiska centralbankens godkännande av återköpen tillkännagavs den 8 juli.

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

Utveckling på regelområdet

Den 21 juni beslutade svenska Finansinspektionen att höja den kontracykliska kapitalbufferten till 2,0 procent från andra kvartalet 2023. Finansinspektionen har tidigare beslutat att höja kapitalbufferten, som idag uppgår till 0 procent, till 1,0 procent från tredje kvartalet 2022.

Den 27 juni beslutade finska Finansinspektionen att höja bufferten för andra systemviktiga institut (O-SII) för Nordea till 2,5 procent från dagens 2,0 procent. Höjningen genomförs den 1 januari 2023.

Under andra kvartalet meddelade Single Resolution Board sitt beslut angående uppdaterade MREL-krav för Nordea. De befintliga kraven är oförändrade. Från den 1 januari 2024 kommer målnivån för MREL att uppgå till 22,97 procent av riskexponeringsbeloppet plus det kombinerade buffertkravet och 7,12 procent av exponeringsbeloppet och målnivån för subordinering att uppgå till 19,03 procent av riskexponeringsbeloppet plus det kombinerade buffertkravet och 7,12 procent av exponeringsbeloppet. Single Resolution Board utvärderar och uppdaterar målnivåerna årligen.

Riskexponeringsbelopp (REA)

	30 jun 2022	31 mar 2022	30 jun 2021
Mn euro			
Kreditrisk	116 542	120 143	120 285
IRK-metoden	101 083	103 431	103 569
- stater	-	-	-
- företag	65 492	67 327	66 792
- avancerade	57 516	59 499	57 481
- grundläggande	7 976	7 828	9 311
- institut	4 218	4 148	4 089
- privatkunder	27 016	27 686	27 822
- med säkerhet i fast egendom	1 152	878	878
- övrigt	3 205	3 392	3 988
Schablonmetoden	15 459	16 712	16 716
- stater	177	1 015	418
- privatkunder	5 351	5 590	5 562
- övrigt	9 932	10 108	10 736
Risk hänförlig till kreditvärderingsjusteringar	990	1 008	645
Marknadsrisker	5 841	5 334	4 409
- handelslager, intern modell	5 189	4 663	3 674
- handelslager, schablonmetoden	652	671	735
- övrig verksamhet, schablonmetoden	-	-	-
Transfereringsrisk	0	0	0
Operationell risk	15 025	15 025	14 306
Ytterligare riskexponeringsbelopp för finskt riskviktsgolv enligt artikel 458 CRR	-	-	-
Ytterligare riskexponeringsbelopp för svenskt riskviktsgolv enligt artikel 458 CRR	12 325	12 529	12 577
Ytterligare riskexponeringsbelopp, artikel 3 CRR	-	-	-
Summa	150 723	154 039	152 222

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

	30 jun 2022	31 mar 2022	30 jun 2021
Mn euro			
Beräkning av kapitalbas			
Eget kapital i konsoliderad situation ²	28 592	29 889	30 049
Periodens resultat ²	1 326	271	1 814
Föreslagen/verkställd utdelning	-1 297	-559	-1 269
Kärnprimärkapital före avdrag enligt CRR	28 621	29 602	30 594
Uppskjutna skattefordringar	-4	-4	-3
Immateriella tillgångar	-2 771	-2 905	-2 685
IRK-reserveringar underskott (-)	-280	-251	-170
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser	-535	-1 312	-296
Övriga poster inklusive avdrag för återköp av aktier, netto ¹	-3 590	-4 472	-3 154
Summa avdrag från kärnprimärkapitalet enligt CRR	-3 590	-4 472	-3 154
Kärnprimärkapital (netto efter avdrag)	25 031	25 130	27 440
Övrigt primärkapital före avdrag enligt CRR	3 375	3 214	2 677
Summa	-27	-27	-489
Övrigt	3 348	3 187	2 188
Primärkapital (netto efter avdrag)	28 379	28 317	29 628
Supplementärt kapital före avdrag enligt CRR	3 334	3 400	3 938
IRK-reserveringar överskott (+)	531	589	520
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag	-650	-650	-650
Övriga poster, netto	-64	-64	-1 064
Summa avdrag från supplementärt kapital enligt CRR	-183	-125	-1 194
Supplementärt kapital	3 151	3 275	2 744
Kapitalbas (netto efter avdrag)	31 530	31 592	32 372

¹ Baserad på inkludering av resultat.² Periodens resultat innefattar en icke avdragsgill förlust från överföringen av 529 mn euro i ackumulerade valutakursförluster avseende verksamhet i Ryssland. Detta hade ingen kapitalpåverkan, eftersom en motsvarande positiv post bokfördes under "Eget kapital i konsoliderad situation". Den här posten påverkar därmed inte Nordeas förmåga att ge utdelning eller återköpa aktier.

Kapitalbas, exklusive periodens resultat

	30 jun ³ 2022	31 mar 2022	30 jun 2021
Mn euro			
Kärnprimärkapital	25 049	25 453	27 132
Primärkapital (netto efter avdrag)	28 397	28 640	29 320
Summa kapitalbas	31 548	31 915	32 064

³ Exklusive Kv2-vinst (väntande ansökan), inklusive Kv1-vinst.Kapitalbas, rapporterat till ECB⁴

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

⁴ Sammanfattning av poster som ingår i kapitalbasen redovisas med resultat inkluderat, den här tabellen beskriver i text hur resultatet har inkluderats i kapitalbasen vid den regulatoriska rapporteringen till ECB för varje rapporteringsperiod och kan komma att uppdateras i senare publiceringar efter godkänd ansökan.

Balansräkning

Balansräkning	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21
Md euro					
Utlåning till kreditinstitut	6	13	2	7	6
Utlåning till allmänheten	348	352	345	343	338
Derivat	38	31	30	30	32
Räntebärande värdepapper	65	68	63	64	65
Övriga tillgångar	154	160	130	171	146
Summa tillgångar	611	624	570	615	587
Inlåning från kreditinstitut	37	45	27	43	33
Inlåning från allmänheten	223	221	206	211	205
Emitterade värdepapper	190	193	176	191	183
Derivat	39	35	31	32	32
Övriga skulder	91	99	96	101	98
Summa eget kapital	31	31	34	37	36
Summa skulder och eget kapital	611	624	570	615	587

Upplåning och likviditet

Under andra kvartalet 2022 emitterade Nordea cirka 8,7 md euro i långfristig skuld (exklusive danska säkerställda obligationer), varav cirka 2,9 md euro i form av säkerställda obligationer och 5,8 md euro i form av seniora obligationer. Bland transaktionerna under kvartalet kan nämnas en 7-årig senior icke-prioriterad obligation på 1 md euro i maj, en 3-årig senior prioriterad obligation på 1 md dollar i maj och en 5-årig senior icke-prioriterad obligation på 200 mn schweizerfranc i juni.

Vid utgången av andra kvartalet uppgick den långfristiga upplåningens andel av den totala upplåningen till cirka 69 procent.

Den kortsiktiga likviditetsrisken mäts med flera mått, bland annat likviditetstäckningsgraden (LCR). Nordeakoncernens kombinerade LCR var 147 procent vid utgången av andra kvartalet. 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 124 md euro, vilket var oförändrat jämfört med slutet av första kvartalet. Den långsiktiga likviditetsrisken mäts med hjälp av stabil nettofinansieringskvot (NSFR). I slutet av andra kvartalet uppgick Nordeas NSFR till 112,8 procent, jämfört med 112,4 procent i slutet av första kvartalet.

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

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

ECB tar ut negativ ränta på lånen i TLTRO III, och det innebär att Nordea redovisar negativ räntekostnad för sina TLTRO III-lån. Räntesatsen för den negativa räntan under andra kvartalet var -1,0 procent och den höjde Nordeas räntenetto med 29 mn euro. Under första kvartalet 2022 höjde den negativa räntekostnaden Nordeas räntenetto med 62 mn euro. Av dessa frigjordes 47 mn euro när Nordea med tillräcklig säkerhet kunde fastställa att gränsvärdet för utlåning 2021 hade uppnåtts. Nordea justerade därmed den effektiva räntan och tillämpade retroaktivt den ytterligare rabatten på 0,5 procent på den ränta som betalats sedan 24 juni 2021.

Upplåning och likviditet

	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21
Andel långfristig upplåning	69%	71%	79%	71%	73%
LCR summa	147%	153%	160%	168%	159%
LCR i euro	141%	194%	143%	239%	226%
LCR i dollar	202%	239%	169%	269%	248%

Marknadsrisk

Marknadsrisken (mätt som VaR) i handelslagret uppgick till 29,5 mn euro. Den samlade marknadsrisken ökade med 4,6 mn euro på kvartalsbasis, främst till följd av högre ränterisk. Ränterisk var också den faktor som påverkade marknadsrisken mest vid slutet av kvartalet. Marknadsrisken i handelslagret utgörs alltjämt huvudsakligen av marknadsrisk i nordiska och nordeuropeiska länder.

Handelslager

	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21
Mn euro					
Total risk, VaR	29	25	35	30	19
Ränterisk, VaR	27	23	37	27	24
Aktierisk, VaR	2	3	3	14	4
Valutarisk, VaR	2	1	1	1	2
Kreditspreadrisk, VaR	8	9	4	7	9
Inflationsrisk, VaR	2	2	2	2	2
Diversifieringseffekt	29%	35%	24%	42%	53%

Nordeas aktie och kreditbetyg

Nordeas aktiekurs och kreditbetyg vid utgången av andra kvartalet 2022.

	Nasdaq STO (SEK)	Nasdaq COP (DKK)	Nasdaq HEL (EUR)
2020-06-30	64,31	45,80	6,15
2020-09-30	68,31	48,60	6,49
2020-12-31	67,22	49,38	6,67
2021-03-31	86,00	62,47	8,41
2021-06-30	95,26	69,60	9,40
2021-09-30	113,10	82,37	11,24
2021-12-31	110,50	80,39	10,79
2022-03-31	97,30	70,20	9,38
2022-06-30	90,00	62,24	8,40

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-	F1+	AA-

Övrig information

Nordea förvärvar Topdanmark Livsforsikring

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

Den avtalade köpeskillingen för Topdanmark Livsforsikring uppgår till omkring 270 mn euro. Köpeskillingen kommer att justeras baserat på det ackumulerade resultatet fram till och med slutförandet. Förvärvet väntas absorbera upp till 2 punkter av kärnprimärkapitalet och kommer att innebära en liten ökning av Nordeakoncernens vinst per aktie och avkastningen på eget kapital.

Affären förutsätter godkännande från berörda myndigheter och ambitionen är att slutföra den under andra halvåret 2022.

Försäljning av aktier i Luminor

År 2018, när Nordea och DNB sålde cirka 60 procent av sitt kombinerade aktieinnehav i Luminor till Blackstone, tecknade Nordea och Blackstone avtal om framtida försäljning av Nordeas resterande innehav på 19,95 procent under kommande år, på vissa villkor. Den 22 december 2021 genomförde Nordea och Blackstone den första försäljningen enligt avtalet. Nordeas aktuella innehav i Luminor uppgår därmed till cirka 11,6 procent.

Fusionen med Nordea Direct fortlöper

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

Danska bolagsskatten för finansinstitut höjdes i juni

I juni 2022 beslutade det danska folketingsrådet att höja Danmarks bolagsskatt för finansinstitut till 25,2 procent under 2023 därefter till 26 procent under 2024. Den nya bolagsskatten förväntas, allt annat lika, höja Nordeakoncernens effektiva skattesats med cirka 1 procentenhet från 2023.

Uppskjutna skattefordringar i balansräkningen omräknades enligt den nya bolagsskatten under andra kvartalet 2022, vilket medförde en höjning av den effektiva skattesatsen med 2 procentenheter. Den effektiva skattesatsen uppgick till 22,6 procent under andra kvartalet efter en utjämnande positiv effekt, främst kopplad till utnyttjande av tidigare oredovisade underskottsavdrag.

Effekter till följd av Rysslands invasion av Ukraina

Under andra kvartalet fortsatte Nordea att noga bevaka och utvärdera sin direkta utlåning till ryska motparter. Inga betydande händelser inträffade och inga förändringar gjordes avseende avsättningarna för kreditförluster på 76 mn euro som redovisades under "Kreditförluster och liknande nettoresultat" under första kvartalet. Den återstående direkta utlåningen är nu mindre än 100 mn euro, efter avsättningar. Under första kvartalet gjordes även nedskrivningar på 8 mn euro avseende fondinnehav med anknytning till Ryssland. I mars beslutade Nordea Asset Management att avyttra alla fondinnehav med anknytning till Ryssland.

Under andra kvartalet fortsatte Nordea att bedöma osäkerheten kring krigets mer vittgående effekter – inklusive stigande energi-, livsmedels- och råvarupriser – på världsekonomin och de nordiska ekonomierna. Som en följd av detta ändrade Nordea sina makroekonomiska prognoser som används i de uppdaterade finansiella prognoserna, stresstesterna och IFRS 9-modellen som beräknar förväntade kreditförluster. Nordea fortsätter att följa utvecklingen noggrant de kommande kvartalen.

Information om hur kriget har påverkat Nordeas verksamhet och finansiella resultat, och om vilka åtgärder som har vidtagits i förhållande till detta, lämnas i den här rapporten. Se "Vd har ordet", "Världsekonomin och finansmarknaden", "Kreditförluster och liknande nettoresultat", "Upplåning och likviditet", "Övrig information", "Affärsområden" samt not 1 "Redovisningsprinciper", not 8 "Kreditförluster, netto", not 9 "Utlåning och osäkra fordringar" och not 13 "Risker och osäkerheter".

Nedläggning av Nordeas verksamhet i Ryssland

Nordeas strategi är att fokusera på verksamheten i Norden. Det innebär att Nordeakoncernen lägger ned sin verksamhet i Ryssland. Den 24 mars 2021 beslutade en extra bolagsstämma i JSC Nordea Bank att inleda den frivilliga likvidationsprocessen, vilket godkändes av ryska centralbanken den 16 april 2021. Den frivilliga likvidationsprocessen av JSC Nordea Bank slutfördes den 21 april 2022 då den ryska skattemyndigheten avregistrerade bolaget. Förberedelser pågår för de sista stegen i likvideringen av de kvarvarande dotterbolagen i Ryssland.

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

Program för återköp av egna aktier

Nordea slutförde sitt uppföljande program för återköp av aktier den 14 juni 2022. Återköpen inleddes den 16 mars 2022. Under den här perioden återköpte Nordea 107 254 529 egna aktier till ett genomsnittligt pris per aktie på 9,33 euro. Programmet har minskat bolagets fria egna kapital med 1 002 mn euro och de återköpta aktierna har ogiltigförklarats månadsvis. Nordeas första program slutfördes under första kvartalet 2022.

Den ordinarie bolagsstämman som hölls den 24 mars 2022 bemyndigade styrelsen att besluta om återköp av egna aktier i enlighet med villkoren i bolagsstämmans beslut. Ytterligare ett program för återköp av aktier för upp till 1,5 md euro godkändes av styrelsen den 18 juli 2022. Programmet inleddes den 20 juli 2022 eller så snart som möjligt därefter. Europeiska centralbankens godkännande av återköpen tillkännagavs den 8 juli 2022.

Ogiltigförklarade aktier

Under april, maj och juni ogiltigförklarade Nordea sammanlagt 21 558 763, 49 243 777 respektive 36 451 989 egna aktier. Under första kvartalet ogiltigförklarade Nordea 105 243 827 aktier. Aktierna som ogiltigförklarades under första halvåret innehades för kapitaloptimeringsändamål och hade förvärvats genom aktieåterköp.

Aktieöverlåtelse

Baserat på styrelsen beslut den 24 mars 2022 överlät Nordea i april 1 036 582 egna aktier som innehades av bolaget och i maj 2 011 egna aktier som innehades av bolaget för att fullgöra sina åtaganden gentemot deltagarna i programmen för rörliga ersättningar.

Betalning av utdelning

Styrelsen beslutade den 24 mars 2022 att betala ut en ordinarie utdelning på 0,69 euro per aktie till aktieägarna i enlighet med det bemyndigande som erhöles på bolagsstämman 2022. Utdelningen på 0,69 euro per aktie betalades ut i april 2022 till aktieägare som på avstämningsdagen för utdelningen (28 mars 2022) var antecknade i Nordeas aktieägarförteckning som förs av Euroclear Finland Oy i Finland, Euroclear Sweden AB i Sverige eller VP Securities A/S i Danmark.

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

Under första halvåret togs covid-19-restriktionerna successivt bort i alla de nordiska länderna i takt med att pandemiläget förbättrades. Nordeas globala krishanteringsteam samt krishanteringsteamerna i varje land har med framgång hanterat Nordeas utmaningar under pandemin och har nu avslutat den intensifierade lägesbevakningen. Nordea fortsätter att följa utvecklingen och är redo att aktivera sin krishantering om situationen skulle förvärras.

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", "Världsekonomin och finansmarknaden", "Kreditförluster och liknande nettoresultat", "Upplåning och likviditet", "Övrig information", "Affärsområden" samt not 1 "Redovisningsprinciper", not 8 "Kreditförluster, netto" och not 9 "Utlåning och osäkra fordringar".

Nordea har också identifierat risker som uppkommit till följd av covid-19-pandemin givet osäkerheten kring hur ekonomin kommer att påverkas på de marknader där koncernen bedriver verksamhet. Se not 13 "Risker och osäkerheter".

Kvartalsvis utveckling, koncernen

Exklusive jämförelsestörande poster

	Kv2 2022	Kv1 2022	Kv4 2021	Kv3 2021	Kv2 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021
Mn euro							
Räntenetto	1 308	1 308	1 255	1 226	1 232	2 616	2 444
Avgifts- och provisionsnetto	838	870	920	870	878	1 708	1 705
Nettoreultat av poster till verkligt värde	282	295	247	224	278	577	648
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	-4	0	-4	9	3	-4	-11
Övriga rörelseintäkter	20	17	20	15	27	37	52
Summa rörelseintäkter	2 444	2 490	2 438	2 344	2 418	4 934	4 838
Allmänna administrationskostnader:							
Personalkostnader	-699	-703	-670	-702	-705	-1 402	-1 387
Övriga kostnader	-265	-266	-241	-237	-262	-531	-524
Lagstadgade avgifter	-17	-273	-	-	-	-290	-224
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-158	-146	-190	-159	-164	-304	-315
Summa rörelsekostnader	-1 139	-1 388	-1 101	-1 098	-1 131	-2 527	-2 450
Resultat före kreditförluster	1 305	1 102	1 337	1 246	1 287	2 407	2 388
Kreditförluster och liknande nettoreultat	56	12	-56	22	51	68	-1
Rörelseresultat	1 361	1 114	1 281	1 268	1 338	2 475	2 387
Skatt	-307	-246	-264	-267	-313	-553	-574
Periodens resultat	1 054	868	1 017	1 001	1 025	1 922	1 813
Resultat per aktie efter utspädning (DEPS), euro	0,28	0,22	0,26	0,25	0,25	0,49	0,44
DEPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	1,00	0,98	0,95	0,87	0,83	1,00	0,83

Affärsområden

	Personal Banking		Business Banking		Large Corporates & Institutions		Asset & Wealth Management		Koncernfunktioner		Nordeakoncernen		
	Kv2 2022	Kv1 2022	Kv2 2022	Kv1 2022	Kv2 2022	Kv1 2022	Kv2 2022	Kv1 2022	Kv2 2022	Kv1 2022	Kv2 2022	Kv1 2022	Förändr.
Mn euro													
Räntenetto	571	565	445	440	262	267	28	26	2	10	1 308	1 308	0%
Avgifts- och provisionsnetto	302	301	161	164	112	129	272	283	-9	-7	838	870	-4%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	30	57	94	101	164	133	11	-3	-17	7	282	295	-4%
Övriga rörelseintäkter	3	2	10	10	3	0	0	0	0	5	16	17	-6%
Summa rörelseintäkter	906	925	710	715	541	529	311	306	-24	15	2 444	2 490	-2%
Summa rörelsekostnader	-449	-509	-291	-350	-189	-275	-131	-139	-79	-115	-1 139	-1 388	-18%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	7	-13	36	-11	14	29	-4	-1	3	8	56	12	
Rörelseresultat	464	403	455	354	366	283	176	166	-100	-92	1 361	1 114	22%
K/I-tal ¹ , %	51	50	42	42	38	38	42	45			49	48	
Avkastning på ekonomiskt kapital ¹ , %	18	18	20	18	18	19	34	30			17	18	
Ekonomiskt kapital	7 659	7 909	6 799	6 894	5 868	5 942	1 550	1 606	938	1 065	22 814	23 416	-3%
Riskenxponeringsbelopp	45 284	46 968	42 800	43 424	42 979	43 477	8 477	8 335	11 183	11 835	150 723	154 039	-2%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	6 937	6 893	4 009	4 037	1 216	1 213	2 769	2 725	12 419	12 208	27 350	27 076	1%
Volym, md euro²:													
Summa utlåning	171,7	174,0	99,0	99,9	51,0	49,8	11,8	11,7	-5,0	-2,3	328,5	333,1	-1%
Summa inlåning	88,1	86,8	56,0	53,9	50,8	56,9	12,8	11,6	2,9	2,8	210,6	212,0	-1%

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

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

	Personal Banking		Business Banking		Large Corporates & Institutions		Asset & Wealth Management		Koncernfunktioner		Nordeakoncernen		
	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Förändr.
Mn euro													
Räntenetto	1 136	1 130	885	799	529	471	54	38	12	6	2 616	2 444	7%
Avgifts- och provisionsnetto	603	583	325	313	241	307	555	514	-16	-12	1 708	1 705	0%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	87	83	195	151	297	345	8	37	-10	32	577	648	-11%
Övriga rörelseintäkter	5	14	20	18	3	1	0	0	5	8	33	41	-20%
Summa rörelseintäkter	1 831	1 810	1 425	1 281	1 070	1 124	617	589	-9	34	4 934	4 838	2%
Summa rörelsekostnader	-958	-956	-641	-614	-464	-448	-270	-247	-194	-185	-2 527	-2 450	3%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-6	-5	25	15	43	-15	-5	0	11	4	68	-1	
Rörelseresultat	867	849	809	682	649	661	342	342	-192	-147	2 475	2 387	4%
K/I-tal ¹ , %	51	51	42	46	38	35	43	42			49	48	
Avkastning på ekonomiskt kapital ¹ , %	18	18	19	16	19	19	32	31			17	16	
Ekonomiskt kapital	7 659	7 759	6 799	6 838	5 868	5 580	1 550	1 785	938	1 205	22 814	23 167	-2%
Riskenxponeringsbelopp	45 284	47 008	42 800	44 014	42 979	40 518	8 477	8 552	11 183	12 130	150 723	152 222	-1%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	6 937	7 007	4 009	4 213	1 216	1 326	2 769	2 744	12 419	12 220	27 350	27 510	-1%
Volym, md euro²:													
Summa utlåning	171,7	167,0	99,0	94,5	51,0	43,9	11,8	10,5	-5,0	1,3	328,5	317,2	4%
Summa inlåning	88,1	85,8	56,0	52,7	50,8	48,5	12,8	11,0	2,9	-1,8	210,6	196,2	7%

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

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

Personal Banking

Inledning

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

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

Affärsutveckling

Vi hade under andra kvartalet fortsatt stark tillväxt inom bolån, upp 5 procent jämfört med samma kvartal i fjol, men ser nu minskad aktivitet på marknaden. Återigen ökade vi våra marknadsandelar i Norden, framför allt i Sverige där våra bolånevolymer steg med 8 procent. Den samlade utlåningen ökade med 5 procent i lokala valutor och drevs av de stigande bolånevolymer. Övrig utlåning, inklusive konsumtionslån, ökade med 2 procent och inlåningen ökade med 5 procent.

Till följd av osäkerheten på marknaden just nu minskade kundernas efterfrågan på sparprodukter under kvartalet.

Vi fortsatte att utveckla våra digitala kanaler för att förbättra kundupplevelsen, bland annat genom att bygga ut vår chattrobot med nya funktioner så att kunderna får ännu bättre hjälp i våra digitala kanaler.

I Danmark, Norge och Sverige lanserade vi en ny version av vår mobilbank som erbjuder kunderna ännu bättre möjligheter att sköta sin ekonomi och ger dem en smidigare upplevelse. Den nya appen lanseras i Finland senare i år. Under kvartalet lanserade vi också den nya nätbanken för våra kunder i Norge. Kundernas digitala engagemang är fortsatt högt. Antalet inloggningar i mobilbanken för privatkunder närmar sig nu 100 miljoner per månad, en ökning med 8 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

Nordea rankades det här kvartalet som en av de ledande på det digitala området globalt när analysföretaget Autonomous Research redovisade sin årliga jämförande undersökning av bankers digitalisering. Även analysföretaget D-rating uppmärksammade vår starka digitala utveckling och våra innovativa funktioner som exempelvis personanpassning och mötesbokning. I Sverige lyfte D-rating särskilt fram våra funktioner som ger kunderna möjlighet att anpassa det digitala innehållet.

Trots turbulensen på marknaden, och dess inverkan på sparandet i stort, värdesätter kunderna fortfarande vårt utbud av ESG-produkter. Under andra kvartalet var ESG-andelen av bruttoinflödet till fonderna 29 procent. Våra kunder var fortsatt intresserade av att göra ett positivt avtryck genom sina bolån, och de gröna bolånen ökade med 42 procent jämfört med samma kvartal i fjol, huvudsakligen i Sverige.

Finansiellt resultat

Intäkterna minskade med 3 procent jämfört med samma kvartal i fjol, eftersom andra kvartalet då innefattade omvärderingen av en ägarandel. De underliggande intäkterna ökade med 1 procent, huvudsakligen till följd av ökade bolånevolymer, högre inlåningsmarginaler och högre intäkter från betalningar och kort. Detta motverkades delvis av lägre intäkter från sparande och placeringar och lägre bolånemarginaler till följd av högre upplåningskostnader.

Räntenettot var oförändrat jämfört med samma kvartal i fjol. Kraftigt ökade bolånevolymer i samtliga länder och förbättrade inlåningsmarginaler i Danmark, Norge och Sverige motverkades av valutaeffekter och lägre bolånemarginaler i Norge och Sverige.

Avgifts- och provisionsnettot var oförändrat jämfört med samma kvartal i fjol. Högre intäkter från betalningar och kort sedan samhället öppnat upp igen motverkades till viss del av valutaeffekter och lägre intäkter från sparande och placeringar till följd av turbulensen på marknaden.

Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 41 procent jämfört med samma kvartal i fjol, eftersom andra kvartalet då innefattade omvärderingen av en ägarandel.

Kostnaderna var oförändrade jämfört med samma kvartal i fjol, eftersom högre lagstadgade avgifter, där den svenska bankskatten ingår, uppvägdes av strikt kostnadskontroll och valutaeffekter. De högre lagstadgade avgifterna och en lägre intäktsnivå resulterade i ett K/I-tal med periodiserade resolutionsavgifter på 51 procent, upp från 49 procent under andra kvartalet 2021. Justerat för omvärderingen av en ägarandel och de högre lagstadgade avgifterna, var det underliggande K/I-talet stabilt.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 7 mn euro (2 punkter), till följd av den positiva effekten från omvärderingen av Nordea Kredits bolåneportfölj, återvinningarna från portföljförsäljningar samt återföringen från den covid-19-relaterade bufferten enligt ledningens bedömning. De underliggande kreditförlusterna förblev låga.

Rörelseresultatet minskade med 5 procent jämfört med samma kvartal i fjol och uppgick till 464 mn euro. Avkastningen på ekonomiskt kapital (ROCAR) var 18 procent, att jämföra med 19 procent för samma kvartal i fjol.

Personal Banking Danmark

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

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

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

Avgifts- och provisionsnettot var oförändrat i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, eftersom lägre intäkter från sparande och placeringar uppvägdes av högre intäkter från betalningar och kort.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 8 mn euro (7 punkter), till följd av den positiva effekten från omvärderingen av Nordea Kredits bolåneportfölj, som kompenserade för de underliggande kreditförlusterna.

Personal Banking Finland

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

Räntenettot ökade med 4 procent jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av ökade bolånevolymer. Detta motverkades delvis av högre upplåningskostnader.

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

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 2 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre intäkter från betalningar och kort. Detta motverkades delvis av lägre intäkter från sparande och placeringar.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 13 mn euro (14 punkter), och drevs av nedskrivningar av konsumtionslån.

Personal Banking Norge

Intäkterna minskade med 8 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol.

Räntenettot minskade med 12 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Som väntat minskade utlåningsmarginalerna till följd av en högre NIBOR-ränta och aviseringstiden för prisförändringar mot kund efter Norges Banks räntehöjningar. Detta uppvägdes delvis av ökade bolånevolymer och högre inlåningsmarginaler.

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

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

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 2 mn euro (2 punkter). Detta berodde huvudsakligen på återföring av avsättningar för att spegla den lägre kreditrisken i sektorer som påverkades av pandemin. De underliggande kreditförlusterna förblev låga.

Personal Banking Sverige

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

Räntenettot ökade med 2 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av kraftigt ökade bolånevolymer och högre inlåningsmarginaler. Detta motverkades till viss del av lägre utlåningsmarginaler, till följd av högre upplåningskostnader.

Utlåningen ökade med 8 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, och drevs av stigande bolånevolymer (upp 8 procent). Inlåningen ökade med 9 procent.

Avgifts- och provisionsnettot var oförändrat i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, eftersom högre intäkter från betalningar och kort motverkades av lägre intäkter från sparande och placeringar.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 11 mn euro (9 punkter), till följd av återvinningarna från portföljförsäljningar. De underliggande kreditförlusterna förblev låga.

Personal Banking totalt

						Lokal valuta				Jan-jun 22/21		Lokal valuta	
	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Jan-jun 22	Jan-jun 21	Euro	Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	571	565	556	573	569	0%	1%	1%	1%	1 136	1 130	1%	1%
Avgifts- och provisionsnetto	302	301	324	316	301	0%	0%	1%	0%	603	583	3%	5%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	30	57	34	32	51	-41%	-47%	-39%	-45%	87	83	5%	4%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	3	2	-1	1	10					5	14		
Summa intäkter inkl. allokeringar	906	925	913	922	931	-3%	-2%	-2%	-2%	1 831	1 810	1%	2%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-449	-509	-455	-451	-447	0%	-12%	2%	-11%	-958	-956	0%	1%
Resultat före kreditförluster	457	416	458	471	484	-6%	10%	-5%	10%	873	854	2%	3%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	7	-13	-10	-1	2					-6	-5		
Rörelseresultat	464	403	448	470	486	-5%	15%	-4%	15%	867	849	2%	3%
K/I-tal ¹ , %	51	50	52	51	49					51	51		
Avkastning på ekonomiskt kapital ¹ , %	18	18	17	18	19					18	18		
Ekonomiskt kapital	7 659	7 909	7 750	7 769	7 759	-1%	-3%			7 659	7 759	-1%	
Riskenxponeringsbelopp	45 284	46 968	46 603	46 937	47 008	-4%	-4%			45 284	47 008	-4%	
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	6 937	6 893	6 839	6 950	7 007	-1%	1%			6 937	7 007	-1%	
Volymer, md euro:													
Bolån till privatkunder	150,6	152,9	150,6	148,5	146,1	3%	-2%	5%	1%	150,6	146,1	3%	5%
Övriga lån	21,1	21,1	20,9	21,1	20,9	1%	0%	2%	1%	21,1	20,9	1%	2%
Summa utlåning	171,7	174,0	171,5	169,6	167,0	3%	-1%	5%	1%	171,7	167,0	3%	5%
Summa inlåning	88,1	86,8	85,5	85,7	85,8	3%	1%	5%	3%	88,1	85,8	3%	5%

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

Personal Banking

									Lokal valuta		Jan-jun 22/21		
	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Jan-jun 22	Jan-jun 21	EUR	Lokal valuta
Räntenetto, mn euro													
PeB Danmark	158	155	153	153	145	9%	2%	9%	2%	313	290	8%	8%
PeB Finland	102	108	97	101	98	4%	-6%	4%	-6%	210	197	7%	7%
PeB Norge	116	121	109	121	130	-11%	-4%	-12%	-3%	237	249	-5%	-7%
PeB Sverige	195	186	202	199	198	-2%	5%	2%	5%	381	399	-5%	-1%
Övrigt	0	-5	-5	-1	-2					-5	-5		
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro													
PeB Danmark	82	75	83	84	83	-1%	9%	0%	9%	157	157	0%	1%
PeB Finland	92	94	98	97	90	2%	-2%	2%	-2%	186	178	4%	4%
PeB Norge	27	25	27	23	23	17%	8%	18%	8%	52	45	16%	14%
PeB Sverige	104	107	116	113	106	-2%	-3%	0%	-5%	211	205	3%	6%
Övrigt	-3	0	0	-1	-1					-3	-2		
Kreditförluster och liknande nettoresultat, mn euro													
PeB Danmark	8	9	20	18	33					17	46		
PeB Finland	-13	-14	-20	-9	-20					-27	-34		
PeB Norge	2	-1	-5	-4	0					1	-2		
PeB Sverige	11	-6	-4	-4	-8					5	-15		
Övrigt	-1	-1	-1	-2	-3					-2	0		
Volym, md euro													
Personal Banking Danmark													
Bolån till privatkunder	36,5	36,3	35,9	35,2	34,5	6%	1%	6%	1%	36,5	34,5	6%	6%
Övrig utlåning	8,8	8,6	8,5	8,6	8,5	4%	2%	4%	2%	8,8	8,5	4%	4%
Summa utlåning	45,3	44,9	44,4	43,8	43,0	5%	1%	5%	1%	45,3	43,0	5%	5%
Summa inlåning	21,9	21,4	21,4	21,5	21,9	0%	2%	0%	2%	21,9	21,9	0%	0%
Personal Banking Finland													
Bolån till privatkunder	31,0	30,7	30,4	30,0	29,6	5%	1%	5%	1%	31,0	29,6	5%	5%
Övrig utlåning	6,2	6,2	6,2	6,3	6,3	-2%	0%	-2%	0%	6,2	6,3	-2%	-2%
Summa utlåning	37,2	36,9	36,6	36,3	35,9	4%	1%	4%	1%	37,2	35,9	4%	4%
Summa inlåning	26,9	26,3	25,9	26,1	25,7	5%	2%	5%	2%	26,9	25,7	5%	5%
Personal Banking Norge													
Bolån till privatkunder	34,9	37,0	35,7	35,0	34,5	1%	-6%	3%	1%	34,9	34,5	1%	3%
Övrig utlåning	2,6	2,7	2,7	2,7	2,6	0%	-4%	0%	0%	2,6	2,6	0%	0%
Summa utlåning	37,5	39,7	38,4	37,7	37,1	1%	-6%	3%	1%	37,5	37,1	1%	3%
Summa inlåning	11,2	11,3	10,8	10,7	10,9	3%	-1%	5%	6%	11,2	10,9	3%	5%
Personal Banking Sverige													
Bolån till privatkunder	48,2	49,0	48,5	48,2	47,4	2%	-2%	8%	2%	48,2	47,4	2%	8%
Övrig utlåning	3,5	3,6	3,6	3,6	3,6	-3%	-3%	6%	3%	3,5	3,6	-3%	6%
Summa utlåning	51,7	52,6	52,1	51,8	51,0	1%	-2%	8%	2%	51,7	51,0	1%	8%
Summa inlåning	28,1	27,9	27,4	27,4	27,3	3%	1%	9%	4%	28,1	27,3	3%	9%

Business Banking

Inledning

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

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

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

Affärsutveckling

Vi fortsatte under andra kvartalet att förbättra kundupplevelsen och bibehåll en stark resultatutveckling, trots fortsatt makroekonomisk osäkerhet. Utlåningen och inlåningen ökade med 7 respektive 9 procent i lokala valutor jämfört med samma kvartal i fjol. Uppgångarna drevs av Sverige och Norge. Vi såg också en ökad efterfrågan på våra risksäkringsprodukter. Intäkterna från sparande var fortsatt dämpade till följd av volatilitet på marknaden.

I april rankades Business Banking Sverige som nummer ett i Prosperas kundnöjdhetsundersökning "Small Corporate Banking". Kunderna betygssatte bankerna inom tio kategorier, där Nordea rankades som nummer ett i sex av dem: personlig kontakt, finansiell kompetens, tillgång till specialister, strategisk rådgivning, proaktivitet och möjlighet att träffa Nordeas ledning. Resultaten speglar vårt arbete med att vara mer lyhörda och förbättra vår proaktivitet gentemot kunderna, och vi kommer att fortsätta med att ytterligare förbättra kundupplevelsen.

Jämfört med andra kvartalet i fjol har antalet användare av vår mobilbank, Nordea Business Mobile, ökat med 27 procent. Appen fick också höga betyg i appbutikerna, med ett genomsnittligt betyg i Norden på 4,4 av 5. Vi bekräftar därmed vår ställning som digital föregångare. Vi fortsätter arbetet med att utveckla både mobilbanken och nätbanken för att göra det enkelt för företag i hela Norden att sköta sina vardagliga bankärenden.

För att ge våra små och medelstora kunder enklare tillgång till våra produkter och tjänster, fortsatte vi att lägga till nya produkter i vår webbutik inuti Nordea Business. Under första halvåret 2022 lockade webbutiken över 150 000 besök i Norden, med stigande försäljningsvolym. Butiken är idag tillgänglig för kunder i Danmark, Finland och Sverige.

Vårt fokus på hållbarhet ligger fast. Vi har förlängt vårt pilottest för grönt sparande i Norge och förbereder nu för fullskalig lansering – först i Norge och därefter i övriga länder. Vi fortsatte med våra mer omfattande granskningar där vi tar kontakt med kunder i sektorer som kan vara sårbara för omställningsrisk. Vi slutförde också djupanalyserna av sektorerna el-, vatten- och gasdistribution samt kraftproduktion.

Finansiellt resultat

Intäkterna för andra kvartalet ökade med 10 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre utlåningsvolym, förbättrade inlåningsmarginaler och högre nettoresultat av poster till verkligt värde.

Räntenettot ökade med 10 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre ut- och inlåningsvolym och förbättrade inlåningsmarginaler. Ökningen motverkades till viss del av lägre utlåningsmarginaler. De ökade inlåningsmarginalerna i Norge och Sverige berodde på räntehöjningar.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 5 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen drevs av högre intäkter från betalningar, kort och utlåning samt högre aktivitet på aktiekapitalmarknaden. Detta motverkades till viss del av lägre intäkter från sparande till följd av fortsatt turbulens på marknaden. Aktiviteten på aktiekapitalmarknaden ökade visserligen under kvartalet, men marknadsutsikterna i stort är fortsatt osäkra.

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 22 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre intäkter från ränte- och valutaprodukter. Ökningen berodde bland annat på fortsatt hög efterfrågan på våra risksäkringslösningar.

Kostnaderna ökade med 5 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre lagstadgade avgifter, där den svenska bankskatten ingår. Exklusive dessa ökade kostnaderna med 1 procent. K/I-talet med periodiserade resolutionsavgifter var 42 procent, en förbättring med 3 procentenheter jämfört med samma kvartal i fjol.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 36 mn euro (15 punkter) och innefattade en återföring på 35 mn euro från den covid-19-relaterade bufferten enligt ledningens bedömning.

Rörelseresultatet ökade med 15 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till 455 mn euro, och drevs huvudsakligen av högre intäkter. Avkastningen på ekonomiskt kapital (ROCAR) var 20 procent, att jämföra med 17 procent för samma kvartal i fjol.

Business Banking Danmark

Räntenettot ökade med 9 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre inlåningsvolym och förbättrade inlåningsmarginaler efter prisjusteringar under 2021.

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

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 4 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen drevs av högre intäkter från betalningar, kort och utlåning.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 14 mn euro (22 punkter). Här ingår återföringen på 10 mn euro från den covid-19-relaterade bufferten enligt ledningens bedömning.

Business Banking Finland

Räntenettot minskade med 2 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre utlåningsmarginaler. Detta uppvägdes delvis av högre utlåningsvolym.

Utlåningen ökade med 4 procent jämfört med samma kvartal i fjol, medan inlåningen ökade med 7 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 4 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen drevs av högre intäkter från betalningar, kort och utlåning. Detta motverkades delvis av lägre intäkter från sparande och placeringar.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 12 mn euro (23 punkter) och speglar återföringen på 15 mn euro från den covid-19-relaterade bufferten enligt ledningens bedömning.

Business Banking Norge

Räntenettot ökade med 16 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre in- och utlåningsvolym samt förbättrade inlåningsmarginaler efter räntehöjningarna under året.

Utlåningen ökade med 9 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Inlåningen ökade med 6 procent.

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

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 16 mn euro (27 punkter). Här ingår återföringen på 10 mn euro från den covid-19-relaterade bufferten enligt ledningens bedömning.

Business Banking Sverige

Räntenettot ökade med 21 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen drevs av högre in- och utlåningsvolym samt förbättrade inlåningsmarginaler efter Riksbankens räntehöjning under kvartalet.

Utlåningen ökade med 13 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Inlåningen ökade med 12 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 9 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre intäkter från betalningar, kort och utlåning samt högre aktivitet på aktiekapitalmarknaden. Detta motverkades delvis av lägre intäkter från sparande.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 2 mn euro (3 punkter), att jämföra med nettoåterföringar på 1 mn euro under samma kvartal i fjol.

Business Banking totalt

	Lokal valuta										Jan-jun 22/21		
	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Jan-jun 22	Jan-jun 21	Euro	Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	445	440	416	395	405	10%	1%	10%	1%	885	799	11%	11%
Avgifts- och provisionsnetto	161	164	170	161	153	5%	-2%	6%	-2%	325	313	4%	5%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	94	101	89	70	77	22%	-7%	25%	-6%	195	151	29%	31%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	10	10	7	9	9					20	18		
Summa intäkter inkl. allokeringar	710	715	682	635	644	10%	-1%	11%	0%	1 425	1 281	11%	12%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-291	-350	-295	-290	-278	5%	-17%	6%	-16%	-641	-614	4%	5%
Resultat före kreditförluster	419	365	387	345	366	14%	15%	15%	15%	784	667	18%	18%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	36	-11	-27	16	30					25	15		
Rörelseresultat	455	354	360	361	396	15%	29%	15%	28%	809	682	19%	19%
K/I-tal ¹ , %	42	42	45	48	45					42	46		
Avkastning på ekonomiskt kapital ¹ , %	20	18	15	15	17					19	16		
Ekonomiskt kapital	6 799	6 894	6 867	6 785	6 838	-1%	-1%			6 799	6 838	-1%	
Riskenponeringsbelopp	42 800	43 424	43 200	43 707	44 014	-3%	-1%			42 800	44 014	-3%	
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	4 009	4 037	4 070	4 124	4 213	-5%	-1%			4 009	4 213	-5%	
Volym, md euro:													
Summa utlåning	99,0	99,9	97,8	96,0	94,5	5%	-1%	7%	2%	99,0	94,5	5%	7%
Summa inlåning	56,0	53,9	55,9	53,1	52,7	6%	4%	9%	7%	56,0	52,7	6%	9%

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

Business Banking

									Lokal valuta		Jan-jun 22/21		
	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Jan-jun 22	Jan-jun 21	Euro	Lokal valuta
Räntenetto, mn euro													
BB Danmark	93	91	92	91	85	9%	2%	9%	2%	184	170	8%	8%
BB Finland	103	121	98	96	105	-2%	-15%	-2%	-15%	224	213	5%	5%
BB Norge	125	120	115	104	107	17%	4%	16%	5%	245	208	18%	16%
BB Sverige	117	104	108	100	100	17%	13%	21%	13%	221	198	12%	15%
Övrigt	7	4	3	4	8					11	10		
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro													
BB Danmark	28	33	31	30	27	4%	-15%	4%	-15%	61	60	2%	2%
BB Finland	54	53	55	55	52	4%	2%	4%	2%	107	103	4%	4%
BB Norge	31	32	31	29	29	7%	-3%	7%	-3%	63	60	5%	3%
BB Sverige	61	60	64	57	58	5%	2%	9%	3%	121	116	4%	8%
Övrigt	-13	-14	-11	-10	-13					-27	-26		
Kreditförluster och liknande nettoresultat, mn euro													
BB Danmark	14	7	-2	15	25					21	26		
BB Finland	12	-15	-27	2	-7					-3	-18		
BB Norge	16	2	5	-6	12					18	12		
BB Sverige	-2	-9	-1	6	1					-11	-6		
Övrigt	-4	4	-2	-1	-1					0	1		
Utlåning, md euro													
BB Danmark	25,9	25,7	26,3	25,9	25,8	0%	1%	0%	1%	25,9	25,8	0%	0%
BB Finland	20,6	20,4	20,1	19,9	19,8	4%	1%	4%	1%	20,6	19,8	4%	4%
BB Norge	24,1	25,1	24,0	23,1	22,4	8%	-4%	9%	3%	24,1	22,4	8%	9%
BB Sverige	28,3	28,6	27,4	27,1	26,5	7%	-1%	13%	2%	28,3	26,5	7%	13%
Övrigt	0,1	0,1	0	0	0					0,1	0		
Inlåning, md euro													
BB Danmark	10,3	9,2	9,6	9,6	9,6	7%	12%	7%	12%	10,3	9,6	7%	7%
BB Finland	15,7	15,5	15,5	14,5	14,7	7%	1%	7%	1%	15,7	14,7	7%	7%
BB Norge	10,3	10,8	10,8	10,3	9,8	5%	-5%	6%	3%	10,3	9,8	5%	6%
BB Sverige	19,7	18,4	19,9	18,6	18,6	6%	7%	12%	10%	19,7	18,6	6%	12%
Övrigt	0	0	0,1	0,1	0					0	0		

Large Corporates & Institutions

Inledning

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

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

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

Affärsutveckling

Andra kvartalet kännetecknades av hög volatilitet till följd av kraftigt ökat inflationstryck, snabba räntehöjningar och allmän osäkerhet kring den makroekonomiska utvecklingen. Ökade kreditspreadar och minskad likviditet har resulterat i ökad efterfrågan bland nordiska företag på kortfristig likviditetsförstärkning och ett generellt större behov av omfattande finansiell rådgivning bland våra kunder.

Obligationsmarknaden var mer dämpad under andra kvartalet och marknadsförhållandena är fortsatt svåra. Det finns fortsatt ett flöde av emissioner, och ett bra exempel från kvartalet är den största nordiska emissionen någonsin av en förstagångsemittent, Coloplasts obligation på 2,2 md euro fördelat på tre trancher, som arrangerades i maj.

Aktiviteten inom fusioner och förvärv och på aktiekapitalmarknaden minskade jämfört med förra året och flera transaktioner sköts upp. Några exempel på genomförda transaktioner är KKR-ägda Bettchers förvärv av Frontmatec, samgåendet mellan Electra och Elon samt Millicoms nyemission.

Nordea Markets hade under kvartalet fortsatt hög kundaktivitet. Likviditeten på finansmarknaden var mycket låg för alla större tillgångsslag, men tack vare vår starka diversifiering och konservativa riskhantering kunde vi redovisa ett stabilt resultat, trots den makroekonomiska och geopolitiska osäkerheten.

Nordea tilldelades Global Finances utmärkelse Sustainable Finance Award 2022 för Danmark, Sverige och Finland. Vi ligger i fas för att nå vårt mål om att förmedla 200 md euro i hållbar finansiering till 2025 och fortsätter att förbättra våra processer, vårt dataunderlag och utbildningen av våra medarbetare. Vi lanserade också Nordeas ramverk för hållbarhetslänkad lånefinansiering för att ytterligare stärka marknaden för hållbar finansiering.

Finansiellt resultat

Intäkterna ökade med 7 procent under andra kvartalet, till följd av kraftigt förbättrat räntenetto och nettoresultat av poster till verkligt värde.

Räntenettot ökade med 13 procent jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av ökade in- och utlåningsvolymerna och högre inlåningsmarginaler. Även periodiserade låneavgifter ökade jämfört med förra året.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 33 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Minskningen berodde huvudsakligen på lägre corporate finance-intäkter och en svagare obligationsmarknad nu när riskviljan har minskat.

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 53 procent, främst till följd av hög kundaktivitet och vinster avseende omstruktureringen av vår offshore-portfölj.

Kostnaderna ökade med 9 procent, huvudsakligen till följd av högre lagstadgade avgifter, där den svenska bankskatten ingår. K/I-talet med periodiserade resolutionsavgifter förbättrades med 1 procentenhet jämfört med samma kvartal i fjol, och uppgick till 38 procent.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 14 mn euro (8 punkter). Reserveringarna minskade till cirka 476 mn euro, eller 0,9 procent av den samlade utlåningen i affärsområdet, efter en omstrukturering inom offshore-portföljen.

Rörelseresultatet uppgick till 366 mn euro, en ökning med 7 procent jämfört med samma kvartal i fjol, tack vare stabila intäktsökningar och återföringar av kreditförluster.

Det ekonomiska kapitalet ökade med 5 procent jämfört med samma kvartal i fjol, trots 16 procent högre utlåning, vilket åstadkoms genom god kapitaldisciplin och fokus på kunder med hög rating.

Avkastningen på ekonomiskt kapital (ROCAR) var 18 procent under andra kvartalet, upp 1 procentenhet från förra året. Under första halvåret 2022 var ROCAR 19 procent, vilket speglar LC&I:s diversifiering och finansiella styrka. Det starka resultatet härrörde bland annat från betydande bryggfinansiering, vinsterna avseende omstruktureringen av vår offshore-portfölj och generellt hög marknadsaktivitet.

Large Corporates & Institutions totalt

	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Jan-jun 22	Jan-jun 21	Jan-jun 22/21
Mn euro										
Räntenetto	262	267	247	228	231	13%	-2%	529	471	12%
Avgifts- och provisionsnetto	112	129	119	115	167	-33%	-13%	241	307	-21%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	164	133	86	91	107	53%	23%	297	345	-14%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	3	0	2	0	0			3	1	
Summa intäkter inkl. allokeringar	541	529	454	434	505	7%	2%	1 070	1 124	-5%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-189	-275	-175	-173	-174	9%	-31%	-464	-448	4%
Resultat före kreditförluster	352	254	279	261	331	6%	39%	606	676	-10%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	14	29	-12	10	12			43	-15	
Rörelseresultat	366	283	267	271	343	7%	29%	649	661	-2%
K/I-tal ¹ , %	38	38	44	46	39			38	35	
Avkastning på ekonomiskt kapital ¹ , %	18	19	13	13	17			19	19	
Ekonomiskt kapital	5 868	5 942	5 655	5 505	5 580	5%	-1%	5 868	5 580	5%
Riskenxponeringsbelopp	42 979	43 477	41 333	40 509	40 518	6%	-1%	42 979	40 518	6%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	1 216	1 213	1 210	1 291	1 326	-8%	0%	1 216	1 326	-8%
Volym, md euro²:										
Summa utlåning	51,0	49,8	46,5	43,7	43,9	16%	2%	51,0	43,9	16%
Summa inlåning	50,8	56,9	49,8	49,8	48,5	5%	-11%	50,8	48,5	5%

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

Large Corporates & Institutions

	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Jan-jun 22	Jan-jun 21	Jan-jun 22/21
Räntenetto, mn euro										
Danmark	51	39	38	34	36	42%	31%	90	71	27%
Finland	39	48	36	36	41	-5%	-19%	87	91	-4%
Norge	78	72	73	71	73	7%	8%	150	147	2%
Sverige	89	97	89	83	75	19%	-8%	186	146	27%
Övrigt	5	11	11	4	6			16	16	
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro										
Danmark	32	31	33	23	51	-37%	3%	63	82	-23%
Finland	31	35	29	29	43	-28%	-11%	66	77	-14%
Norge	23	26	26	23	28	-18%	-12%	49	64	-23%
Sverige	46	41	54	37	50	-8%	12%	87	90	-3%
Övrigt	-20	-4	-23	3	-5			-24	-6	
Kreditförluster och liknande nettoresultat, mn euro										
Danmark	1	0	5	5	3			1	14	
Finland	0	6	-10	6	-2			6	-2	
Norge	13	18	-2	-1	1			31	-34	
Sverige	-4	4	-3	-1	7			0	5	
Övrigt	4	1	-2	1	3			5	2	
Utlåning, md euro¹										
Danmark	10,8	10,7	7,4	7,5	7,4	46%	1%	10,8	7,4	46%
Finland	8,4	7,9	8,4	7,3	7,8	8%	6%	8,4	7,8	8%
Norge	12,3	12,4	12,1	12,1	12,2	1%	-1%	12,3	12,2	1%
Sverige	17,9	17,3	16,9	15,3	14,9	20%	3%	17,9	14,9	20%
Övrigt	1,6	1,5	1,7	1,5	1,6			1,6	1,6	
Inlåning, md euro¹										
Danmark	7,4	8,0	7,8	8,8	9,4	-21%	-8%	7,4	9,4	-21%
Finland	13,7	15,5	16,1	15,0	13,4	2%	-12%	13,7	13,4	2%
Norge	11,2	12,3	10,7	9,2	10,2	10%	-9%	11,2	10,2	10%
Sverige	18,3	20,7	15,2	16,5	15,4	19%	-12%	18,3	15,4	19%
Övrigt	0,2	0,4	0	0,3	0,1			0,2	0,1	

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

Asset & Wealth Management

Inledning

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

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

Affärsutveckling

Under andra kvartalet ökade den makroekonomiska osäkerheten, med kraftigt stigande räntor. Detta resulterade i hög volatilitet på finansmarknaden, vilket påverkade både aktie- och räntemarknaden negativt. S&P 500- och STOXX-indexen backade båda med 20 procent under första halvåret, vilket är den sämsta utvecklingen på 50 år. Det globala obligationsindexet sjönk även det, med 14 procent.

Den fortsatta turbulensen på finansmarknaden innebär att det förvaltade kapitalet minskade med 7 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till 356 md euro. Marknadsutvecklingen under andra kvartalet innebär att det förvaltade kapitalet minskade med 35,2 md euro. Nettoflödena uppgick till 1,3 md euro, tack vare de högsta inflödena någonsin i Private Banking. Andra kvartalet innefattade ett utflöde på 0,5 md euro från mandat kopplade till avyttringen av Nordea Life & Pensions Danmark 2018.

I Asset Management fortsatte vi att bredda utbudet av produkter med ESG-strategier och lanserade fonden Global Climate Engagement som ska bidra till att bromsa de verkliga koldioxidutsläppen. Vid utgången av kvartalet var cirka 65 procent av det förvaltade kapitalet placerat i ESG-relaterade produkter. Asset Management fick flera stora förvaltningsmandat av internationella institut under kvartalet. Förvaltningsresultatet inom Asset Management förblev starkt. 86 procent av de olika kompositen gav aggregerat en överavkastning sett över en tre år. Nettoflödena var under kvartalet negativa med 1,8 md euro.

Kundnöjdheten i Private Banking var fortsatt hög och drevs av vår proaktivitet, våra personliga kundrelationer och våra innovativa digitala tjänster. Vi hade under kvartalet rekordhöga nettoflöden på 2,8 md euro i Norden, trots marknadsturbulensen. Sverige bidrog mest, med de högsta nettoflödena någonsin på 1,6 md euro. Under andra kvartalet gjordes 13 procent av fondhandeln i Private Banking digitalt.

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

Som upptrappning av våra strategiska ambitioner på sparandeområdet, fortsatte vi under kvartalet arbetet med att slutföra förvärvet av Topdanmarks liv- och pensionsverksamhet, som vi tillkännagav i mars. Processen fortlöper som planerat och målet är att den ska slutföras under andra halvåret 2022.

Bruttopremieintäkterna uppgick till 1,4 md euro. Trots svängningarna på marknaden var nettoflödena under kvartalet fortsatt positiva med 0,3 md euro, dock 66 procent lägre än samma kvartal i fjol.

Finansiellt resultat

Intäkterna under andra kvartalet ökade med 6 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen berodde huvudsakligen på ökade intäkter från inlåningen och en förändrad produktmix som gav högre marginaler.

Räntenettot ökade med 47 procent jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av högre inlåningsmarginaler och ökade utlåningsvolymerna.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 4 procent jämfört med samma kvartal i fjol, och drevs huvudsakligen av högre marginaler till följd av den förändrade produktmixen.

Nettoresultat av poster till verkligt värde uppgick till 11 mn euro, ner 21 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Minskningen berodde huvudsakligen på förluster i investeringar relaterade till eget kapital i Life & Pension.

Kostnaderna ökade med 11 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre personal-, rese- och IT-kostnader. K/I-talet med periodiserade resolutionsavgifter var 42 procent, en ökning med 1 procentenhet jämfört med samma kvartal i fjol.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 4 mn euro, att jämföra med nettoåterföringar på 3 mn euro under samma kvartal i fjol.

Rörelseresultatet för andra kvartalet var 176 mn euro, en ökning med 2 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Avkastningen på ekonomiskt kapital (ROCAR) förbättrades med 3 procentenheter jämfört med samma kvartal i fjol och var 34 procent.

Asset & Wealth Management totalt

	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Lokal valuta		Jan-jun 22	Jan-jun 21	Jan-jun 22/21	
								Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1			Euro	Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	28	26	20	19	19	47%	8%	47%	8%	54	38	42%	42%
Avgifts- och provisionsnetto	272	283	311	287	262	4%	-4%	4%	-4%	555	514	8%	8%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	11	-3	12	13	14	-21%		-21%		8	37	-78%	-76%
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	0	0	3	0	0					0	0		
Summa intäkter inkl. allokeringar	311	306	346	319	295	5%	2%	6%	2%	617	589	5%	5%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-131	-139	-143	-149	-120	9%	-6%	11%	-5%	-270	-247	9%	10%
Resultat före kreditförluster	180	167	203	170	175	3%	8%	2%	7%	347	342	1%	1%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-4	-1	0	0	3					-5	0		
Rörelseresultat	176	166	203	170	178	-1%	6%	-2%	5%	342	342	0%	0%
K/I-tal ¹ , %	42	45	41	47	41					43	42		
Avkastning på ekonomiskt kapital ¹ , %	34	30	31	28	31					32	31		
Ekonomiskt kapital	1 550	1 606	2 003	1 885	1 785	-13%	-3%			1 550	1 785	-13%	
Riskenponeringsbelopp	8 477	8 335	9 251	8 841	8 552	-1%	2%			8 477	8 552	-1%	
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	2 769	2 725	2 711	2 727	2 744	1%	2%			2 769	2 744	1%	
Volym, md euro:													
Förvalt kapital	355,5	389,4	411,3	392,9	384,2	-7%	-9%			355,5	384,2	-7%	
Summa utlåning	11,8	11,7	11,3	10,9	10,5	12%	1%	13%	2%	11,8	10,5	12%	13%
Summa inlåning	12,8	11,6	11,6	11,3	11,0	16%	10%	19%	13%	12,8	11,0	16%	19%

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

Förvalt kapital, volymer och nettoflöden

	Kv2 2022	Kv1 2022	Kv4 2021	Kv3 2021	Kv2 2021	Netto- flöde
Md euro						
Nordiska retailfonder	72,6	81,7	87,4	82,4	80,6	-1,0
Private Banking	106,1	115,4	122,7	116,1	114,2	2,8
Försäljning till institutionella kunder	115,9	124,8	131,3	128,0	124,6	-0,9
Life & Pension	60,8	67,4	69,9	66,3	64,8	0,3
Summa	355,5	389,4	411,3	392,9	384,2	1,3

Asset Management - Förvalt kapital och nettoflöde¹

	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Jan-jun 22	Jan-jun 21	Jan-jun 22/21
Md euro										
Förvalt kapital, interna kanaler	131,8	148,2	161,2	153,2	149,7	-12%	-11%	131,8	149,7	-12%
Förvalt kapital, externa kanaler	115,9	124,8	131,3	128,0	124,6	-7%	-7%	115,9	124,6	-7%
Förvalt kapital, summa	247,7	273,0	292,5	281,2	274,3	-10%	-9%	247,7	274,3	-10%
- varav ESG-relaterat förvalt kapital ²	161,1	175,2	194,6	176,9	173,9	-7%	-8%	161,1	173,9	-7%
Nettoflöde, interna kanaler	-0,9	-1,3	2,5	1,8	3,0		-27%	-2,2	5,9	
Nettoflöde, externa kanaler	-0,9	-2,1	0,4	2,0	-2,2	-61%	-59%	-2,9	-3,2	-9%
Nettoflöde, summa	-1,8	-3,4	2,9	3,8	0,9		-46%	-5,2	2,8	
- varav ESG-relaterat nettoflöde ²	-1,1	-2,0	2,9	3,9	2,4		-44%	-3,1	4,8	

¹ Externa kanaler omfattar försäljning till institutionella kunder medan interna kanaler omfattar allt övrigt kapital som förvaltas av Asset Management.² Artiklar 8 och 9 enligt Sustainable Finance Disclosure Regulation.

									Jan-jun	
Avgifts- och provisionsnetto	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Jan-jun 22	Jan-jun 21	22/21
Mn euro										
PB Danmark	46	46	54	48	52	-12%	0%	92	100	-8%
PB Finland	43	46	48	48	46	-7%	-7%	89	90	-1%
PB Norge	13	14	12	11	9	44%	-7%	27	19	42%
PB Sverige	26	28	32	29	27	-4%	-7%	54	52	4%
Asset Management	131	131	154	143	122	7%	0%	262	242	8%
Övrigt	13	18	11	8	6		-28%	31	11	
Summa	272	283	311	287	262	4%	-4%	555	514	8%

									Jan-jun	
Private Banking	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Jan-jun 22	Jan-jun 21	22/21
Förvaltat kapital, Md euro										
PB Danmark	30,9	33,7	35,8	34,3	34,0	-9%	-8%	30,9	34,0	-9%
PB Finland	35,3	37,9	40,4	38,6	38,4	-8%	-7%	35,3	38,4	-8%
PB Norge	10,0	11,0	10,9	10,0	9,8	3%	-9%	10,0	9,8	3%
PB Sverige	29,8	32,9	35,7	33,2	32,1	-7%	-9%	29,8	32,1	-7%
Private Banking	106,1	115,4	122,7	116,1	114,2	-7%	-8%	106,1	114,2	-7%
Utlåning, Md euro										
PB Danmark	4,2	4,1	4,0	3,8	3,8	11%	2%	4,2	3,8	11%
PB Finland	2,8	2,7	2,6	2,5	2,5	12%	4%	2,8	2,5	12%
PB Norge	1,8	1,9	1,8	1,8	1,6	13%	-5%	1,8	1,6	13%
PB Sverige	3,0	3,0	2,9	2,8	2,6	15%	0%	3,0	2,6	15%
Private Banking	11,8	11,7	11,3	10,9	10,5	12%	1%	11,8	10,5	12%

Life & Pension

										Jan-jun
	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Jan-jun 22	Jan-jun 21	22/21
Mn euro										
Förvaltat kapital, md euro	56,5	62,8	65,1	61,6	60,1	-6%	-10%	56,5	60,1	-6%
Premier	1 425	1 957	2 242	1 764	2 081	-32%	-27%	3 382	4 001	-15%
Resultatdrivande poster										
Resultat traditionella försäkringar	4	4	9	7	6	-42%	-5%	8	13	-43%
Resultat marknadsräntebaserade produkter	65	67	70	66	66	-2%	-4%	132	129	3%
Resultat riskprodukter	23	20	19	20	22	2%	14%	42	43	-1%
Summa produktresultat	91	91	99	93	94	-3%	0%	182	185	-1%

Koncernfunktioner

Inledning

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

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

Affärsutveckling

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

Under kvartalet publicerade vi vårt nya ramverk för hållbarhetslänkad lånefinansiering, som möjliggör en ny typ av ESG-emissioner som komplement till tidigare gröna alternativ. Detta stödjer den ökande betydelsen av hållbar finansiering i linje med vår affärsplan för 2025.

Finansiellt resultat

Rörelseintäkterna uppgick under andra kvartalet till -24 mn euro, ner från 43 mn euro under samma kvartal i fjol.

Räntenettot minskade med 6 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol.

Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 46 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av hög volatilitet på räntemarknaden och lägre värderingsökningar inom Treasury.

Rörelsekostnaderna uppgick till 79 mn euro, en minskning med 33 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av engångseffekter.

Koncernfunktioner

	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv3 21	Kv2 21	Kv2/ Kv2	Kv2/ Kv1	Jan-jun 22	Jan-jun 21
Mn euro									
Räntenetto	2	10	16	11	8			12	6
Avgifts- och provisionsnetto	-9	-7	-4	-9	-5			-16	-12
Nettoresultat av poster till verkligt värde	-17	7	26	18	29			-10	32
Resultatandelar i intresseföretag + övriga intäkter	0	5	5	14	11			5	8
Summa rörelseintäkter	-24	15	43	34	43			-9	34
Summa rörelsekostnader	-79	-115	-33	-35	-112			-194	-185
Resultat före kreditförluster	-103	-100	10	-1	-69			-203	-151
Kreditförluster och liknande nettoresultat	3	8	-7	-3	4			11	4
Rörelseresultat	-100	-92	3	-4	-65			-192	-147
Ekonomiskt kapital	938	1 065	942	1 181	1 205			938	1 205
Risikexponeringsbelopp	11 183	11 835	11 519	12 569	12 130			11 183	12 130
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	12 419	12 208	12 064	12 034	12 220	2%	2%	12 419	12 220

Resultaträkning

	Not	Kv2 2022	Kv2 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Jan-dec 2021
Mn euro						
Rörelseintäkter						
Ränteintäkter från användandet av effektivräntemetoden		1 519	1 227	2 865	2 536	5 116
Övriga ränteintäkter		178	204	362	397	784
Negativ avkastning på finansiella tillgångar		-47	-4	-112	-86	-219
Räntekostnader		-452	-278	-771	-606	-1 167
Negativ avkastning på finansiella skulder		110	83	272	203	411
Räntenetto		1 308	1 232	2 616	2 444	4 925
Avgifts- och provisionsintäkter		1 077	1 130	2 184	2 188	4 472
Avgifts- och provisionskostnader		-239	-252	-476	-483	-977
Avgifts- och provisionsnetto	3	838	878	1 708	1 705	3 495
Nettoresultat av poster till verkligt värde	4	282	278	40	648	1 119
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden		-4	3	-4	-11	-6
Övriga rörelseintäkter		20	27	37	52	87
Summa rörelseintäkter		2 444	2 418	4 397	4 838	9 620
Rörelsekostnader						
Allmänna administrationskostnader:						
Personalkostnader		-699	-705	-1 402	-1 387	-2 759
Övriga kostnader	5	-265	-262	-531	-524	-1 002
Lagstadgade avgifter	6	-17	-	-290	-224	-224
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	7	-158	-164	-304	-315	-664
Summa rörelsekostnader		-1 139	-1 131	-2 527	-2 450	-4 649
Resultat före kreditförluster		1 305	1 287	1 870	2 388	4 971
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde		16	21	24	32	83
Kreditförluster, netto	8	40	30	-32	-33	-118
Rörelseresultat		1 361	1 338	1 862	2 387	4 936
Skatt		-307	-313	-539	-574	-1 105
Periodens resultat		1 054	1 025	1 323	1 813	3 831
Hänförligt till:						
Aktieägare i Nordea Bank Abp		1 055	1 025	1 299	1 787	3 805
Innehavare av övrigt primärkapital		0	0	26	26	26
Minoritetsintressen		-1	-	-2	-	-
Summa		1 054	1 025	1 323	1 813	3 831
Resultat per aktie före utspädning, euro		0,28	0,25	0,34	0,44	0,95
Resultat per aktie efter utspädning, euro		0,28	0,25	0,34	0,44	0,95

Rapport över totalresultat

	Kv2 2022	Kv2 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Jan-dec 2021
Mn euro					
Periodens resultat	1 054	1 025	1 323	1 813	3 831
Poster som kan komma omklassificeras till resultaträkningen					
Valutakursdifferenser	-540	-38	-348	112	160
Valutakursdifferenser omklassificerade till resultaträkningen	-	-	660	-	-
Skatt på valutakursdifferenser	-	-	-	-	-2
<i>Säkring av nettotillgångar i utländska koncernföretag:</i>					
Värdeförändringar	130	16	102	17	-1
Värdeförändringar omklassificerade till resultaträkningen, netto efter skatt	-	-	-131	-	-
<i>Verkligt värde via övrigt totalresultat¹:</i>					
Värdeförändringar, netto efter omklassificering	-121	13	-204	-12	38
Skatt på värdeförändringar	27	-3	42	2	-8
<i>Kassaflödessäkringar:</i>					
Värdeförändringar, netto efter omklassificering	99	-10	114	-51	50
Skatt på värdeförändringar	-20	3	-23	11	-10
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen					
<i>Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värdeoptionen:</i>					
Värdeförändringar	8	-2	17	-3	-2
Skatt på värdeförändringar	-3	0	-5	0	1
<i>Förmånsbestämda pensionsplaner:</i>					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	38	47	196	245	49
Skatt hänförlig till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-9	-10	-46	-48	-9
Övrigt totalresultat från intresseföretag	1	0	2	0	0
Skatt på övrigt totalresultat från intresseföretag	0	0	0	0	0
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-390	16	376	273	266
Totalresultat	664	1 041	1 699	2 086	4 097
Hänförligt till:					
Aktieägare i Nordea Bank Abp	665	1 041	1 675	2 060	4 071
Innehavare av övrigt primärkapital	0	0	26	26	26
Minoritetsintressen	-1	-	-2	-	-
Summa	664	1 041	1 699	2 086	4 097

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

Balansräkning

	Not	30 jun 2022	31 dec 2021	30 jun 2021
Mn euro				
Tillgångar	10			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		71 134	47 495	51 769
Utlåning till centralbanker	9	197	409	1 501
Utlåning till kreditinstitut	9	6 431	1 983	6 181
Utlåning till allmänheten	9	347 596	345 050	338 410
Räntebärande värdepapper		65 283	63 383	65 424
Pantsatta finansiella instrument		4 740	1 668	1 792
Aktier och andelar		18 672	15 217	23 720
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal		40 501	46 912	42 795
Derivatinstrument		38 383	30 200	32 365
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		-1 547	-65	179
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures		216	207	547
Immateriella tillgångar		3 698	3 784	3 807
Materiella tillgångar		1 698	1 745	1 809
Förvaltningsfastigheter		1 770	1 764	1 638
Uppskjutna skattefordringar		58	218	87
Aktuella skattefordringar		253	272	397
Pensionstillgångar		371	221	337
Övriga tillgångar		10 463	8 830	13 270
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		858	880	784
Tillgångar som innehas för försäljning		185	180	-
Summa tillgångar		610 960	570 353	586 812
Skulder	10			
Skulder till kreditinstitut		37 158	26 961	32 983
In- och upplåning från allmänheten		223 038	205 801	204 627
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal		41 800	48 201	43 482
Skulder till försäkringstagare		17 459	19 595	19 101
Emitterade värdepapper		189 752	175 792	182 670
Derivatinstrument		39 476	31 485	32 470
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		-4 298	805	1 659
Aktuella skatteskulder		203	354	110
Övriga skulder		26 313	18 485	25 048
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 141	1 334	1 250
Uppskjutna skatteskulder		567	535	473
Avsättningar		374	414	520
Pensionsförpliktelser		295	369	290
Efterställda skulder		6 993	6 719	6 601
Summa skulder		580 271	536 850	551 284
Eget kapital				
Innehavare av övrigt primärkapital		749	750	749
Minoritetsintressen		-	9	9
Aktiekapital		4 050	4 050	4 050
Investerat fritt eget kapital		1 096	1 090	1 066
Övriga reserver		-1 427	-1 801	-1 794
Balanserade vinstmedel		26 221	29 405	31 448
Summa eget kapital		30 689	33 503	35 528
Summa skulder och eget kapital		610 960	570 353	586 812
Poster utanför balansräkningen				
För egna skulder ställda säkerheter		185 245	183 984	175 906
Övriga ställda säkerheter ¹		253	253	266
Eventualförpliktelser		22 067	22 786	20 810
Kreditlöften ²		86 833	86 238	90 713
Övriga åtaganden		2 686	2 747	1 502

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

² Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 28 616 mn euro (31 december 2021: 28 263 mn euro; 30 juni 2021: 32 788 mn euro).

Rapport över förändringar i eget kapital

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank Abp

Övriga reserver:

Mn euro	Aktie- kapital ¹	Invest- erat fritt eget kapital	Omräk- ning utländsk verk- samhet	Kassa- flödes- säkringar	Verkligt värde via övrigt total- resultat	Förmåns- bestämda pensions- planer	Föränd- ringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassifi- cerade som verkligt värde- optionen	Balans- erade vinst- medel	Summa	Inneha- vare av övrigt primär- kapital	Minori- tets- intres- sen	Summa eget kapital
Balans per 1 jan 2022	4 050	1 090	-1 863	30	121	-77	-12	29 405	32 744	750	9	33 503
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	1 299	1 299	26	-2	1 323
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	283	91	-162	150	12	2	376	-	-	376
Totalresultat	-	-	283	91	-162	150	12	1 301	1 675	26	-2	1 699
Betald ränta på övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-26	-	-26
Förändringar i övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1	-	-1
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	6	6	-	-	6
Utdelning	-	-	-	-	-	-	-	-2 655	-2 655	-	-	-2 655
Försäljning/köp av egna aktier ²	-	6	-	-	-	-	-	-1 836	-1 830	-	-	-1 830
Förändringar i minoritetsintressen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-7	-7
Balans per 30 jun 2022	4 050	1 096	-1 580	121	-41	73	0	26 221	29 940	749	-	30 689
Balans per 1 jan 2021	4 050	1 063	-2 020	-10	91	-117	-11	29 937	32 983	748	9	33 740
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	3 805	3 805	26	-	3 831
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	157	40	30	40	-1	0	266	-	-	266
Totalresultat	-	-	157	40	30	40	-1	3 805	4 071	26	-	4 097
Betald ränta på övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-26	-	-26
Förändringar i övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	2
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	18	18	-	-	18
Utdelning	-	-	-	-	-	-	-	-3 192	-3 192	-	-	-3 192
Försäljning/köp av egna aktier ²	-	27	-	-	-	-	-	-1 163	-1 136	-	-	-1 136
Förändringar i minoritetsintressen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Balans per 31 dec 2021	4 050	1 090	-1 863	30	121	-77	-12	29 405	32 744	750	9	33 503
Balans per 1 jan 2021	4 050	1 063	-2 020	-10	91	-117	-11	29 937	32 983	748	9	33 740
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	1 787	1 787	26	-	1 813
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	129	-40	-10	197	-3	0	273	-	-	273
Totalresultat	-	-	129	-40	-10	197	-3	1 787	2 060	26	-	2 086
Betald ränta på övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-26	-	-26
Förändringar i övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	7	7	-	-	7
Utdelning	-	-	-	-	-	-	-	-283	-283	-	-	-283
Försäljning av egna aktier ²	-	3	-	-	-	-	-	-	3	-	-	3
Förändringar i minoritetsintressen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Balans per 30 jun 2021	4 050	1 066	-1 891	-50	81	80	-14	31 448	34 770	749	9	35 528

¹ Totalt antal registrerade aktier var 3 753 miljoner (31 december 2021: 3 966 miljoner; 30 juni 2021: 4 050 miljoner). Antalet egna aktier var 6,1 miljoner (31 december 2021: 32,8 miljoner; 30 juni 2021: 10,6 miljoner) vilket utgör 0,2 procent (31 december 2021: 0,8 procent; 30 juni 2021: 0,3 procent) av det totala antalet aktier i Nordea. Varje aktie representerar en rösträtt.

² Förändring av egna aktier för ersättningsändamål och för tradingportföljen redovisas som en ökning av "Investerat fritt eget kapital". Totala antalet egna aktier för ersättningsändamål var 6,1 miljoner (31 december 2021: 7,1 miljoner, 30 juni 2021: 7,1 miljoner). Aktieåterköpsprogrammet uppgick till 1 832 mn euro (31 december 2021: 1 160 mn euro) och redovisas som en minskning av "Balanserade vinstmedel". Transaktionskostnader hänförliga till aktieåterköpsprogrammet uppgick till 4 mn euro (31 december 2021: 3 mn euro).

Kassaflödesanalys i sammandrag

	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Jan-dec 2021
Mn euro			
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	1 862	2 387	4 936
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-4 952	536	2 263
Betalda inkomstskatter	-513	-544	-759
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-3 603	2 379	6 440
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	31 607	15 946	11 152
Kassaflöde från den löpande verksamheten	28 004	18 325	17 592
Investeringsverksamheten			
Förvärv/avyttring av rörelser	-	7	7
Förvärv/avyttring av intresseföretag och joint ventures	-16	-	2
Förvärv/avyttring av materiella tillgångar	0	-4	-5
Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar	-176	-185	-384
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-192	-182	-380
Finansieringsverksamheten			
Emission/amortering av efterställda skulder	-	-392	-437
Försäljning/återköp av egna aktier inklusive förändring i tradingportföljen	-1 830	3	-1 136
Utbetald utdelning	-2 655	-283	-3 192
Betald ränta på övrigt primärkapital	-26	-26	-26
Kapitalandelen av leasingutbetalningar	-63	-71	-140
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 574	-769	-4 931
Periodens kassaflöde	23 238	17 374	12 281
Likvida medel	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021
Mn euro			
Likvida medel vid periodens början	48 628	36 203	36 203
Omräkningsdifferens	391	173	144
Likvida medel vid periodens slut	72 257	53 750	48 628
Förändring	23 238	17 374	12 281
Följande poster ingår i likvida medel:			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	71 134	51 769	47 495
Lån till centralbanker	4	5	6
Utlåning till kreditinstitut	1 119	1 976	1 127
Summa likvida medel	72 257	53 750	48 628

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

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

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

Noter till redovisningen

Not 1 Redovisningsprinciper

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

Rapporten innehåller ett sammandrag av de finansiella rapporterna och ska läsas tillsammans med de reviderade konsoliderade finansiella rapporterna för räkenskapsåret som slutade 31 december 2021. Redovisningsprinciperna och beräkningsgrunderna är oförändrade jämfört med not K1 i årsredovisningen för 2021, med undantag för de förändringar som beskrivs nedan i avsnittet "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation". För ytterligare information, se not K1 i årsredovisningen 2021.

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

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

Förändrad presentation av lagstadgade avgifter

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

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

Mn euro	Kv2 2022			Kv2 2021		
	Tidigare princip	För-ändr.	Ny princip	Tidigare princip	För-ändr.	Ny princip
Allmänna administrationsavgifter						
Övriga kostnader	-282	17	-265	-262	-	-262
Lagstadgade avgifter	-	-17	-17	-	-	-
Summa rörelsekostnader	-1 139	-	-1 139	-1 131	-	-1 131

Inverkan på resultat per aktie före/efter utspädning, euro

Mn euro	Jan-jun 2022			Jan-jun 2021		
	Tidigare princip	För-ändr.	Ny princip	Tidigare princip	För-ändr.	Ny princip
Allmänna administrationsavgifter						
Övriga kostnader	-821	290	-531	-748	224	-524
Lagstadgade avgifter	-	-290	-290	-	-224	-224
Summa rörelsekostnader	-2 527	-	-2 527	-2 450	-	-2 450

Inverkan på resultat per aktie före/efter utspädning, euro

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

Inverkan på resultat per aktie före/efter utspädning, euro

Övriga ändringar

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

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

Ändringar i IFRS som ännu inte tillämpats

IFRS 17 Försäkringsavtal

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

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

Nordea håller för närvarande på att införa de ändringar som krävs enligt IFRS 17. I dagsläget räknar Nordea med att cirka 2,6 md euro kommer att omklassificeras från försäkrings- till investeringsavtal (baserat på försäkringsskulder vid utgången av 2021). Detta avser huvudsakligen nyare kapitalförsäkringar av typen fondförsäkring där försäkringsrisken bedöms vara obetydlig.

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

Nordea planerar att använda EU:s så kallade carve out-version för årsgrupperade avtal för två portföljer på cirka 6,3 md euro. I dagsläget räknar inte Nordea med att använda möjligheten att dela upp finansiella intäkter eller kostnader från försäkringsavtal mellan resultat och övrigt totalresultat.

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

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

Beskrivningen ovan gäller för försäkringsavtal som idag innehas av Nordea. Som framgår på sidan 17 håller Nordea på att förvärva Topdanmark Livsforsikring. Nordea har idag ingen detaljerad information om hur dessa avtal kommer att påverkas av IFRS 17.

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

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

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

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

Övriga förändringar i IFRS

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

Kritiska bedömningar som påverkats av kriget i Ukraina

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

För goodwill identifierades inget nedskrivningsbehov under andra kvartalet 2022, men det finns osäkerhet i uppskattningarna av hur Nordeas redovisning påverkas på lång sikt. Nya bedömningar av nedskrivningsbehovet kommer att göras fortlöpande. Nordeas samlade goodwill uppgick till 1 940 mn euro vid utgången av andra kvartalet 2022 och till 1 975 mn euro vid utgången av 2021. Nordea uppdaterade kassaflödesprognoserna under andra kvartalet så att de på bästa sätt ska spegla kassaflödets förväntade utveckling. Prognoserna sträcker sig fram till utgången av 2025 och för de efterföljande perioderna användes det långsiktiga tillväxtantagandet. Diskonteringsräntan som användes för testet under andra kvartalet var 8,5 procent efter skatt och den långsiktiga tillväxten var 2,3 procent. Både en ökning av diskonteringsräntan med 1 procentenhet och en minskning av den framtida tillväxttakten med 1 procentenhet bedöms vara rimliga eventuella förändringar i de viktigaste antagandena. En sådan förändring skulle inte medföra någon nedskrivning.

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

Valutakurser

	Jan-jun 2022	Jan-dec 2021	Jan-jun 2021
1 euro = svenska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	10,4734	10,1460	10,1303
Balansräkning (vid periodens slut)	10,7105	10,2913	10,1118
1 euro = danska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4400	7,4370	7,4368
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4387	7,4364	7,4361
1 euro = norska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	9,9746	10,1655	10,1761
Balansräkning (vid periodens slut)	10,3285	10,0185	10,1813
1 euro = ryska rubel			
Resultaträkning (genomsnitt)	85,5736	87,1828	89,5212
Balansräkning (vid periodens slut)	56,5562	85,0140	86,5411

Not 2

Segmentsrapportering

Jan-jun 2022	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Management	Övriga rörelse-segment	Summa rörelse-segment	Elimin-ering	Summa koncernen
Summa rörelseintäkter, mn euro	1 835	1 423	1 069	617	7	4 951	-554	4 397
- varav interna transaktioner ¹	-201	-48	-47	-4	300	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	869	805	647	342	24	2 687	-825	1 862
Utlåning till allmänheten ² , md euro	174	99	51	12	0	336	12	348
In- och upplåning från allmänheten ² , md euro	88	57	51	13	0	209	14	223

Jan-jun 2021³

Summa rörelseintäkter, mn euro	1 798	1 274	1 122	588	105	4 887	-49	4 838
- varav interna transaktioner ¹	-114	-27	-70	-15	226	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	843	680	659	342	89	2 613	-226	2 387
Utlåning till allmänheten ² , md euro	165	93	44	10	0	312	26	338
In- och upplåning från allmänheten ² , md euro	84	53	46	11	0	194	11	205

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

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

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

Avstämning mellan summa rörelsesegment och finansiella rapporter

	Rörelseresultat, mn euro		Utlåning till allmänheten, md euro		In- och upplåning från allmänheten, md euro	
	Jan-jun		30 jun		30 jun	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Summa rörelsesegment	2 687	2 613	336	312	209	194
Koncernfunktioner ¹	-16	-9	-	-	-	-
Oallokerade poster ³	-815	-229	17	24	17	10
Skilnader i redovisningsprinciper ²	6	12	-5	2	-3	1
Summa	1 862	2 387	348	338	223	205

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

² Effekt från användandet av budgetvalutakurser i segmentrapporteringen.

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

Värdering av rörelsesegmentens prestation

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

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

Det har inte gjorts några förändringar i segmentsindelningen under året.

Not 3 Avgifts- och provisionsnetto

	Kv2 2022	Kv1 2022	Kv2 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Jan-dec 2021
Mn euro						
Provisioner från kapitalförvaltning	433	451	441	884	857	1 845
Provisioner från livförsäkring och pensioner	69	74	68	143	132	273
Inlåningsprodukter	6	6	6	12	12	25
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	51	62	88	113	165	269
Depå- och emissionstjänster	0	2	15	2	15	35
Betalningar och kort	62	63	59	125	123	236
Kort	79	68	56	147	107	250
Utlåningsprodukter	118	119	121	237	242	478
Garantier	26	27	23	53	48	102
Övrigt	-6	-2	1	-8	4	-18
Summa	838	870	878	1 708	1 705	3 495

Utbrytning Jan-jun 2022

	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Manage- ment	Övriga rörelse- segment	Övrigt och elimineringar	Koncernen
Mn euro							
Provisioner från kapitalförvaltning	288	44	4	548	0	0	884
Provisioner från livförsäkring och pensioner	103	40	2	-2	0	0	143
Inlåningsprodukter	2	10	0	0	0	0	12
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	11	29	63	16	-2	-4	113
Depå- och emissionstjänster	2	3	4	1	-4	-4	2
Betalningar och kort	8	78	40	1	0	-2	125
Kort	121	21	5	0	0	0	147
Utlåningsprodukter	58	82	95	2	0	0	237
Garantier	4	13	35	0	0	1	53
Övrigt	6	5	-7	-11	-1	0	-8
Summa	603	325	241	555	-7	-9	1 708

Utbrytning Jan-jun 2021

	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Manage- ment	Övriga rörelse- segment	Övrigt och elimineringar	Koncernen
Mn euro							
Provisioner från kapitalförvaltning	285	47	2	523	0	0	857
Provisioner från livförsäkring och pensioner	108	40	2	-18	0	0	132
Inlåningsprodukter	3	9	0	0	0	0	12
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	9	33	113	19	0	-9	165
Depå- och emissionstjänster	1	2	10	2	-5	5	15
Betalningar och kort	13	74	37	1	0	-2	123
Kort	88	16	3	0	0	0	107
Utlåningsprodukter	63	73	105	3	1	-3	242
Garantier	4	13	30	0	1	0	48
Övrigt	9	6	5	-16	-2	2	4
Summa	583	313	307	514	-5	-7	1 705

Not 4 Nettoresultat av poster till verkligt värde

	Kv2 2022	Kv1 2022	Kv2 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Jan-dec 2021
Mn euro						
Aktierelaterade instrument ¹	110	45	183	155	372	570
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar ²	304	-287	80	17	182	395
Övriga finansiella instrument (inklusive krediter och råvaror)	-145	-7	-11	-152	41	57
Nordea Life & Pension ³	13	7	26	20	53	97
Summa	282	-242	278	40	648	1 119

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

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

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

Specifikation över Nordea Life & Pension

	Kv2 2022	Kv1 2022	Kv2 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Jan-dec 2021
Mn euro						
Aktierelaterade instrument	-825	-527	448	-1 352	992	1 724
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar	-212	-120	38	-332	4	-29
Förvaltningsfastigheter	15	37	47	52	113	198
Förändring av försäkringstekniska avsättningar ¹	715	514	-319	1 229	-499	-863
Förändring av återbäringsmedel	307	88	-202	395	-583	-987
Intäkter försäkringsrisk	20	19	19	39	36	73
Kostnader försäkringsrisk	-7	-4	-5	-11	-10	-19
Summa	13	7	26	20	53	97

¹ Premieintäkter uppgår till 51 mn euro för andra kvartalet 2022 och 120 mn euro januari-juni 2022 (andra kvartalet 2021: 70 mn euro, januari-juni 2021: 165 mn euro).

Not 5 Övriga kostnader

	Kv2 2022	Kv1 2022	Kv2 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Jan-dec 2021
Mn euro						
Informationsteknik ¹	-128	-125	-122	-253	-246	-522
Marknadsföring och representation	-12	-11	-12	-23	-19	-44
Porto-, transport-, telefon-, och kontorskostnader	-11	-12	-13	-23	-27	-48
Hyses-, lokal- och fastighetskostnader	-25	-31	-27	-56	-53	-97
Konsult- och revisionstjänster ¹	-24	-26	-29	-50	-60	-104
Marknadsdatatjänster	-22	-23	-22	-45	-44	-84
Övrigt	-43	-38	-37	-81	-75	-103
Summa	-265	-266	-262	-531	-524	-1 002

¹ IT-konsulttjänster ingår i Informationsteknik.

Not 6 Lagstadgade avgifter

	Kv2 2022	Kv1 2022	Kv2 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Jan-dec 2021
Mn euro						
Resolutionsavgifter	-	-256	-	-256	-224	-224
Bankskatt	-17	-17	-	-34	-	-
Summa	-17	-273	-	-290	-224	-224

Not 7 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

	Kv2 2022	Kv1 2022	Kv2 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Jan-dec 2021
Mn euro						
Avskrivningar						
Materiella tillgångar	-54	-55	-62	-109	-125	-244
Immateriella tillgångar	-92	-90	-89	-182	-175	-361
Summa	-146	-145	-151	-291	-300	-605
Nedskrivningar						
Materiella tillgångar	-	-	-13	-	-15	-19
Immateriella tillgångar	-12	-1	0	-13	0	-40
Summa	-12	-1	-13	-13	-15	-59
Summa	-158	-146	-164	-304	-315	-664

Not 8 Kreditförluster, netto

	Kv2 2022	Kv1 2022	Kv2 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Jan-dec 2021
Mn euro						
Kreditförluster, kategori 1	21	-20	91	1	85	112
Kreditförluster, kategori 2	18	-15	44	3	60	103
Kreditförluster, icke-kreditförsämrade tillgångar	39	-35	135	4	145	215
Kategori 3, kreditförsämrade tillgångar						
Kreditförluster, netto	3	56	-58	59	-48	-68
Konstaterade kreditförluster	-109	-367	-145	-476	-247	-493
Minskning av avsättningar som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	50	323	73	373	137	264
Återföringar av tidigare konstaterade kreditförluster	22	16	17	38	24	53
Garantiersättning	-4	4	3	0	3	1
Ny/ökad avsättning	-34	-166	-89	-200	-300	-409
Återföring av avsättningar	73	97	94	170	253	319
Kreditförluster, kreditförsämrade tillgångar	1	-37	-105	-36	-178	-333
Kreditförluster, netto	40	-72	30	-32	-33	-118
Nyckeltal						
Kreditförlusterrelation netto, upplupet anskaffningsvärde, punkter	-6	10	-5	2	3	4
- varav kategori 1	-3	3	-14	0	-7	-4
- varav kategori 2	-3	2	-7	0	-5	-4
- varav kategori 3	0	5	16	2	15	12

Not 9 Utlåning och osäkra fordringar

	Summa		
	30 jun 2022	31 dec 2021	30 jun 2021
Mn euro			
Utlåning värderad till verkligt värde	77 448	75 772	82 122
Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde som inte är osäkra (kategori 1 och 2)	275 915	270 364	262 532
Osäkra lånefordringar (kategori 3)	2 687	3 512	3 750
- varav reglerade	1 378	1 642	1 680
- varav oreglerade	1 309	1 870	2 070
Lånefordringar före reserver	356 050	349 648	348 404
- varav centralbanker och kreditinstitut	6 666	2 395	7 685
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar (kategori 3)	-1 215	-1 610	-1 651
- varav reglerade	-553	-800	-696
- varav oreglerade	-662	-810	-955
Reserver för gruppvis värderade lånefordringar (kategori 1 och 2)	-611	-596	-661
Reserver	-1 826	-2 206	-2 312
- varav centralbanker och kreditinstitut	-38	-3	-3
Lånefordringar, redovisat värde	354 224	347 442	346 092

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

	30 jun 2022			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	262 820	13 095	2 687	278 602
Räntebärande värdepapper ¹	39 009	-	-	39 009
Summa	301 829	13 095	2 687	317 611

¹ Varav 1 138 mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

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

¹ Varav - mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

Reserver och avsättningar

	30 jun 2022			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	-202	-409	-1 215	-1 826
Räntebärande värdepapper	-3	-	-	-3
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-42	-112	-28	-182
Summa reserver och avsättningar	-247	-521	-1 243	-2 011
	30 jun 2021			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
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
Summa reserver och avsättningar	-273	-568	-1 677	-2 518

Förändring av reserver för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Balans per 1 jan 2022	-197	-399	-1 610	-2 206
Ökning av reserveringar hänförliga till nya eller förvärvade lånefordringar	-43	-21	-9	-73
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	8	-159	-	-151
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	1	-	-136	-135
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	-8	106	-	98
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	-	15	-73	-58
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	-1	-	26	25
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	-	-11	58	47
Förändring i reserveringar hänförliga till förändringar i kreditrisk, netto	3	4	34	41
Minskning av reserveringar hänförliga till återbetalda eller borttagna lånefordringar	33	52	97	182
Minskning av reserveringar hänförliga till bortskrivna lånefordringar	-	-	370	370
Valutakursdifferenser	2	4	28	34
Balans per 30 jun 2022	-202	-409	-1 215	-1 826

Not 9 Fortsättning

	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Balans per 1 jan 2021	-284	-490	-1 674	-2 448
Ökning av reserveringar hänförliga till nya eller förvärvade lånefordringar	-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
Balans per 30 jun 2021	-228	-433	-1 651	-2 312

Nyckeltal¹

	30 jun 2022	31 dec 2021	30 jun 2021
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), brutto, punkter	96	128	141
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), netto, punkter	53	70	79
Total reserveringsgrad (kategori 1, 2 och 3), punkter	66	81	87
Reserver i relation till osäkra lånefordringar (kategori 3), %	45	46	44
Kollektiva reserveringar i relation till utlåning i kategori 1 och 2, punkter	22	22	25

¹ För definitioner, se Ordlista.

Känsligheter

Reserveringarna är känsliga för ratingförändringar även om tröskelvärdena inte nås. Tabellen nedan visar hur reserveringarna påverkas om kreditkvaliteten för all utlåning i banken försämrats med ett steg. Här beaktas effekten av både den högre risken för all exponering och överföringen av fordringar från kategori 1 till kategori 2 när de nått tröskelvärdet. Här ingår även effekten från de fordringar med rating ett steg över fallerade som klassificeras som fallerade, och den har beräknats till 111 mn euro (147 mn euro den sista mars 2022). Denna siffra bygger på beräkningar enligt den statistiska modellen och inte individuella beräkningar som annars skulle vara fallet för väsentliga fallerade lån.

	30 jun 2022		31 dec 2021	
	Redovisade reserver	Reserver med ett stegs nedgradering	Redovisade reserver	Reserver med ett stegs nedgradering
Mn euro				
Personal Banking	414	525	409	532
Business Banking	1 029	1 152	1 148	1 265
Large Corporates & Institutions	518	547	813	846
Övrigt	50	64	34	75
Summa	2 011	2 288	2 404	2 718

Not 9 Fortsättning**Framåtblickande information**

Framåtblickande information används både vid bedömningen av betydande öknings i kreditrisken och vid beräkningen av förväntade kreditförluster. Nordea använder sig av tre makroekonomiska scenarier: ett grundscenario, ett gynnsamt scenario och ett negativt scenario. För andra kvartalet 2022 beräknades de slutligt förväntade kreditförlusterna genom att vikta scenarierna enligt följande: 50 procent grundscenario, 40 procent negativt och 10 procent gynnsamt (sista mars 2022: 60 procent grundscenario, 20 procent negativt och 20 procent gynnsamt). Viktningen speglade de ökade riskerna i de makroekonomiska prognoserna under andra kvartalet.

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

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

Nordeas grundscenario bygger på ekonomiska prognoser från de nordiska centralbankerna och Europeiska centralbanken. Alla centralbanksprognoser som använts i framtagandet av grundscenariot offentliggjordes efter Rysslands invasion av Ukraina. Trots detta finns det tydliga nedåtrisker i grundscenariot. Enligt prognoserna fortsätter den ekonomiska tillväxten, men den är betydligt lägre än under 2021 då de nordiska ekonomierna gjorde en upphämtning efter covid-19-pandemin. Tillväxten har blivit lägre av flera skäl: de höga energi- och matpriserna som minskar hushållens disponibla inkomst, den allmänna osäkerhet som kriget innebär och effekterna av högre räntor. Dessa negativa faktorer motverkas till viss del av hushållens stora sparande och den starka arbetsmarknad som uppstått i samband med återhämtningen efter covid-19-pandemin. Utsikterna för bostadsmarknaden väntas bli betydligt mer dämpade framöver eftersom högre räntor minskar hushållens köpkraft.

Nordeas två alternativa makroekonomiska scenarier omfattar en rad rimliga riskfaktorer som kan få tillväxten att avvika från grundprognosen. De kraftigt stigande energipriserna kan dämpa den ekonomiska tillväxten mer än väntat till följd av lägre konsumtion. Dessutom kan konflikten mellan Ryssland och Ukraina få energipriserna att stiga ännu mer, vilket skulle få den privata konsumtionen och investeringarna att öka mindre än väntat. Om dessa risker inte slår in skulle å andra sidan utfallet kunna bli mer positivt.

Vid slutet av andra kvartalet 2022 uppgick justeringarna i förhållande till de modellberäknade reserveringarna/avsättningarna till 556 mn euro, inklusive reserveringar enligt ledningens bedömning. Reserveringarna enligt ledningens bedömning innefattar beräknade kreditförluster som ännu inte fångas upp av IFRS 9-modellen. Den cykliska reserven uppgick till 410 mn euro i slutet av andra kvartalet 2022 (455 mn euro i slutet av första kvartalet 2022) och de svagheter i IFRS 9-modellen som identifierats och senare ska åtgärdas genom modelluppdateringar (strukturell reserv) uppgick till 155 mn euro (155 mn euro i slutet av första kvartalet 2022). Den cykliska reserven som föranletts av den stora osäkerheten i den makroekonomiska utvecklingen till följd av covid-19 samt av behovet att ta hänsyn till framtida ratingförsämringar som kan ha underskattats av IFRS 9-modellen till följd av de uppdaterade makroekonomiska scenarierna. Under andra kvartalet 2022 bedömde Nordea att de risker som föranlett den cykliska reserven har minskat och beloppet minskades därför med 45 mn euro. Detta stöds av bedömningen att risken i de sektorer som påverkats mycket negativt av covid-19 har minskat.

Not 9 Fortsättning

Scenarier och reserver/avsättningar

30 jun 2022

		2022	2023	2024	Förväntade kreditförluster mn euro	Sannolik- hetsvikt	Modellbaserad reserver/ avsättningar mn euro	Justering modellbaserad reserver/ avsättningar mn euro	Individuella reserver/ avsättningar mn euro	Summa reserver/ avsättningar mn euro
Danmark										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	2,6	2,5	2,2	177	10%				
	Arbetslöshet, %	2,5	2,4	2,3						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,7	1,9	2,3						
	Förändring i bostadspriser, %	3,8	3,0	2,6						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	2,1	2,1	1,7	178	50%	181	158	254	593
	Arbetslöshet, %	2,5	2,7	2,8						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,3	1,9	1,8						
	Förändring i bostadspriser, %	3,6	1,7	2,1						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	0,5	0,5	1,6	186	40%				
	Arbetslöshet, %	3,0	3,8	4,0						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,4	0	1,0						
	Förändring i bostadspriser, %	-1,2	-4,8	0						
Finland										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	2,4	2,2	1,8	230	10%				
	Arbetslöshet, %	6,7	6,6	6,5						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,2	2,4	2,0						
	Förändring i bostadspriser, %	1,8	1,8	2,4						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	2,0	1,5	1,3	233	50%	237	167	225	629
	Arbetslöshet, %	6,8	6,8	6,8						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,9	1,8	1,4						
	Förändring i bostadspriser, %	1,1	0	2,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	0,1	0,2	1,4	245	40%				
	Arbetslöshet, %	7,1	7,6	7,5						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,3	0,4	0,8						
	Förändring i bostadspriser, %	0	-1,9	0,3						
Norge										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	4,9	2,9	2,0	81	10%				
	Arbetslöshet, %	3,2	2,8	2,8						
	Förändring i privatkonsumtion, %	6,3	4,2	2,6						
	Förändring i bostadspriser, %	4,7	1,7	1,6						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	4,6	2,0	1,3	83	50%	85	145	229	459
	Arbetslöshet, %	3,3	3,1	3,3						
	Förändring i privatkonsumtion, %	6,0	3,4	1,7						
	Förändring i bostadspriser, %	4,4	-0,8	0,9						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	2,6	1,7	0,9	88	40%				
	Arbetslöshet, %	3,7	4,0	4,1						
	Förändring i privatkonsumtion, %	4,6	2,9	0,6						
	Förändring i bostadspriser, %	0,6	-6,2	-1,2						
Sverige										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	3,0	2,5	2,0	88	10%				
	Arbetslöshet, %	7,6	7,2	7,0						
	Förändring i privatkonsumtion, %	3,5	1,8	2,7						
	Förändring i bostadspriser, %	4,9	0,8	1,8						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	2,8	1,6	1,5	90	50%	91	69	149	309
	Arbetslöshet, %	7,6	7,4	7,4						
	Förändring i privatkonsumtion, %	3,4	1,4	1,6						
	Förändring i bostadspriser, %	4,3	-3,0	2,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	2,0	0,5	0,7	93	40%				
	Arbetslöshet, %	7,9	8,1	8,2						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,9	0,4	0						
	Förändring i bostadspriser, %	1,6	-8,2	-1,9						
Utanför Norden							4	17	0	21
Summa							598	556	857	2 011

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

Not 9 Fortsättning

Scenarier och reserver/avsättningar

31 dec 2021

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

Not 9 Fortsättning

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch

30 jun 2022

Mn eur	Brutto				Avsättningar				Lån, redovisat värde	Kreditförluster, netto ¹
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa		
Finansinstitut	15 025	196	58	15 279	8	14	22	44	15 235	-25
Jordbruk	4 255	204	110	4 569	5	14	59	78	4 491	0
Grödor, odling och jakt	1 003	72	20	1 095	2	5	9	16	1 079	5
Djurhållning	672	119	90	881	1	9	50	60	821	-5
Fiske och vattenbruk	2 580	13	0	2 593	2	0	0	2	2 591	0
Naturresurser	2 778	186	58	3 022	3	4	26	33	2 989	16
Pappers- och skogsprodukter	1 886	160	30	2 076	2	3	15	20	2 056	0
Gruvdrift och kringverksamhet	398	24	3	425	1	1	1	3	422	-1
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	494	2	25	521	0	0	10	10	511	17
Konsument dagligvaror	4 985	182	23	5 190	7	8	13	28	5 162	-2
Livsmedel och drycker	1 871	96	12	1 979	3	3	7	13	1 966	-4
Hushålls- och hygienprodukter	615	25	9	649	0	1	5	6	643	0
Hälsovård	2 499	61	2	2 562	4	4	1	9	2 553	2
Konsument sällanköp och tjänster	10 808	966	294	12 068	13	50	175	238	11 830	-8
Konsumentkapitalvaror	2 450	145	52	2 647	2	5	25	32	2 615	-12
Media och underhållning	1 955	121	15	2 091	3	6	9	18	2 073	0
Detaljhandel	4 285	258	187	4 730	6	18	113	137	4 593	-1
Flygresor	107	44	11	162	0	2	7	9	153	-4
Logi och fritid	1 319	385	22	1 726	2	18	15	35	1 691	6
Telekomtjänster	692	13	7	712	0	1	6	7	705	3
Industri	30 712	2 478	656	33 846	44	95	327	466	33 380	-41
Råvaror	2 029	189	88	2 306	4	6	52	62	2 244	-36
Kapitalvaror	3 646	459	101	4 206	5	17	39	61	4 145	5
Producenttjänster	5 641	394	67	6 102	7	18	32	57	6 045	-5
Byggindustri	8 394	690	150	9 234	13	24	101	138	9 096	-4
Partihandel	6 312	463	68	6 843	8	20	44	72	6 771	-6
Marktransport	2 665	208	110	2 983	4	5	42	51	2 932	4
IT-tjänster	2 025	75	72	2 172	3	5	17	25	2 147	1
Sjöfart	5 764	442	383	6 589	10	6	149	165	6 424	7
Varvsindustri	216	4	0	220	1	0	0	1	219	1
Sjötransport	5 177	435	382	5 994	9	6	148	163	5 831	6
Sjöfartstjänster	371	3	1	375	0	0	1	1	374	0
Samhällsnyttiga tjänster	6 574	156	9	6 739	6	4	6	16	6 723	11
El, vatten och gas	3 470	127	2	3 599	2	3	1	6	3 593	11
Kraftproduktion	2 556	9	1	2 566	3	0	1	4	2 562	-2
Allmännyttiga företag	548	20	6	574	1	1	4	6	568	2
Fastighetsbolag	35 326	886	151	36 363	22	38	93	153	36 210	18
Övriga branscher och garantiersättning	254	269	6	529	5	1	0	6	523	3
Summa företagsskunder	116 481	5 965	1 748	124 194	123	234	870	1 227	122 967	-21
Bolån	117 742	4 569	434	122 745	15	40	93	148	122 597	-15
Lån mot säkerhet	17 870	1 577	284	19 731	40	53	130	223	19 508	26
Lån utan säkerhet	5 357	887	173	6 417	19	81	88	188	6 229	-25
Privatkunder	140 970	7 032	891	148 893	74	174	311	559	148 334	-14
Offentlig sektor	3 265	90	33	3 388	0	0	2	2	3 386	3
Utlåning till allmänheten	260 716	13 087	2 672	276 475	197	408	1 183	1 788	274 687	-32
Utlåning till centralbanker och kreditinstitut	2 104	8	15	2 127	5	1	32	38	2 089	0
Summa	262 820	13 095	2 687	278 602	202	409	1 215	1 826	276 776	-32

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

Not 9 Fortsättning

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch¹

31 dec 2021

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

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

Not 10 Klassificering av finansiella instrument

Verkligt värde via resultaträkningen (FVPL)

Mn euro	Upplupet anskaffnings- värde (AC)	Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via resultat- räkningen (Verkligt värde-optionen)	Verkligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI)	Summa
Finansiella tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	71 134	-	-	-	71 134
Utlåning till centralbanker	5	192	-	-	197
Utlåning till kreditinstitut	2 084	4 347	-	-	6 431
Utlåning till allmänheten	274 687	72 909	-	-	347 596
Räntebärande värdepapper	3 488	23 797	3 618	34 380	65 283
Pantsatta finansiella instrument	-	3 602	-	1 138	4 740
Aktier och andelar	-	18 672	-	-	18 672
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	39 472	330	-	39 802
Derivatinstrument	-	38 383	-	-	38 383
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-1 547	-	-	-	-1 547
Övriga tillgångar	1 572	8 299	-	-	9 871
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	537	-	-	-	537
Summa 30 jun 2022	351 960	209 673	3 948	35 518	601 099
Summa 31 dec 2020	323 986	198 032	4 363	33 972	560 353

Verkligt värde via resultaträkningen (FVPL)

Mn euro	Upplupet anskaffnings- värde (AC)	Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via resultat- räkningen (Verkligt värde-optionen)	Summa
Finansiella skulder¹				
Skulder till kreditinstitut	24 786	12 372	-	37 158
In- och upplåning från allmänheten	210 593	12 445	-	223 038
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	-	41 800	41 800
Emitterade värdepapper	139 409	-	50 343	189 752
Derivatinstrument	-	39 476	-	39 476
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-4 298	-	-	-4 298
Övriga skulder ²	5 031	19 425	-	24 456
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	-	-	15
Efterställda skulder	6 993	-	-	6 993
Summa 30 jun 2022	382 529	83 718	92 143	558 390
Summa 31 dec 2020	356 432	49 312	106 208	511 952

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

² Varav leasingkulder klassificerade i kategorin Upplupet anskaffningsvärde 1 096 mn euro.

Not 11 Verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder

	30 jun 2022		31 dec 2021	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Mn euro				
Finansiella tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	71 134	71 134	47 495	47 495
Utlåning	352 677	354 613	347 377	349 382
Räntebärande värdepapper	65 283	65 098	63 383	63 495
Pantsatta finansiella instrument	4 740	4 740	1 668	1 668
Aktier och andelar	18 672	18 672	15 217	15 217
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	39 802	39 802	46 310	46 310
Derivatinstrument	38 383	38 383	30 200	30 200
Övriga tillgångar	9 871	9 871	8 094	8 094
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	537	537	609	609
Summa	601 099	602 850	560 353	562 470
Finansiella skulder				
Inlåning och skuldinstrument	452 643	452 130	416 078	416 770
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	41 800	41 800	48 201	48 201
Derivatinstrument	39 476	39 476	31 485	31 485
Övriga skulder	23 360	23 360	15 033	15 033
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	15	8	8
Summa	557 294	556 781	510 805	511 497

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

Not 12 Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde i balansräkningen

Fördelning i hierarkin för verkligt värde

	Instrument med pris- noteringar på en aktiv marknad (nivå 1)	Varav Life & Pension	Värderings- metod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2)	Varav Life & Pension	Värderings- metod baserad på ej observerbara marknadsdata (nivå 3)	Varav Life & Pension	Summa
Mn euro							
Tillgångar till verkligt värde i balansräkningen¹							
Utlåning till centralbanker	-	-	192	-	-	-	192
Utlåning till kreditinstitut	-	-	4 347	-	-	-	4 347
Utlåning till allmänheten	-	-	72 909	-	-	-	72 909
Räntebärande värdepapper ²	28 367	1 046	37 681	2 645	417	40	66 465
Aktier och andelar ³	15 826	8 802	415	76	2 501	1 085	18 742
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	39 146	35 149	428	428	227	227	39 802
Derivatinstrument	277	-	36 330	8	1 776	-	38 383
Övriga tillgångar	-	-	8 263	-	36	28	8 299
Summa 30 jun 2022	83 616	44 997	160 565	3 157	4 957	1 380	249 139
Summa 31 dec 2021	79 031	53 165	153 018	3 665	4 318	1 282	236 367
Skulder till verkligt värde i balansräkningen¹							
Skulder till kreditinstitut	-	-	12 372	-	-	-	12 372
In- och upplåning från allmänheten	-	-	12 445	-	-	-	12 445
fondförsäkringsavtal	-	-	41 800	37 485	-	-	41 800
Emitterade värdepapper	35 940	-	13 435	-	968	-	50 343
Derivatinstrument	562	-	37 286	107	1 628	-	39 476
Övriga skulder	6 268	-	13 010	1	147	-	19 425
Summa 30 jun 2022	42 770	-	130 348	37 593	2 743	-	175 861
Summa 31 dec 2021	42 952	-	109 917	43 371	2 651	-	155 520

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

² Varav 4 670 mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

³ Varav 70 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 1 572 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 2 882 mn euro från nivå 2 till nivå 1 i verkligt värde-hierarkin. Vidare har Nordea överfört emitterade värdepapper till ett värde av 6 811 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 6 625 mn euro från nivå 2 till nivå 1, samt övriga skulder till ett värde av 219 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 587 mn euro från nivå 2 till nivå 1. Orsaken till dessa överföringar från nivå 1 till nivå 2 var att instrumenten upphörde att handlas aktivt under perioden och verkligt värde har nu beräknats med värderingsmetoder baserade på observerbara marknadsdata. Orsaken till överföringarna från nivå 2 till nivå 1 var att instrumenten handlades aktivt under perioden och tillförlitliga prisnoteringar fanns tillgängliga på marknaden. Överföringar mellan nivåerna anses ha skett vid periodens slut.

Not 12 Fortsättning

Förändringar i nivå 3

		Vinster och förluster som redovisats i resultaträkningen under året									
	1 jan	Realiserade	Orealiserade	Redovisat i övrigt totalresultat	Köp/emissioner	Försäljningar	Avräkningar/likvider	Överföringar till nivå 3	Överföringar från nivå 3	Omräkningsdifferenser	30 jun
Mn euro											
Räntebärande värdepapper	703	-1	-21	-	36	-200	-8	53	-141	-4	417
- varav Life & Pension	97	1	-1	-	-	-33	-	2	-23	-3	40
Aktier och andelar	2 246	40	159	-	275	-208	-6	1	-	-6	2 501
- varav Life & Pension	1 001	19	64	-	85	-50	-6	-	-	-28	1 085
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	156	14	21	-	76	-39	3	3	-2	-5	227
- varav Life & Pension	156	14	21	-	76	-39	3	3	-2	-5	227
Derivatinstrument (netto)	167	-66	-283	-	7	-	66	229	28	-	148
Övriga tillgångar	29	-	-1	-	8	-	-	-	-	-	36
- varav Life & Pension	28	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28
Emitterade värdepapper	1 588	32	-312	-	167	-377	-252	31	91	-	968
Övriga skulder	46	-	81	-	24	-4	-	-	-	-	147
Summa 2022, netto	1 667	-45	106	-	211	-66	307	255	-206	-15	2 214
Summa 2021, netto	1 372	173	130	3	-244	-170	152	65	141	-33	1 589

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

Processen för värdering till verkligt värde i nivå 3

För information om processen för värdering till verkligt värde i nivå 3, se årsredovisningen för 2021, not K41 "Tillgångar och skulder till verkligt värde".

Uppskjutna dag 1-resultat

Transaktionspriset för finansiella instrument överensstämmer i vissa fall inte med verkligt värde vid första redovisningstillfället enligt använd värderingsmodell. Skälet är huvudsakligen att transaktionspriset inte har kunnat fastställas på en aktiv marknad. Om väsentliga ej observerbara data används i värderingsmetoden (nivå 3) redovisas det finansiella instrumentet till transaktionspriset, och den eventuella skillnaden mellan transaktionspriset och det verkliga värdet vid första redovisningstillfället, enligt använd värderingsmodell (dag 1-resultat), skjuts upp. För ytterligare information, se årsredovisningen för 2021 not K1 "Redovisningsprinciper". Tabellen nedan visar den totala skillnaden som kvarstår att periodisera i resultaträkningen vid periodens början och slut, samt en avstämning av hur detta skillnadsbelopp har förändrats under perioden (förändring i uppskjutna dag 1-resultat).

Uppskjutna dag 1-resultat - derivatinstrument, netto

	2022	2021
Mn euro		
Ingående balans 1 jan	77	73
Uppskjutna resultat från nya transaktioner	33	30
Redovisat i resultaträkningen under perioden ¹	-26	-27
Utgående balans 30 jun	84	76

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

Not 12 Fortsättning

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

Mn euro	Verkligt värde	Varav Life & Pension ¹	Värderingsmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för verkligt värde ⁴
Räntebärande värdepapper					
Offentliga institutioner	29	-	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-3/3
Bolåneinstitut och andra kreditinstitut	193	40	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-16/16
Företag ²	195	0	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-4/4
Summa 30 jun 2022	417	40			-23/23
Summa 31 dec 2021	703	97			-62/62
Aktier och andelar					
Private equity-fonder	1 430	703	Andelsvärde ³		-163/163
Hedgefonder	69	68	Andelsvärde ³		-6/6
Kreditfonder	546	109	Andelsvärde/analytikerkonsensus ³		-50/50
Övriga fonder	301	191	Andelsvärde/fondkurser ³		-25/25
Övrigt ⁵	382	241	-		-41/41
Summa 30 jun 2022	2 728	1 312			-285/285
Summa 31 dec 2021	2 402	1 157			-247/247
Derivatinstrument, netto					
Räntederivat	462	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-19/20
Aktiederivat	-19	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-6/1
Valutaderivat	2	-	Optionsmodell	Utdelning Korrelation	0/0
Kreditderivat	-290	-	Kreditderivatmodell	Volatilitet Korrelation	-18/31
Övrigt	-7	-	Optionsmodell	Återvinningsgrad Korrelation Volatilitet	-0/0
Summa 30 jun 2022	148	-			-43/52
Summa 31 dec 2021	167	-			-43/47
Emitterade värdepapper					
Emitterade strukturerade obligationer	-968	-	Kreditderivatmodell	Korrelation Återvinningsgrad Volatilitet	-5/5
Summa 30 jun 2022	-968	-			-5/5
Summa 31 dec 2021	-1 588	-			-7/7
Övrigt, netto					
Övriga tillgångar och Övriga skulder, netto	-111	28	-	-	-11/11
Summa 30 jun 2022	-111	28			-11/11
Summa 31 dec 2021	-17	28			-1/1

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

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

² Varav 150 mn euro prissätts utifrån en kreditspread (skillnaden mellan referensräntan och EURIBOR) på 1,45 procent, och en rimlig förändring av denna kreditspread skulle inte påverka det verkliga värdet med tanke på återköpsmöjligheten.

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

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

⁵ Varav 227 mn euro relateras till tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal.

Not 13 Risker och osäkerheter

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

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

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

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

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

Den geopolitiska utvecklingen har medfört stora makroekonomiska risker (bland annat effekterna av högre energi-, livsmedels- och råvarupriser), ett bredare inflationstryck och fortsatt osäkerhet kring de långsiktiga effekterna av covid-19-pandemin. Beroende på hur framtiden utvecklas kan det finnas en ökad kreditrisk i Nordeas portfölj. Intäkterna kan också komma att påverkas negativt till följd av lägre räntenetto, marknadsvolatilitet och minskad affärsaktivitet som i sin tur påverkar affärsvolymerna och kundaktivitet. Potentiella kreditrisker framöver beskrivs i not 9 och avsnittet "Kreditförluster och liknande nettoresultat". Beroende på hur länge situationen varar och hur omfattande den blir, är det möjligt att Nordea inte klarar att nå sina finansiella mål i mycket negativa scenarier.

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

Ordlista

Andel osäkra fordringar (kategori 3), brutto

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

Andel osäkra fordringar (kategori 3), netto

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

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital under perioden. Övrigt primärkapital, som redovisas under eget kapital, har vid beräkningen klassificerats som en finansiell skuld. Periodens resultat är exklusive minoritetsintressen och räntekostnader för övrigt primärkapital (upplupen skönsränta). 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 skönsränta). 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 skönsränta) 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 skönsränta).

Ekonomiskt kapital

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

Kreditförlustrelation netto, upplupet anskaffningsvärde

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

Primärkapital

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

Primärkapitalrelation

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

Reserver i relation till oreglerade lån (kategori 3)

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

Reserver i relation till lån i kategorierna 1 och 2

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

Total reserveringsgrad (kategorierna 1, 2 och 3)

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

Fler resultatmått finns på <https://www.nordea.com/en/investor-relations/reports-and-presentations/group-interim-reports/> och i årsredovisningen 2021.

Nordea Bank Abp

Resultaträkning

	Kv2 2022	Kv2 2021	Jan-jun 2022	Jan-jun 2021	Jan-dec 2021
Mn euro					
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter ¹	1 083	767	2 017	1 637	3 351
Räntekostnader ¹	-313	-99	-501	-312	-659
Räntenetto	770	668	1 516	1 325	2 692
Avgifts- och provisionsintäkter	587	635	1 197	1 232	2 435
Avgifts- och provisionskostnader	-130	-131	-257	-257	-521
Avgifts- och provisionsnetto	457	504	940	975	1 914
Nettoresultat av värdepappers- och valutahandel	324	287	643	663	1 110
Nettoresultat av poster till verkligt värde som redovisats via fonden för verkligt värde	-22	-29	-36	-20	-28
Nettoresultat av säkringsredovisning	-26	-3	-40	1	-12
Nettoresultat av förvaltningsfastigheter	0	0	0	0	0
Intäkter från egetkapitalinstrument	856	5	1 865	467	1 347
Övriga rörelseintäkter ²	244	370	481	481	966
Summa rörelseintäkter	2 603	1 802	5 369	3 892	7 989
Rörelsekostnader					
Personalkostnader	-563	-585	-1 122	-1 147	-2 256
Övriga administrationskostnader	-201	-196	-399	-392	-813
Övriga rörelsekostnader	-102	-106	-207	-211	-354
Lagstadgade avgifter	-11	-	-234	-181	-181
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-112	-113	-211	-212	-463
Summa rörelsekostnader	-989	-1 000	-2 173	-2 143	-4 067
Resultat före kreditförluster	1 614	802	3 196	1 749	3 922
Kreditförluster, netto	52	88	-2	49	17
Nedskrivning av övriga finansiella tillgångar	-841	0	-954	-1	-26
Rörelseresultat	825	890	2 240	1 797	3 913
Skatt	-167	-220	-291	-351	-681
Periodens resultat	658	670	1 949	1 446	3 232

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

² Från 1 januari 2021 har den internprissättningsmetod som tillämpas på interna försäljnings- och distributionstjänster som Nordea Bank Abp tillhandahållit Hypoteksbolagen inom Nordea koncernen med, uppdaterats för att överensstämmer med utvecklingen av OECD: s riktlinjer för internprissättning och lokalt skattepraxis. Den uppdaterade metoden har inneburit prisjusteringar av försäljnings- och distributionsavgifter. Upplupna avgifter för 2021 har bokats upp i andra kvartalet, vilket ökar rörelseresultatet med 261 mn euro.

Nordea Bank Abp

Balansräkning

	30 jun 2022	31 dec 2021	30 jun 2021
Mn euro			
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	70 502	45 256	51 092
Skuldebrev belåningsbara i centralbanken	61 503	62 654	58 963
Utlåning till kreditinstitut	85 343	78 274	79 625
Utlåning till allmänheten	145 875	139 086	139 459
Räntebärande värdepapper	17 784	9 813	15 466
Aktier och andelar	11 478	6 314	15 152
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	104	88	90
Aktier och andelar i koncernföretag	14 309	15 101	15 010
Derivatinstrument	40 145	30 514	32 701
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster	-284	1	62
Immateriella tillgångar	1 682	1 736	1 785
Materiella tillgångar	247	253	260
Uppskjutna skattefordringar	20	165	81
Aktuella skattefordringar	127	166	259
Pensionstillgångar	353	218	335
Övriga tillgångar	10 147	9 448	12 890
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 098	1 165	1 265
Summa tillgångar	460 433	400 252	424 495
Skulder			
Skulder till kreditinstitut och centralbanken	45 456	35 532	40 985
In- och upplåning från allmänheten	229 199	213 547	211 212
Emitterade värdepapper	88 412	64 264	75 433
Derivatinstrument	40 961	32 347	33 433
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster	-2 698	342	833
Aktuella skatteskulder	82	201	2
Övriga skulder	23 983	16 518	22 927
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	795	927	960
Uppskjutna skatteskulder	105	60	22
Avsättningar	405	463	561
Pensionsförpliktelser	244	300	242
Efterställda skulder	6 984	6 709	6 591
Summa skulder	433 928	371 210	393 201
Eget kapital			
Aktiekapital	4 050	4 050	4 050
Innehavare av övrigt primärkapital	749	750	749
Investerat fritt eget kapital	1 096	1 090	1 066
Övriga reserver	16	-65	-68
Balanserade vinstmedel	18 645	19 985	24 051
Periodens resultat	1 949	3 232	1 446
Summa eget kapital	26 505	29 042	31 294
Summa skulder och eget kapital	460 433	400 252	424 495
Åtaganden utanför balansräkningen			
Åtaganden gentemot tredje part för kunders räkning			
Garantier och säkerheter	48 881	49 959	48 136
Övriga	691	846	936
Oåterkalleliga åtaganden gentemot kund			
Åtaganden om återköp av värdepapper	-	-	-
Övriga	86 189	91 056	93 136

Nordea Bank Abp

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

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

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

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

Förändrad presentation av lagstadgade avgifter

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

Mn euro	Kv2 2022			Kv2 2021		
	Tidigare princip	För-ändr.	Ny princip	Tidigare princip	För-ändr.	Ny princip
Övriga kostnader	-113	11	-102	-106	-	-106
Lagstadgade avgifter	-	-11	-11	-	-	-
Summa rörelsekostnader	-989	-	-989	-1 000	-	-1 000

Mn euro	Jan-jun 2022			Jan-jun 2021		
	Tidigare princip	För-ändr.	Ny princip	Tidigare princip	För-ändr.	Ny princip
Övriga kostnader	-441	234	-207	-392	181	-211
Lagstadgade avgifter	-	-234	-234	-	-181	-181
Summa rörelsekostnader	-2 173	-	-2 173	-2 143	-	-2 143

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

För ytterligare information

- En webbsändning för media, investerare och börsanalytiker hålls den 18 juli kl. 11.00 EET (10.00 CET), där Frank Vang-Jensen, vd och koncernchef, presenterar resultatet. Direkt efter webbsändningen hålls en frågestund för investerare och analytiker med Frank Vang-Jensen, Ian Smith, Group CFO, och Matti Ahokas, chef för investerarrelationer.
- Om du vill följa webbsändningen, använd denna [länk](#) eller ring något av dessa nummer: +44 33 3300 0804, +46 8 566 426 51, +358 9 8171 0310, +45 35 44 55 77 bekräftelsekod 13359084, senast kl. 10.50 EET (09.50 CET).
- Evenemanget sänds direkt via webben och presentationsmaterialet publiceras på www.nordea.com/ir.
- Denna delårsrapport, en investerarpresentation och faktabok finns på nordea.com.

Kontaktpersoner

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

Ian Smith
Group CFO
+45 55 47 83 72

Matti Ahokas
chef för investerarrelationer
+358 405 759 178

Press Nordea Sverige
+46 771 40 10 60

Finansiell kalender

20 oktober 2022 – resultat för tredje kvartalet 2022

Helsingfors den 18 juli 2022

Nordea Bank Abp

Styrelsen

Denna rapport innehåller förutsägelser som avspeglar ledningens aktuella syn på vissa framtida händelser och på potentiellt finansiellt resultat. Även om Nordea bedömer att förutsägelserna grundar sig på rimliga förväntningar kan inga garantier ges för att förväntningarna visar sig korrekta. Utfallet kan alltså avvika markant från förutsägelserna, 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 förutsägelserna gjordes.

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

Revisorns rapport gällande översiktlig granskning av Nordea Bank Abp:s finansiella delårsinformation för perioden 1.1.–30.6.2022

Till Nordea Bank Abp:s styrelse

Inledning

Vi har översiktligt granskat Nordea Bank-koncernens balansräkning per 30 juni 2022, resultaträkning, rapport över totalresultat, kalkyl över förändringar i eget kapital och finansieringsanalys för den sexmånadersperiod som utgått nämnda dag samt vissa förtydligande noter. Delårsinformationen omfattar även moderbolaget Nordea Bank Abp:s balansräkning per 30 juni 2022, och resultaträkning för sexmånadersperioden som slutade per detta datum. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av denna finansiella delårsinformation och för att den ger riktiga och tillräckliga uppgifter i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, såsom denna godkänts av Europeiska Unionen samt i enlighet med övriga i Finland gällande bestämmelser om upprättande av delårsrapport och för moderbolagets del i enlighet med i Finland gällande bestämmelser om upprättande av delårsrapport. På basis av vår översiktliga granskning uttalar vi vår slutsats om denna finansiella delårsinformation.

Omfattning av den översiktliga granskningen

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

Slutsats

På basis av vår översiktliga granskning har till vår kännedom inte framkommit omständigheter, som skulle ge oss anledning att tro att den finansiella delårsinformationen inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, såsom denna godkänts av Europeiska Unionen samt i enlighet med övriga i Finland gällande bestämmelser om upprättande av delårsrapport och för moderbolagets del i enlighet med i Finland gällande bestämmelser om upprättande av delårsrapport.

Helsingfors den 18 juli 2022

PricewaterhouseCoopers Oy

Revisionssammanslutning

Jukka Paunonen

CGR