

Nordea



Rapport för tredje kvartalet 2025

Resultat för tredje kvartalet 2025

Kvartalet i korthet:

- **Avkastning på eget kapital 15,8 procent – resultat per aktie 0,36 euro.** Nordea redovisade en stark avkastning på eget kapital på 15,8 procent för tredje kvartalet, vilket återspeglar ännu ett stabilt resultat och fortsatt motståndskraft, trots dämpad stämning till följd av rådande geopolitiska spänningar. K/I-talet med periodiserade resolutionsavgifter var 46,1 procent för kvartalet och resultatet per aktie uppgick till 0,36 euro.
- **Intäkterna stod emot bra.** Som väntat minskade räntenettot (-6 procent) till följd av ytterligare styrräntesänkningar. Avgifts- och provisionsnettot ökade med 5 procent, efter en återhämtning från effekten av förra kvartalets marknadssvängningar. Nettoresultat av försäkringsverksamhet ökade med 10 procent, medan nettoresultat av poster till verkligt värde minskade jämfört med fjolårets ovanligt höga nivå. Kostnaderna var oförändrade, med strategiska investeringar på stabila nivåer. Rörelseresultatet uppgick till 1,6 md euro.
- **Ökad utlåningstillväxt och fortsatt stigande inlåning.** På bolånemarknaderna i Norden kom tidiga tecken på ökad tillväxt. Bolånevolymerna ökade med 6 procent på årsbasis, tack vare organisk tillväxt i Sverige och det nyligen genomförda förvärvet i Norge. Utlåningen på företagssidan utvecklades starkt, upp 6 procent, sedan allt fler företag i Norden börjat anpassa sin verksamhet till det nya affärsklimatet. Inlåningen från privatkunder och företag ökade med 8 respektive 1 procent. Det förvaltade kapitalet ökade med 11 procent, till 456 md euro, och nettoflödet i våra nordiska kanaler var fortsatt starkt under kvartalet (4,4 md euro).
- **Fortsatt stark kreditkvalitet, med kreditförluster klart under Nordeas långsiktiga förväntningar.** Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av en återföring på 19 mn euro. Lägre krav på avsättningar för kreditförluster, framför allt i Business Bankings kreditportfölj, resulterade i en återföring av 50 mn euro från bufferten enligt ledningens bedömning, som nu uppgår till 291 mn euro. Exklusive återföringen uppgick kreditförluster och liknande nettoresultat till 31 mn euro eller 3 punkter.
- **Fortsatt stark kapitaltillväxt, nytt program för aktieåterköp.** Kärnprimärkapitalrelationen var 15,9 procent vid kvartalets slut, vilket är 2,3 procentenheter över det aktuella kapitalkravet. Nordeas starka kapitalposition och fortsatt robusta kapitaltillväxt gör det möjligt för koncernen att växa inom utlåning och fortsätta med sina aktieåterköp. Den 20 oktober eller däromkring inleder Nordea ett nytt program för aktieåterköp till ett värde av 250 mn euro. Programmet förväntas vara slutfört före årsskiftet och medföra en kapitalminskning på cirka 15 punkter under fjärde kvartalet.
- **Utsikter för 2025: väl i fas för att nå en avkastning på eget kapital på över 15 procent.** Nordea har en stark och motståndskraftig affärsmodell med en mycket väldiversifierad kreditportfölj i de nordiska länderna. Det gör att koncernen kan stötta sina kunder och leverera hög resultat kvalitet, med god lönsamhet och låg volatilitet, under hela konjunkturcykeln. Det gör också att Nordea kan fortsätta att generera kapital, hitta möjligheter att använda det för ökad tillväxt och dela ut överskottskapital till aktieägarna genom aktieåterköp.

(För ytterligare vd-kommentarer, se sidan 2. Ordlista finns på sidan 53.)

Resultat och nyckeltal för koncernen, Kv3 2025

	Kv3 2025	Kv3 2024	Föränd- ring %	Kv2 2025	Föränd- ring %	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Föränd- ring %
Mn euro								
Räntenetto	1 775	1 882	-6	1 798	-1	5 402	5 740	-6
Avgifts- och provisionsnetto	811	774	5	792	2	2 396	2 332	3
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	66	60	10	58	14	178	184	-3
Nettoresultat av poster till verkligt värde	245	284	-14	254	-4	788	822	-4
Övriga intäkter	13	14	-7	9	44	31	51	-39
Summa rörelseintäkter	2 910	3 014	-3	2 911	0	8 795	9 129	-4
Summa rörelsekostnader exklusive lagstadgade avgifter	-1 313	-1 311	0	-1 314	0	-3 928	-3 797	3
Summa rörelsekostnader	-1 332	-1 329	0	-1 333	0	-4 019	-3 896	3
Rörelseresultat före kreditförluster	1 578	1 685	-6	1 578	0	4 776	5 233	-9
Kreditförluster och liknande nettoresultat	19	-51		21		27	-152	
Rörelseresultat	1 597	1 634	-2	1 599	0	4 803	5 081	-5
K/I-tal exklusive lagstadgade avgifter, %	45,1	43,5		45,1		44,7	41,6	
K/I-tal med periodiserade resolutionsavgifter, %	46,1	44,5		46,1		45,6	42,6	
Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	15,8	16,7		16,2		15,9	17,6	
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,36	0,36	0	0,35	3	1,06	1,11	-5

För ytterligare information:

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

Ilkka Ottila, chef för investerarrelationer, +358 9 5300 7058
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 önskaningar för ett gemensamt bästa. Varje dag arbetar vi för att våra kunder ska få en bättre ekonomi, leverera de bästa kundupplevelsorna 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

De politiska förändringar och ökade globala spänningar som vi ser idag påminner oss om att världsekonomin är skör och att affärsklimatet kan skifta snabbt. Efter några turbulenta månader i början på året kändes ändå tredje kvartalet lugnare och stabilare.

En del av osäkerheten kring tullar försvann när EU och USA enades om ett nytt handelsavtal. De nordiska ekonomierna gynnades också fortsatt av minskad inflation och lägre räntor – något som bidrog till ökad tillförsikt. Under kvartalet ökade investeringsviljan hos nordiska företag igen, vilket visade sig i form av stigande efterfrågan på lån. Även bland hushållen fanns tecken på ökad efterfrågan, om än fortfarande dämpad, och kunderna var främst inriktade på sparande och en tryggare privatekonomi.

Under tredje kvartalet redovisade vi högre affärsvolymerna och ett stabilt resultat, vilket återigen vittnar om styrkan och kvaliteten i vår nordiska verksamhet. Lönsamheten var hög. Avkastningen på eget kapital uppgick till 15,8 procent, vilket är i linje med vårt finansiella mål. Vi har nu redovisat en avkastning på eget kapital på över 15 procent under tio av de senaste elva kvartalen.

Bolånevolymer ökade med 6 procent på årsbasis, med uppgångar i framför allt Norge och Sverige. Inlåningen från privatkunder ökade med 8 procent. Utlåningen till företag förbättrades ytterligare och ökade med 6 procent, och inlåningen ökade med 1 procent.

Intäkterna uppgick till 2,9 md euro, en minskning med 3 procent jämfört med samma kvartal i fjol, vilket var väntat till följd av det senaste årets sänkta styrräntor. Vårt räntenetto stod återigen emot bra, tack vare ökad ut- och inlåning samt vår räntesäkring av inlåningen. Avgifts- och provisionsnettot återhämtade sig under kvartalet och steg med 5 procent, till följd av ökad aktivitet på kapitalmarknaden efter vårens och försommarens turbulens.

Kostnaderna under tredje kvartalet var stabila jämfört med samma kvartal i fjol. Som planerat har våra strategiska investeringar planat ut och vi fortsätter med vår aktiva kostnadskontroll utifrån rådande affärsklimat, inom ramen för vår starka kostnadskultur. Vi räknar med att rörelse-kostnaderna för helåret landar på runt 5,4 md euro. K/I-talet för tredje kvartalet var 46,1 procent. Rörelseresultatet uppgick till 1,6 md euro.

Kreditkvaliteten är fortsatt exceptionellt stark. Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes under kvartalet av en återföring på 19 mn euro. Mot bakgrund av vår fortsatt starka kreditportfölj återförde vi ytterligare 50 mn euro från vår buffert enligt ledningens bedömning, som nu uppgår till 291 mn euro.

I Personal Banking redovisade vi robusta affärsvolymerna, efter högre kundaktivitet inom framför allt sparande och placeringar. Inlåningen ökade med 8 procent på årsbasis och utlåningen ökade med 5 procent. Kunderna var fortfarande mest inriktade på att planera sin ekonomi och efterfrågade vår rådgivning – och vi stod väl rustade att hjälpa dem. Användningen av våra digitala tjänster var fortsatt hög och efterfrågan på lånelöften ökade ytterligare. Tack vare våra förstklassiga digitala tjänster fick vi utmärkelsen bästa digitala bank i Norden av Euromoney vid deras gala "Awards for Excellence" och flera utmärkelser av Global Finance, inklusive bästa digitala bank för privatkunder och bästa bankapp i alla de nordiska länderna.

I Business Banking hade vi en stadig volymtillväxt. Utlåningen ökade med 5 procent på årsbasis, med uppgångar i framför allt Sverige och Norge. Inlåningen ökade med 9 procent, med uppgångar i alla de nordiska länderna. Vi fortsatte att utöka vårt digitala erbjudande i enlighet med vår ambition att bli den ledande digitala banken för små och medelstora företag. För tredje året i rad fick Nordea Business och mobilappen ta emot Global Finances utmärkelse för bästa digitala bank för företag och bästa bankapp på alla våra fyra hemmamarknader.

I Large Corporates & Institutions fortsatte vi att dra nytta av våra nordiska skalfördelar och vår starka balansräkning för att stötta våra kunder i deras investerings- och tillväxtplaner. Tillväxten i utlåningen var stark. Volymerna ökade med 6 procent på årsbasis, efter stigande efterfrågan bland nordiska företag. Aktiviteten på obligationsmarknaden förblev hög. Förhållandena på aktiekapitalmarknaden och inom fusioner och förvärv var volatila men förbättrades efter hand, och vi genomförde ett flertal betydande transaktioner som vittnar om vår breda kapacitet inom finansiering och strukturerings.

I Asset & Wealth Management var affärsutvecklingen fortsatt stark i våra nordiska kanaler, med ett nettoinflöde på 4,4 md euro, inklusive 1,5 md euro i Private Banking och 1,2 md euro i Life & Pension. Nettoflödet i de internationella kanalerna uppgick till 0,6 md euro. Här fortsätter tredjeparts-distributionen att stabiliseras kring 0,4 md euro och för internationella institut uppgick nettoflödet till 0,2 md euro. Det var glädjande att se ett så starkt intresse för vår nya fond som investerar inom områden som driver på Europas strukturella omställning: oberoende och effektiv energiförsörjning, återförande av industriproduktion samt försvar och cybersäkerhet. Det förvaltrade kapitalet ökade med 11 procent på årsbasis och uppgick till 456 md euro.

Vår kapitalposition är stark, understödd av robust kapitaltillväxt. Kärnprimärkapitalrelationen var 15,9 procent vid utgången av tredje kvartalet. Inom kort inleder vi ännu ett program för aktieåterköp till ett värde av 250 mn euro och bekräftar därmed återigen vårt fokus på avkastning till aktieägarna och en effektiv kapitalstruktur.

Detta var ännu ett mycket stabilt kvartal för Nordea och vi ligger fortsatt väl i fas för att nå en avkastning på eget kapital på över 15 procent för helåret. Våra resultat i år visar tydligt på styrkan i vår väldiversifierade affärsmodell och vår strukturellt förbättrade lönsamhet. De återspeglar även fördelarna med att verka på de starka och stabila nordiska marknaderna, som präglas av globalt konkurrenskraftiga företag och en stark entreprenörsanda.

Vi ser fram emot att presentera våra planer för den kommande strategiperioden på vår kapitalmarknadsdag i London den 5 november. Där berättar vi mer om vilka konkreta åtgärder vi vidtar för att bygga vidare på den framgångsrika grund vi har lagt, med fortsatt fokus på våra fyra hemmamarknader. Dessa ska göra det möjligt för oss att växa snabbare än marknaden, med förbättrad kostnadseffektivitet genom våra nordiska skalfördelar, och fortsätta leverera en marknadsledande avkastning på eget kapital och förstklassig tillväxt i resultat per aktie.

Frank Vang-Jensen
Vd och koncernchef

Utsikter (oförändrade)

Finansiella utsikter för 2025

Nordeas finansiella utsikter för 2025 är en avkastning på eget kapital som överstiger 15 procent.

Kapitalpolicy

En kapitalbuffert på 150 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	6
Koncernens resultat och utveckling	
Tredje kvartalet 2025	7
Räntenetto	7
Avgifts- och provisionsnetto	8
Nettoresultat av poster till verkligt värde	9
Rörelseintäkter	9
Kostnader	10
Kreditförluster och liknande nettoresultat	11
Kreditportfölj	11
Resultat	12
Kapitalposition och riskexponeringsbelopp	13
Balansräkning	15
Upplåning och likviditet	15
Marknadsrisk	15
Övrig information	16
Kvartalsvis utveckling, koncernen	17
Affärsområden	
Finansiell information per affärsområde	18
Personal Banking	19
Business Banking	22
Large Corporates & Institutions	25
Asset & Wealth Management	27
Koncernfunktioner	30
Redovisning	
Nordeakoncernen	31
Noter till redovisningen	36
Nordea Bank Abp	54

Resultaträkning

	Kv3 2025	Kv3 2024	Föränd- ring %	Lokal val. %	Kv2 2025	Föränd- ring %	Lokal val. %	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Föränd- ring %	Lokal val. %
Mn euro											
Räntenetto	1 775	1 882	-6	-7	1 798	-1	-1	5 402	5 740	-6	-7
Avgifts- och provisionsnetto	811	774	5	4	792	2	3	2 396	2 332	3	2
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	66	60	10	8	58	14	14	178	184	-3	-3
Nettoresultat av poster till verkligt värde	245	284	-14	-11	254	-4	-4	788	822	-4	-4
Andelar i intresseföretags och joint ventures											
resultat enligt kapitalandelsmetoden	1	4	-75	-75	-1		0	-3	13		
Övriga rörelseintäkter	12	10	20	20	10	20	20	34	38	-11	-11
Summa rörelseintäkter	2 910	3 014	-3	-4	2 911	0	0	8 795	9 129	-4	-4
Personalkostnader	-806	-779	3	3	-809	0	0	-2 407	-2 289	5	5
Övriga kostnader	-353	-380	-7	-8	-354	0	1	-1 066	-1 079	-1	-1
Lagstadgade avgifter	-19	-18	6	0	-19	0	0	-92	-99	-7	-10
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-154	-152	1	1	-151	2	3	-454	-429	6	5
Summa rörelsekostnader	-1 332	-1 329	0	-1	-1 333	0	1	-4 019	-3 896	3	3
Resultat före kreditförluster	1 578	1 685	-6	-7	1 578	0	0	4 776	5 233	-9	-9
Kreditförluster och liknande nettoresultat	19	-51			21	-10	-10	27	-152		
Rörelseresultat	1 597	1 634	-2	-3	1 599	0	0	4 803	5 081	-5	-6
Skatt	-369	-368	0	-1	-378	-2	-2	-1 120	-1 151	-3	-3
Periodens resultat	1 228	1 266	-3	-4	1 221	1	1	3 683	3 930	-6	-7

Volymer, nyckeluppgifter¹

	30 sep 2025	30 sep 2024	Föränd- ring %	Lokal val. %	30 jun 2025	Föränd- ring %	Lokal val. %
Md euro							
Utlåning till allmänheten	375,3	348,9	8	7	368,0	2	1
Utlåning till allmänheten, exkl. repor och värdepappersinlåning	339,6	319,3	6	5	335,2	1	1
In- och upplåning från allmänheten	226,0	222,1	2	1	237,2	-5	-5
Inlåning från allmänheten, exkl. repor och värdepappersutlåning	216,0	206,9	4	4	218,5	-1	-2
Summa tillgångar	647,6	617,4	5		636,8	2	
Kapital under förvaltning	456,0	412,4	11		437,1	4	

¹Vid periodens slut.

Nyckeltal¹

	Kv3 2025	Kv3 2024	Föränd- ring %	Kv2 2025	Föränd- ring %	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Föränd- ring %
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,36	0,36	0	0,35	3	1,06	1,11	-5
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	1,39	1,42	-2	1,39	0	1,39	1,42	-2
Aktiekurs ² , euro	13,98	10,59	32	12,61	11	13,98	10,59	32
Eget kapital per aktie ² , euro	9,16	8,98	2	8,78	4	9,16	8,98	2
Potentiellt antal utestående aktier ² , miljoner	3 451	3 506	-2	3 470	-1	3 451	3 506	-2
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	3 451	3 503	-1	3 467	0	3 466	3 508	-1
Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	15,8	16,7		16,2		15,9	17,6	
Avkastning på eget kapital, %	15,9	16,8		16,3		15,8	17,5	
Avkastning på eget kapital exklusive immateriella tillgångar, %	18,3	19,2		18,8		18,2	20,1	
Avkastning på riskexponeringsbelopp, %	3,1	3,3		3,1		3,1	3,4	
K/I-tal exklusive lagstadgade avgifter, %	45,1	43,5		45,1		44,7	41,6	
K/I-tal med periodiserade resolutionsavgifter, %	46,1	44,5		46,1		45,6	42,6	
K/I-tal, %	45,8	44,1		45,8		45,7	42,7	
Kreditförlustrelation, inkl. lån värderade till verkligt värde, punkter	-2	6		-2		-1	6	
Kärnprimärkapitalrelation ^{2,3} , %	15,9	15,8		15,6		15,9	15,8	
Primärkapitalrelation ^{2,3} , %	18,5	18,4		17,5		18,5	18,4	
Total kapitalrelation ^{2,3} , %	21,1	20,9		20,0		21,1	20,9	
Primärkapital ^{2,3} , md euro	29,4	28,2	4	27,7	6	29,4	28,2	4
Riskexponeringsbelopp ² , md euro	158,4	153,7	3	158,6	0	158,4	153,7	3
Räntenettomarginal, %	1,59	1,77		1,63		1,64	1,79	
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster) ²	29 386	29 895	-2	29 844	-2	29 386	29 895	-2
Eget kapital ² , md euro	31,5	31,5	0	30,4	4	31,5	31,5	0

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

²Vid periodens slut.

³Inklusive resultatet hittills i år, efter avdrag för en utdelning på 70 procent (övre gränsen enligt Nordeas utdelningspolicy). Efter avdrag för programmet för aktieåterköp till ett värde av 250 mn euro, som tillkännagavs av Nordea den 16 oktober 2025, skulle Nordeakoncernens kärnprimärkapitalrelation för tredje kvartalet 2025 vara 15,7 procent.

Världsekonomin och finansmarknaden¹

Globalt

Enligt Världsbanken växte världsekonomin med 0,7 procent under andra kvartalet 2025 jämfört med föregående kvartal. Den ekonomiska tillväxten ökade i USA, var stabil i Kina och minskade i euroområdet. Indikatorer tyder på något bättre tillväxtutsikter under tredje kvartalet 2025 eftersom osäkerheten har minskat tack vare att USA har slutit handelsavtal med ett flertal länder. Utsikterna är dock fortsatt osäkra på grund av geopolitiska risker och det spända handelspolitiska läget.

Centralbankerna fortsatte att sälja av sina obligationsinnehav under kvartalet. Europeiska centralbanken har lämnat sina tre viktigaste räntor oförändrade. Inlåningsränta ligger nu på 2,00 procent. Svagare arbetsmarknad och osäkra ekonomiska utsikter fick Federal Reserve att sänka sin styrränta med 0,25 procentenheter till 4,25 procent.

Tredje kvartalet utmärktes av högre riskvilja bland investerarna till följd av minskad osäkerhet kring den internationella handeln, starka resultat från börsbolagen och förväntningar på kommande räntesänkningar. Amerikanska S&P 500-indexet steg med 7,8 procent, STOXX Europe 600 med 3,1 procent och NASDAQ OMX Nordic 120-indexet med 0,1 procent. I slutet av kvartalet var euron oförändrad mot dollar, trots kraftiga svängningar under perioden.

Danmark

Under andra kvartalet 2025 steg Danmarks BNP med 1,0 procent jämfört med föregående kvartal, främst till följd av en uppgång i läkemedelsindustrin. Hushållens konsumtion steg med 0,2 procent under andra kvartalet. Det var sjunde kvartalet i rad med stigande konsumtion. Konsumenternas förtroende har emellertid börjat sjunka igen och ligger fortsatt klart under det historiska genomsnittet. Företagens förtroende ligger kvar på en hög nivå. Arbetslösheten har legat still på 2,9 procent sedan början av 2024. Hus- och lägenhetspriserna steg under andra kvartalet 2025 med 4,8 respektive 9,8 procent jämfört med samma period i fjol. Konsumentprisinflationen var 2,3 procent i september 2025. Danmarks Nationalbank har hållit sin styrränta oförändrad på 1,60 procent sedan juni 2025.

Finland

Finlands BNP minskade med 0,4 procent under andra kvartalet 2025 jämfört med föregående kvartal. Nedgången berodde på en svag utveckling av hushållens konsumtion och av offentlig konsumtion. Exporten och investeringarna ökade emellertid. Ordergången i industrin har ökat, vilket tyder på god exportefterfrågan trots de nya handelstullarna. Bygginvesteringarna ligger kvar på en mycket låg nivå och den svaga nedgången fortsätter. Hushållens sparande är fortsatt högt eftersom högre arbetslöshet dämpar konsumenternas förtroende. Arbetslösheten var 10 procent i augusti. Återhämtningen på bostadsmarknaden går fortsatt trögt. Transaktionerna på bostadsmarknaden har ökat sedan 2024 men priserna var ändå 1,9 procent lägre i augusti än under samma månad i fjol. Inflationen är fortsatt måttlig trots en momshöjning. Enligt det harmoniserade konsumentprisindexet (HIKP) var inflationen 2,2 procent i september.

Norge

Norges fastlands-BNP ökade med 0,6 procent under andra kvartalet 2025 jämfört med föregående kvartal. Det var främst hushållens konsumtion som låg bakom uppgången. Arbetslösheten var oförändrad och uppgick till 2,1 procent i september (säsongsjusterat). Bostadspriserna steg med 5,5 procent i september jämfört med samma månad i fjol. Konsumentprisinflationen har ökat. I september låg KPI-inflationen på 3,6 procent och den underliggande inflationen, där energi och skatter exkluderas, var 3,0 procent. I september sänkte Norges Bank sin styrränta med 25 punkter till 4,00 procent. Den norska kronan stärktes mot både euron och dollar under tredje kvartalet.

Sverige

Sveriges BNP steg med 0,5 procent under andra kvartalet 2025 jämfört med föregående kvartal. Den inhemska efterfrågan och exporten ökade. Efterfrågan på arbetskraft var fortfarande måttlig och arbetslösheten låg kvar på höga 8,8 procent i augusti. Hus- och lägenhetspriserna sjönk med 0,8 respektive 1,6 procent i september jämfört med samma månad i fjol. Konsumentprisinflationen (KPIF) var 3,1 procent i september. Riksbanken sänkte styrräntan med 25 punkter till 1,75 procent i september och fortsatte att minska sin balansräkning. Den handelsviktade svenska kronan stärktes med 1,0 procent under tredje kvartalet.

¹Källa: Nordea Economic Research

Koncernens resultat och utveckling

Tredje kvartalet 2025

Räntenetto

Kv3/Kv3: Räntenettet minskade med 6 procent, vilket var väntat. Nedgången berodde på lägre marginaler på inlåningen och eget kapital till följd av sänkta styrräntor. Detta uppvägdes delvis av högre inlåning och utlåning, högre intäkter i Treasury, valutaeffekter som påverkade positivt med 21 mn euro och räntesäkring av inlåningen.

Kv3/Kv2: Räntenettet minskade med 1 procent till följd av lägre marginaler på inlåningen, utlåningen och eget kapital. Detta uppvägdes delvis av högre inlåning och utlåning, bidrag från räntesäkring av inlåning, högre intäkter i Treasury och fler räntedagar. Valutaeffekter påverkade negativt med 12 mn euro.

Utlåning

Kv3/Kv3: Exklusive repor och värdepapperslån ökade utlåningen till allmänheten med 5 procent i lokala valutor. Utlåningen i lokala valutor ökade med 5 procent i både Personal Banking och Business Banking. Sverige och Norge stod bakom uppgången. Utlåningen i Large Corporates & Institutions ökade med 6 procent i euro.

Kv3/Kv2: Exklusive repor och värdepapperslån ökade utlåningen till allmänheten med 1 procent i lokala valutor. Utlåningen i lokala valutor var stabil i Personal Banking och ökade med 1 procent i Business Banking. Utlåningen i Large Corporates & Institutions ökade med 2 procent i euro.

Inlåning

Kv3/Kv3: Exklusive repor och värdepapperslån ökade inlåningen från allmänheten med 4 procent i lokala valutor. Inlåningen i lokala valutor ökade med 8 procent i Personal Banking, där ökningen delvis berodde på det norska förvärvet, och med 9 procent i Business Banking. Inlåningen i Large Corporates & Institutions minskade med 7 procent i euro.

Kv3/Kv2: Exklusive repor och värdepapperslån minskade inlåningen från allmänheten med 2 procent i lokala valutor. Inlåningen i lokala valutor var stabil i Personal Banking och ökade med 1 procent i Business Banking. Inlåningen i Large Corporates & Institutions ökade med 2 procent i euro.

Räntenetto per affärsområde

	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Lokal valuta	
								Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2
Mn euro									
Personal Banking	795	827	845	832	859	-7%	-4%	-8%	-3%
Business Banking	528	537	548	556	573	-8%	-2%	-9%	-1%
Large Corporates & Institutions	326	318	334	349	360	-9%	3%		
Asset & Wealth Management	71	74	78	77	78	-9%	-4%	-9%	-1%
Koncernfunktioner	55	42	24	40	12				
Summa koncernen	1 775	1 798	1 829	1 854	1 882	-6%	-1%	-7%	-1%

Räntenettoförändring

	Kv3/ Kv2	Kv3/ Kv3	Jan-sep 25/24
Mn euro			
Räntenetto i början av perioden	1 798	1 882	5 740
Marginaldrivet räntenetto	-88	-408	-1 116
Utlåningsmarginal	-19	-35	-58
Inlåningsmarginal	-50	-277	-803
Upplåningskostnad	-9	-13	-37
Marginal hänförlig till eget kapital	-10	-83	-218
Volymdrivet räntenetto	20	105	266
Utlåningsvolym	14	58	125
Inlåningsvolym	6	47	141
Antal bankdagar	21	0	-21
Övrigt ^{1,2}	24	196	533
Räntenetto i slutet av perioden	1 775	1 775	5 402
¹ varav valutaeffekt	-12	21	32
² varav räntesäkring av inlåning	21	127	374

Avgifts- och provisionsnetto

Kv3/Kv3: Avgifts- och provisionsnettot ökade med 5 procent. Högre genomsnittligt förvaltad kapital och ökad kundaktivitet medförde högre intäkter från sparande, utlåning, courtage och rådgivning samt betalningar och kort. Valutaeffekter påverkade positivt med 6 mn euro.

Kv3/Kv2: Avgifts- och provisionsnettot ökade med 2 procent till följd av högre intäkter från sparande och utlåning samt från betalningar och kort. Detta motverkades till viss del av lägre intäkter från courtage och rådgivning. Valutaeffekter påverkade negativt med 5 mn euro.

Intäkter från sparande

Kv3/Kv3: Avgifts- och provisionsnettot från sparande ökade med 1 procent till följd av högre genomsnittligt förvaltad kapital. Detta motverkades till viss del av lägre intäkter från depåttjänster.

Kv3/Kv2: Avgifts- och provisionsnettot från sparande ökade med 2 procent till följd av högre genomsnittligt förvaltad kapital. Detta motverkades till viss del av lägre intäkter från depåttjänster på grund av halvårsavgifter under andra kvartalet.

Vid periodens utgång hade det förvaltade kapitalet ökat med 19 md euro till 456 md euro. Ökningen berodde på marknadsutvecklingen samt fortsatt positiv utveckling i både de nordiska och internationella kanalerna. Nettoflödet i de nordiska kanalerna uppgick till 4,4 md euro. Nettoflödet i de internationella kanalerna var 0,6 md euro.

Intäkter från courtage och rådgivning

Kv3/Kv3: Avgifts- och provisionsnettot från courtage och rådgivning ökade med 27 procent, främst till följd av högre intäkter från transaktioner på obligationsmarknaden.

Kv3/Kv2: Avgifts- och provisionsnettot från courtage och rådgivning minskade med 2 procent, främst till följd av lägre intäkter från corporate finance-verksamheten. Affärsaktiviteten ökade emellertid mot slutet av kvartalet.

Intäkter från betalningar och kort

Kv3/Kv3: Avgifts- och provisionsnettot från betalningar och kort ökade med 5 procent, främst till följd av högre intäkter från cash management-tjänster.

Kv3/Kv2: Avgifts- och provisionsnettot från betalningar och kort ökade med 4 procent, främst till följd av högre intäkter från cash management-tjänster.

Intäkter från utlåning och garantier

Kv3/Kv3: Avgifts- och provisionsnettot från utlåning och garantier ökade med 10 procent, främst till följd av högre intäkter från utlåning och handelsfinansiering.

Kv3/Kv2: Avgifts- och provisionsnettot från utlåning och garantier ökade med 4 procent, främst till följd av högre intäkter från omläggning av bolån.

Avgifts- och provisionsnetto per affärsområde

	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Lokal valuta	
Mn euro								Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2
Personal Banking	321	295	296	303	290	11%	9%	10%	10%
Business Banking	156	150	153	152	145	8%	4%	6%	3%
Large Corporates & Institutions	123	134	122	134	118	4%	-8%		
Asset & Wealth Management	227	219	234	244	225	1%	4%	0%	3%
Koncernfunktioner	-16	-6	-12	-8	-4				
Summa koncernen	811	792	793	825	774	5%	2%	4%	3%

Avgifts- och provisionsnetto per kategori

	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Lokal valuta	
Mn euro								Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2
Sparande	483	475	480	509	476	1%	2%	1%	2%
Courtage och rådgivning	47	48	53	56	37	27%	-2%	31%	0%
Betalningar och kort	157	151	147	147	150	5%	4%	4%	4%
Utlåning och garantier	129	124	115	121	117	10%	4%	9%	5%
Övrigt	-5	-6	-2	-8	-6				
Summa koncernen	811	792	793	825	774	5%	2%	4%	3%

Förvaltad kapital, volymer och nettoflöden

	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Nettoflöde Kv3 25
Md euro						
Nordiska retailfonder	97,0	92,0	90,3	92,1	88,6	0,7
Private Banking	143,8	139,7	133,7	131,4	132,5	1,5
Life & Pension	100,8	95,6	92,5	92,7	90,1	1,2
Nordiska institut	49,4	46,9	46,0	45,7	46,4	1,0
Summa Nordiska kanaler	391,0	374,2	362,5	361,9	357,6	4,4
Tredjepartsdistribution	39,1	35,5	35,1	36,1	36,6	0,4
Internationella institut	25,9	27,4	27,6	24,0	18,2	0,2
Summa internationella kanaler	65,0	62,9	62,7	60,1	54,8	0,6
Summa	456,0	437,1	425,2	422,0	412,4	5,0

Nettoresultat av försäkringsverksamhet

Kv3/Kv3: Nettoresultat av försäkringsverksamhet ökade med 10 procent, främst till följd av marknadsutvecklingen för medellånga och långa räntor som gynnade de norska försäkringarna under tredje kvartalet 2025.

Kv3/Kv2: Nettoresultat av försäkringsverksamhet ökade med 14 procent, främst till följd av marknadsutvecklingen för medellånga och långa räntor som gynnade de norska försäkringarna under tredje kvartalet.

Nettoresultat av försäkringsverksamhet per affärsområde

	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2
Mn euro							
Personal Banking	32	29	26	33	33	-3%	10%
Business Banking	7	6	8	10	12	-42%	17%
Large Corporates & Institutions	0	0	0	0	0		
Asset and Wealth Management	27	23	19	26	15	80%	17%
Koncernfunktioner	0	0	1	0	0		
Summa koncernen	66	58	54	69	60	10%	14%

Nettoresultat av poster till verkligt värde

Kv3/Kv3: Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 14 procent, främst till följd av ovanligt höga intäkter från omvärderingar i fjol. Detta uppvägdes delvis av stabil efterfrågan på valuta- och räntesäkringar.

Kv3/Kv2: Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 4 procent främst till följd av lägre efterfrågan på valuta- och räntesäkring. Detta uppvägdes till viss del av ett högre resultat från marknadsgarantverksamheten.

Nettoresultat av poster till verkligt värde per affärsområde

	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2
Mn euro							
Personal Banking	15	19	16	19	21	-29%	-21%
Business Banking	92	107	105	102	98	-6%	-14%
Large Corporates & Institutions	131	102	164	78	116	13%	28%
Asset and Wealth Management	9	16	14	2	21	-57%	-44%
Koncernfunktioner	-2	10	-10	0	28		
Summa koncernen	245	254	289	201	284	-14%	-4%

Resultatandelar i intresseföretag

Kv3/Kv3: Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till 1 mn euro, ner från 4 mn euro.

Kv3/Kv2: Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till 1 mn euro, upp från -1 mn euro.

Övriga rörelseintäkter

Kv3/Kv3: Övriga rörelseintäkter uppgick till 12 mn euro, upp från 10 mn euro.

Kv3/Kv2: Övriga rörelseintäkter uppgick till 12 mn euro, upp från 10 mn euro.

Intäkter per affärsområde

	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Lokal valuta	
Mn euro								Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2
Personal Banking	1 163	1 172	1 184	1 188	1 204	-3%	-1%	-4%	0%
Business Banking	795	811	822	827	837	-5%	-2%	-6%	-1%
Large Corporates & Institutions	581	554	620	561	595	-2%	5%		
Asset & Wealth Management	334	331	345	347	339	-1%	1%	-1%	2%
Koncernfunktioner	37	43	3	32	39				
Summa koncernen	2 910	2 911	2 974	2 955	3 014	-3%	0%	-4%	0%

Rörelsekostnader

Kv3/Kv3: Rörelsekostnaderna var stabila, som förväntat, till följd av en stabilisering av strategiska investeringar och fortsatt aktiv kostnadskontroll inom ramen för Nordeas starka kostnadskultur. Exklusive valutakurseffekter och uppgörelsen i USA under tredje kvartalet 2024 steg rörelsekostnaderna med 2 procent till följd av årliga löneökningar och löpande kostnader avseende det nyligen genomförda förvärvet i Norge. Valutaeffekter påverkade negativt med 9 mn euro.

Kv3/Kv2: Rörelsekostnaderna var stabila till följd av en stabilisering av strategiska investeringar enligt plan och fortsatt aktiv kostnadskontroll inom ramen för Nordeas starka kostnadskultur. Valutaeffekter påverkade positivt med 9 mn euro.

Personalkostnader

Kv3/Kv3: Personalkostnaderna ökade med 3 procent, främst till följd av årliga löneökningar.

Kv3/Kv2: Personalkostnaderna var stabila.

Övriga kostnader

Kv3/Kv3: Övriga kostnader minskade med 7 procent, främst till följd av uppgörelsen med en amerikansk myndighet i fjol.

Kv3/Kv2: Övriga kostnader var stabila.

Lagstadgade avgifter

Kv3/Kv3: Lagstadgade avgifter uppgick till 19 mn euro, upp från 18 mn euro.

Kv3/Kv2: De lagstadgade avgifterna var stabila och uppgick till 19 mn euro.

Avskrivningar

Kv3/Kv3: Avskrivningarna ökade med 2 mn euro.

Kv3/Kv2: Avskrivningarna ökade med 3 mn euro.

Anställda

Kv3/Kv3: Antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) minskade med 2 procent till 29 386, efter fortsatt aktiv kostnadskontroll inom ramen för Nordeas starka kostnadskultur.

Kv3/Kv2: Antalet anställda minskade med 2 procent.

Rörelsekostnader

	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Lokal valuta	
Mn euro								Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2
Personalkostnader	-806	-809	-792	-817	-779	3%	0%	3%	0%
Övriga kostnader	-353	-354	-359	-451	-380	-7%	0%	-8%	1%
Lagstadgade avgifter	-19	-19	-54	-18	-18	6%	0%	0%	0%
Av- och nedskrivningar	-154	-151	-149	-148	-152	1%	2%	1%	3%
Summa koncernen	-1 332	-1 333	-1 354	-1 434	-1 329	0%	0%	-1%	1%

Rörelsekostnader per affärsområde

	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Lokal valuta	
Mn euro								Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2
Personal Banking	-593	-592	-618	-625	-570	4%	0%	3%	1%
Business Banking	-366	-370	-361	-353	-346	6%	-1%	5%	0%
Large Corporates & Institutions	-236	-237	-232	-234	-229	3%	0%		
Asset & Wealth Management	-147	-151	-154	-152	-138	7%	-3%	7%	-1%
Koncernfunktioner	10	17	11	-70	-46		-41%		
Summa koncernen	-1 332	-1 333	-1 354	-1 434	-1 329	0%	0%	-1%	1%

Valutakurseffekter

	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Jan-sep 25/24
Procentenheter			
Intäkter	1	-1	1
Kostnader	1	-1	1
Rörelseresultat	1	0	1
Utlåning och inlåning	1	1	1

Kreditförluster och liknande nettoresultat

Kreditkvaliteten är fortsatt exceptionellt stark. Avsättningarna minskade under tredje kvartalet till följd av en stabilisering av den internationella handeln och lägre risk avseende inflation och räntor.

Under tredje kvartalet uppgick kreditförluster och liknande nettoresultat till en återföring på 19 mn euro (-2 punkter). Detta ska jämföras med kreditförluster på 51 mn euro (6 punkter) för ett år sedan och en återföring på 21 mn euro (-2 punkter) under förra kvartalet.

Huvudsakliga faktorer som påverkar kreditförluster och liknande nettoresultat

Kreditförluster relaterade till individuellt värderade lån uppgick till 64 mn euro och bestod av låga avsättningar och återföringar samt något högre bortskrivningar i Personal Banking.

De modellberäknade avsättningarna minskade med 89 mn euro. Nedgången berodde främst på en minskning av reserveringar enligt ledningens bedömning till följd av en positiv utveckling med fortsatt lägre räntor och inflation samt positiv utveckling i kreditportföljen. Under första kvartalet tillämpade Nordea det negativa scenariet till 100 procent till följd av det spända läget i världshandeln som kan försämrade de makroekonomiska utsikterna. Till följd av den minskade osäkerheten efter att handelsavtal slutits mellan EU och USA återgick Nordea till standardfördelningen för avsättningar under tredje kvartalet.

Omvärderingen av portföljen som redovisas till verkligt värde, inklusive Nordea Kredits bolåneportfölj, medförde en förlust på 6 mn euro.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 7 mn euro i Personal Banking. Business Banking och Large Corporates & Institutions redovisade återföringar på 25 mn euro respektive 3 mn euro.

Reserveringar enligt ledningens bedömning

Reserveringarna enligt ledningens bedömning höjdes betydligt under 2020 i samband med covid-19-pandemin och den höga nivån har behållits mot bakgrund av riskerna som uppstått till följd av det instabila geopolitiska och makroekonomiska läget. Sedan pandemin har återföringar gjorts i linje med uppdaterade bedömningar av utsikterna för kreditrisken i företags- och privatlånen (som under detta kvartal).

Reserveringar enligt ledningens bedömning sänktes under tredje kvartalet till följd av mindre osäkerhet och lägre kreditrisk som i sin tur berodde på lägre räntor och inflation. Efter sänkningen på 50 mn euro uppgick de samlade reserveringarna enligt ledningens bedömning till 291 mn euro i slutet av kvartalet. Då är även täckning för förväntade justeringar av de modellberäknade avsättningarna medräknad.

För ytterligare information, se not 10 och not 11.

Kreditportfölj

Exklusive omvända repor och värdepapperslån uppgick utlåningen till allmänheten till 340 md euro i slutet av kvartalet, en ökning med 1 procent i lokala valutor jämfört med förra kvartalet.

Exklusive omvända repor och värdepapperslån uppgick utlåningen till allmänheten som redovisas till verkligt värde till 53 md euro, en uppgång med 1 procent jämfört med förra kvartalet. Utlåningen som redovisas till verkligt värde består främst av danska bolån.

Utlåningen till allmänheten som redovisas till upplupet anskaffningsvärde, före reserver, ökade med 4 md euro från förra kvartalet och uppgick till 288 md euro. Av dessa var 94 procent i kategori 1 (upp 1 procentenhet från förra kvartalet), 5 procent i kategori 2 (ner 1 procentenhet) och 1 procent i kategori 3 (oförändrat). Jämfört med förra kvartalet ökade lånen i kategori 1 med 2 procent. Lånen i kategori 2 minskade med 5 procent till följd av förändringar i företagsportföljen, som till viss del var koncentrerade till sjöfarts-, fastighets- och byggsektorerna. Lånen i kategori 3 minskade med 3 procent.

Täckningsgraden för kategori 2 minskade till 1,7 procent från 1,8 procent under förra kvartalet. Täckningsgraden för kategori 3 minskade till 31 procent från 32 procent. Andelen osäkra fordringar för utlåning som redovisas till verkligt värde minskade till 0,55 procent från 0,59 procent under förra kvartalet.

Kreditförluster, netto

	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24
Punkter av utlåningen, upplupet anskaffningsvärde¹					
Kreditförlustrelation, på årsbasis, koncernen	-3	-3	3	8	8
varav kategori 1 och 2	-9	-9	-4	2	-8
varav kategori 3	6	6	7	6	16
Punkter av utlåningen, totalt^{1,2}					
Kreditförlustrelation, inkl. lån värderade till verkligt värde på årsbasis	-2	-2	1	6	6
Personal Banking totalt	2	-1	-1	1	6
PeB Danmark	-1	-2	-4	0	5
PeB Finland	10	5	3	19	15
PeB Norge	-5	-2	-8	-9	1
PeB Sverige	4	-3	3	-6	4
Business Banking totalt	-11	0	10	24	13
BB Danmark	-27	-21	-2	39	27
BB Finland	-17	32	26	49	33
BB Norge	0	2	2	2	-4
BB Sverige	-12	-3	15	15	1
Large Corporates & Institutions totalt	-1	-6	-1	-1	0
LC&I Danmark	10	10	13	7	-7
LC&I Finland	20	-16	-4	-43	4
LC&I Norge	-42	12	-11	15	0
LC&I Sverige	-9	-26	-12	32	0

¹ Negativt belopp är nettoåterföringar.

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

Resultat

Rörelseresultat

Kv3/Kv3: Rörelseresultatet minskade med 2 procent till 1 597 mn euro, främst till följd av lägre intäkter. Detta uppvägdes delvis av lägre kreditförluster.

Kv3/Kv2: Rörelseresultatet var stabilt och uppgick till 1 597 mn euro.

Skatter

Kv3/Kv3: Skattekostnaden uppgick till 369 mn euro, upp från 368 mn euro. Det motsvarar en skattesats på 23,1 procent, en liten ökning jämfört med samma kvartal förra året.

Kv3/Kv2: Skattekostnaden uppgick till 369 mn euro, ner från 378 mn euro. Det motsvarar en skattesats på 23,1 procent, en liten minskning jämfört med förra kvartalet.

Periodens resultat

Kv3/Kv3: Periodens resultat minskade med 3 procent till 1 228 mn euro. Avkastningen på eget kapital var 15,9 procent, ner från 16,8 procent. Avkastningen på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter var 15,8 procent, ner från 16,7 procent.

Kv3/Kv2: Periodens resultat ökade med 1 procent till 1 228 mn euro. Avkastningen på eget kapital var 15,9 procent, ner från 16,3 procent. Avkastningen på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter var 15,8 procent, ner från 16,2 procent.

Kv3/Kv3: Resultatet per aktie efter utspädning var stabilt och uppgick till 0,36 euro.

Kv3/Kv2: Resultatet per aktie efter utspädning var 0,36 euro, att jämföra med 0,35 euro.

Rörelseresultat per affärsområde

	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Lokal valuta	
								Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2
Mn euro									
Personal Banking	563	584	571	560	608	-7%	-4%	-8%	-3%
Business Banking	454	441	438	421	463	-2%	3%	-3%	3%
Large Corporates & Institutions	348	331	390	330	365	-5%	5%		
Asset & Wealth Management	187	179	192	196	205	-9%	4%	-9%	4%
Koncernfunktioner	45	64	16	-40	-7				
Summa koncernen	1 597	1 599	1 607	1 467	1 634	-2%	0%	-3%	0%

Kapitalposition och riskexponeringsbelopp

Nordea bibehöll en stark kärnprimärkapitalrelation i linje med kapitalpolicyn under tredje kvartalet 2025 (15,9 procent jämfört med 15,6 procent under andra kvartalet).

Koncernens kärnprimärkapital ökade med 0,4 md euro, vilket huvudsakligen berodde på periodens resultat efter avdrag för utdelning och valutaeffekter. Kärnprimärkapitalkravet minskade till 13,6 procent under tredje kvartalet 2025 från 13,7 procent under andra kvartalet. Förändringen berodde på något lägre krav för den kontracykliska kapitalbufferten.

Riskexponeringsbeloppet (REA) minskade med 0,2 md euro. Ökad utlåning och valutaeffekter uppvägdes av åtgärder inom säkerhetshanteringen som medför högre bokförda säkerhetsvärden i Nordeakoncernens bolåneportfölj som kapitaltäcks enligt schablonmetoden.

Nordeakoncernens primärkapitalrelation för tredje kvartalet var 18,5 procent (17,5 procent). Den totala kapitalrelationen var 21,1 procent (20,0 procent).

I slutet av tredje kvartalet uppgick kärnprimärkapitalet till 25,2 md euro, primärkapitalet uppgick till 29,4 md euro och kapitalbasen uppgick till 33,4 md euro.

Nordeakoncernens kvot för den subordinerade delen av minimikravet för kapitalbas och kvalificerade skulder (MREL) var 29,1 procent av riskexponeringsbeloppet och 8,1 procent av exponeringsbeloppet, jämfört med det aktuella kravet på 27,0 procent av riskexponeringsbeloppet (tak på kravet) och 7,0 procent av exponeringsbeloppet.

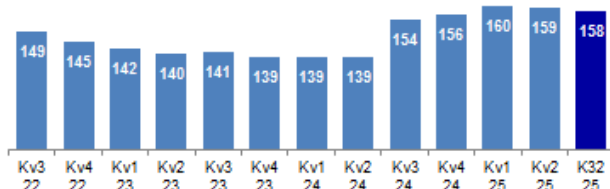
MREL-kvoten var 35,2 procent av riskexponeringsbeloppet och 9,8 procent av exponeringsbeloppet, jämfört med det aktuella kravet på 31,9 procent av riskexponeringsbeloppet och 7,0 procent av exponeringsbeloppet.

Bruttosoliditeten ökade till 5,1 procent i slutet av tredje kvartalet från 4,9 procent under andra kvartalet. Uppgången berodde på högre primärkapital.

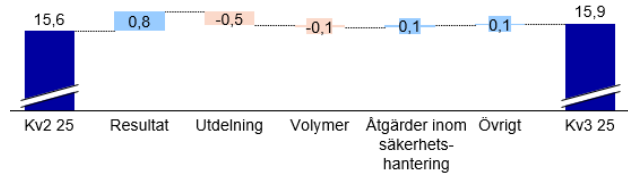
Kapitalrelationer

	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24
%					
Kärnprimärkapitalrelation	15,9	15,6	15,7	15,8	15,8
Primärkapitalrelation	18,5	17,5	17,6	18,4	18,4
Total kapitalrelation	21,1	20,0	20,2	21,0	20,9

Riskexponeringsbelopp (md euro), kvartalsvis utveckling



Kärnprimärkapitalrelation, förändringar under kvartalet



Kapital- och utdelningspolicier

Nordea upprätthåller sin starka kapitalposition i linje med kapitalpolicyn. Nordeas mål är en kapitalbuffert på 150 punkter över regelkravet för kärnprimärkapitalrelationen. Målet speglar Nordeas starka kapitaltillväxt och gör att Nordea kan förvalta sitt kapital på ett effektivt sätt och samtidigt bibehålla en solid buffert som överstiger kravet. Nordeas ambition är att dela ut 60–70 procent av årets resultat till aktieägarna. Överskottskapital ska användas till organisk tillväxt och strategiska förvärv samt eventuella återköp av egna aktier.

Återköp av egna aktier

Den 19 september 2025 slutförde Nordea det återköpsprogram som tillkännagavs i juni 2025. Nordeas kapitaltillväxt är fortsatt stark. I syfte att upprätthålla en effektiv kapitalstruktur inleder Nordeakoncernen ett nytt program för aktieåterköp på 250 mn euro som godkändes i oktober. Programmet avslutas senast den 30 december 2025.

Utveckling på regelområdet

Den 29 september 2025 beslutade finska Finansinspektionen att införa samma riskviktsgolv för privata bolån och företagslån med säkerhet i kommersiella fastigheter som införts i Norge. Den 1 januari 2026 höjs golvet från 20 procent till 25 procent för bolån. Förändringen påverkar inte Nordeas riskexponeringsbelopp, vilket vi meddelade i tredje kvartalet 2024. Det aktuella golvet på 35 procent för kommersiella fastigheter behålls oförändrat.

Från 1 oktober 2025 höjs Nordeas kärnprimärkapitalkrav med cirka 20 punkter till följd av finska Finansinspektionens beslut i juni 2025 att införa samma systemriskbuffert på 4,5 procent som införts i Norge.

Riskexponeringsbelopp (REA)

	30 sep 2025	30 jun 2025	30 sep 2024
Mn euro			
Kreditrisk	123 945	123 921	124 574
IRK-metoden	111 184	110 316	113 810
- stater			
- företag	58 678	58 291	58 156
- avancerade	36 633	35 900	51 443
- grundläggande	22 045	22 391	6 713
- institut	3 791	3 410	4 234
- privatkunder	42 490	42 145	44 849
- poster som påverkar positioner i värdepapperisering tillgångar	3 375	3 439	3 538
- övrigt	2 850	3 031	3 033
Schablonmetoden	12 761	13 605	10 764
- stater	232	237	188
- privatkunder	5 143	6 132	3 340
- övrigt	7 386	7 236	7 236
Risk hänförlig till kreditvärderingsjusteringar	591	619	379
Marknadsrisker	4 995	5 216	5 016
- handelslager, intern modell	4 212	4 519	4 323
- handelslager, schablonmetoden	783	697	693
- övrig verksamhet, schablonmetoden			
Transfereringsrisk	0	0	0
Operationell risk	21 125	21 125	17 874
Ytterligare riskexponeringsbelopp för finskt riskviktsgolv enligt artikel 458 CRR	7 244	7 022	5 848
Ytterligare riskexponeringsbelopp för svenskt riskviktsgolv enligt artikel 458 CRR1	471	673	
Ytterligare riskexponeringsbelopp, artikel 3 CRR¹			
Summa	158 371	158 576	153 691

¹ Förändrad beräkningsmetod, från metoden för intern riskklassificering (IRK) till schablonmetoden, för vissa portföljer som inte omfattas av ansökan om nya företagsmodeller.

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

	30 sep 2025	30 jun 2025	30 sep 2024
Mn euro			
Beräkning av kapitalbas			
Eget kapital i konsoliderad situation	27 835	27 898	26 773
Periodens resultat	3 687	2 459	3 930
Upplupen utdelning	-2 578	-1 718	-2 751
Kärnprimärkapital före avdrag enligt CRR	28 944	28 639	27 952
Uppskjutna skattefordringar	-17	-20	-26
Immateriella tillgångar	-2 783	-2 740	-2 632
IRK-reserveringar underskott (-)	-324	-320	
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser	-262	-235	-240
Övriga poster inklusive avdrag för återköp av aktier, netto ¹	-404	-615	-444
Summa avdrag från kärnprimärkapitalet enligt CRR	-3 790	-3 930	-3 636
Kärnprimärkapital (netto efter avdrag)	25,154²	24 709	24 316
Övrigt primärkapital före avdrag enligt CRR	4 213	2 983	3 934
Summa avdrag från övrigt primärkapital enligt CRR	-14	-14	-25
Övrigt	4 199	2 969	3 909
Primärkapital (netto efter avdrag)	29 353	27 678	28 225
Supplementärt kapital före avdrag enligt CRR	4 044	4 049	3 908
IRK-reserveringar överskott (+)			0
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag			
Övriga poster, netto	-26	-25	-50
Summa avdrag från supplementärt kapital enligt CRR	-26	-25	-50
Supplementärt kapital	4 018	4 024	3 858
Kapitalbas (netto efter avdrag)	33 371	31 702	32 083

¹ Baserad på inkludering av resultat.

² Efter avdrag för programmet för aktieåterköp till ett värde av 250 mn euro, som tillkännagavs av Nordea den 16 oktober 2025, skulle Nordeakoncernens kärnprimärkapital uppgå till 24 904 mn euro, vilket motsvarar en kärnprimärkapitalrelation på 15,7 procent. Nordea redovisar dessa siffror, tillsammans med andra relevanta mått, i sin pelare 3-rapport för tredje kvartalet 2025, som ska godkännas av Europeiska centralbanken.

Balansräkning

Balansräkning

	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24
Md euro					
Utlåning till kreditinstitut	7	6	5	3	7
Utlåning till allmänheten	375	368	367	358	349
Derivat	18	22	22	25	22
Räntebärande värdepapper	80	80	83	73	70
Övriga tillgångar	168	161	164	164	169
Summa tillgångar	648	637	641	623	617
Inlåning från kreditinstitut	48	30	35	29	35
Inlåning från allmänheten	226	237	240	232	222
Emitterade värdepapper	191	193	195	188	189
Derivat	18	22	23	25	23
Övriga skulder	133	125	118	117	117
Summa eget kapital	32	30	30	32	31
Summa skulder och eget kapital	648	637	641	623	617

Upplåning och likviditet

Under tredje kvartalet 2025 emitterade Nordea cirka 4,1 md euro i långfristig skuld (exklusive danska säkerställda obligationer och långfristiga bankcertifikat), varav cirka 1,6 md euro i seniora obligationer och 2,5 md euro i form av säkerställda obligationer. Nordea emitterade också 1,2 md euro i form av efterställda skulder. Bland transaktionerna under kvartalet kan nämnas ett evigt primärkapitaltillskott med möjlighet till förtidsinlösning efter 8,2 år på 850 mn amerikanska dollar, ett evigt primärkapitaltillskott med möjlighet till förtidsinlösning efter 5,25 år på 3,5 md norska kronor och ett evigt primärkapitaltillskott med möjlighet till förtidsinlösning efter 5,25 år på 2,5 md svenska kronor. Nordea emitterade också en 10-årig senior icke-prioriterad grön obligation på 750 mn euro, en 5-årig senior prioriterad obligation på 1 md dollar, en 10-årig säkerställd obligation på 1 md euro och en 5-årig grön säkerställd obligation på 7 md norska kronor.

Vid utgången av tredje kvartalet uppgick den långfristiga upplåningens andel av den totala upplåningen till cirka 77 procent.

Den kortsiktiga likviditetsrisken mäts med flera mått, bland annat likviditetstäckningsgraden (LCR). Nordeakoncernens kombinerade LCR var 147 procent vid utgången av tredje kvartalet. Nordeas likviditetsreserv består av likvida värdepapper som centralbankerna godtar som säkerhet och kontanta medel enligt definitionen i LCR-förordningen. I slutet av tredje kvartalet uppgick likviditetsreserven till 108 md euro, jämfört med 118 md euro i slutet av andra kvartalet. Den långsiktiga likviditetsrisken mäts med hjälp av stabil nettofinansieringskvot (NSFR). I slutet av tredje kvartalet uppgick Nordeas NSFR till 121,3 procent, jämfört med 123,4 procent i slutet av andra kvartalet.

Upplåning och likviditet

	Kv3 25	Kv2 25 ¹	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24
Andel långfristig upplåning	77%	79%	79%	80%	77%
LCR summa	147%	160%	166%	157%	151%
LCR i euro	133%	163%	235%	137%	165%
LCR i dollar	197%	159%	169%	219%	211%

¹ Omräknade siffror till följd av revidering av COREP LCR.

Marknadsrisk

Marknadsrisken (mätt som VaR) i handelslagret uppgick till 40,5 mn euro. Den samlade marknadsrisken ökade med 8,5 mn euro från förra kvartalet, främst till följd av högre ränte- och aktierisk. Vid kvartalets slut var ränterisk fortsatt den faktor som påverkade marknadsrisken mest. Marknadsrisken i handelslagret utgörs alljämt huvudsakligen av marknadsrisk i nordiska och nordeuropeiska länder.

Handelslager

	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24
Mn euro					
Total risk, VaR	41	32	34	42	32
Ränterisk, VaR	40	32	33	39	31
Aktierisk, VaR	9	4	3	3	3
Valutarisk, VaR	3	3	1	1	2
Kreditspreadrisk, VaR	5	5	4	5	6
Inflationsrisk, VaR	2	3	3	3	3
Diversifieringseffekt	30%	31%	23%	19%	28%

Nordeas aktie och kreditbetyg

Nordeas aktiekurs och kreditbetyg vid utgången av tredje kvartalet 2025.

	Nasdaq STO (SEK)	Nasdaq COP (DKK)	Nasdaq HEL (EUR)
9/30/2023	120,12	77,41	10,41
12/31/2023	124,72	83,99	11,23
3/31/2024	119,20	78,11	10,47
6/30/2024	126,10	83,06	11,12
9/30/2024	119,60	78,84	10,59
12/31/2024	120,21	78,10	10,50
3/31/2025	127,70	87,60	11,77
6/30/2025	140,80	93,90	12,61
9/30/2025	154,30	109,95	13,98

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-

* Positiva utsikter

Övrig information

Emission av primärkapitallån med konverteringsklausul

Den 27 augusti 2025 emitterade Nordea två primärkapitallån med rörlig ränta om 3,5 md norska kronor respektive 2,5 md svenska kronor. Den 10 september emitterade Nordea ett primärkapitallån med evig löptid och räntejustering om 0,85 md dollar. Samtliga emissioner gjordes inom ramen för Nordeas Global Medium-Term Note-program. Lånen ingår i övrigt primärkapital (AT1). Emissionerna gjordes för att upprätthålla Nordeas starka kapitalposition och dra nytta av det gynnsamma marknadsläget. Om Nordeas kärnprimärkapitalrelation (antingen enskilt eller konsoliderat på koncernnivå) sjunker under 5,125 procent konverteras lånen automatiskt till stamaktier i Nordea i enlighet med villkoren för lånen.

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

Program för återköp av egna aktier

Den 12 juni 2025 tillkännagav Nordea ett program för återköp av egna aktier till ett värde av högst 250 mn euro enligt det bemyndigande som gavs till styrelsen av den ordinarie bolagsstämman 2025. Programmet inleddes den 16 juni 2025 och slutfördes den 19 september 2025. Under denna period återköpte Nordea 19 292 616 egna aktier till en genomsnittskurs på 12,95 euro per aktie.

Ogiltigförklarade aktier

I juli, augusti och september ogiltigförklarade Nordea sammanlagt 5 784 064, 6 264 504 respektive 7 244 048 egna aktier. Aktierna innehades för kapitaloptimeringsändamål och hade förvärvats genom aktieåterköp.

Förändringar gällande kommittéer och arbetstagarrepresentanter i styrelsen

Styrelseledamoten Risto Murto har utsetts till ledamot i styrelsens riskkommitté och lämnar sin plats i styrelsens drifts- och hållbarhetskommitté. Styrelseledamoten Lars Rohde har utsetts till ledamot i styrelsens drifts- och hållbarhetskommitté och fortsätter som ledamot i styrelsens riskkommitté.

Vidare lämnade arbetstagarrepresentanten Gerhard Olsson sin plats i styrelsen den 5 september 2025. Fram till dess att en ersättare till Gerhard Olsson har utsetts, finns följande arbetstagarrepresentanter: Joanna Koskinen och Jørgen Suo Lønnquist (ordinarie ledamöter) och Kasper Skovgaard Pedersen (suppleant). Joanna Koskinen ersätter Gerhard Olsson i styrelsens ersättnings- och personalkommitté.

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. Vi väntar på att likvideringen av det kvarvarande ryska dotterföretaget ska slutföras.

Resultaten av EBA:s stresstest

Den 1 augusti 2025 publicerade Europeiska bankmyndigheten (EBA) resultaten från det stresstest som genomförts i hela EU i samarbete med Europeiska systemrisknämnden, Europeiska centralbanken och Europeiska kommissionen. Den framåtblickande analysen avsåg perioden 2025–2027 och undersökte finansinstitutens förmåga att stå emot negativa ekonomiska chocker.

Stresstestet bekräftar Nordeas väl avvägda riskprofil och motståndskraftiga kapitalposition. För årets stresstester har EBA haft en strikt metodik och utgått ifrån relativt negativa antaganden i scenarierna för de nordiska länderna.

I det tuffare stressscenariot beräknas Nordeas kärnprimärkapitalrelation sjunka från 15,8 procent i slutet av 2024 till 12,2 procent i slutet av 2025 (lägsta punkten). Nordea ser utfallet av årets test som konservativt i förhållande till bankens övergripande riskprofil.

Resultaten från EBA:s stresstest 2025 väntas inte föranleda någon förändring av Nordeas affärsstrategi, riskhantering eller kapitalstrategi.

Aktier

Den 30 september 2025 uppgick det sammanlagda antalet registrerade aktier till 3 451 miljoner (31 december 2024: 3 503 miljoner; 30 september 2024: 3 506 miljoner). Antalet egna aktier var 11,9 miljoner (31 december 2024: 14,7 miljoner; 30 september 2024: 6,7 miljoner), vilket utgör 0,3 procent (31 december 2024: 0,4 procent; 30 september 2024: 0,2 procent) av det sammanlagda antalet aktier i Nordea. Varje aktie har en röst.

Kvartalsvis utveckling, koncernen

	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv3 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024
Mn euro							
Räntenetto	1 775	1 798	1 829	1 854	1 882	5 402	5 740
Avgifts- och provisionsnetto	811	792	793	825	774	2 396	2 332
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	66	58	54	69	60	178	184
Nettoresultat av poster till verkligt värde	245	254	289	201	284	788	822
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	1	-1	-3	-3	4	-3	13
Övriga rörelseintäkter	12	10	12	9	10	34	38
Summa rörelseintäkter	2 910	2 911	2 974	2 955	3 014	8 795	9 129
Allmänna administrationskostnader:							
Personalkostnader	-806	-809	-792	-817	-779	-2 407	-2 289
Övriga kostnader	-353	-354	-359	-451	-380	-1 066	-1 079
Lagstadgade avgifter	-19	-19	-54	-18	-18	-92	-99
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-154	-151	-149	-148	-152	-454	-429
Summa rörelsekostnader	-1 332	-1 333	-1 354	-1 434	-1 329	-4 019	-3 896
Resultat före kreditförluster	1 578	1 578	1 620	1 521	1 685	4 776	5 233
Kreditförluster och liknande nettoresultat	19	21	-13	-54	-51	27	-152
Rörelseresultat	1 597	1 599	1 607	1 467	1 634	4 803	5 081
Skatt	-369	-378	-373	-338	-368	-1 120	-1 151
Periodens resultat	1 228	1 221	1 234	1 129	1 266	3 683	3 930
Resultat per aktie efter utspädning (DEPS), euro	0,36	0,35	0,35	0,32	0,36	1,06	1,11
DEPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	1,39	1,39	1,41	1,44	1,42	1,39	1,42

Affärsområden

	Personal Banking		Business Banking		Large Corporates & Institutions		Asset & Wealth Management		Koncernfunktioner		Nordeakoncernen		
	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv3 2025	Kv2 2025	Förändr.
Mn euro													
Räntenetto	795	827	528	537	326	318	71	74	55	42	1 775	1 798	-1%
Avgifts- och provisionsnetto	321	295	156	150	123	134	227	219	-16	-6	811	792	2%
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	32	29	7	6	0	0	27	23	0	0	66	58	14%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	15	19	92	107	131	102	9	16	-2	10	245	254	-4%
Övriga intäkter	0	2	12	11	1	0	0	-1	0	-3	13	9	44%
Summa rörelseintäkter	1 163	1 172	795	811	581	554	334	331	37	43	2 910	2 911	0%
Summa rörelsekostnader	-593	-592	-366	-370	-236	-237	-147	-151	10	17	-1 332	-1 333	0%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-7	4	25	0	3	14	0	-1	-2	4	19	21	
Rörelseresultat	563	584	454	441	348	331	187	179	45	64	1 597	1 599	0%
K/I-tal ¹ , %	52	51	46	46	41	43	44	46			46	46	
Avkastning på allokert kapital ^{1,2} , %	16	16	16	16	16	15	33	32			16	16	
Allokerat kapital	10 873	10 966	8 694	8 671	6 740	6 775	1 734	1 736	3 479	2 219	31 520	30 367	4%
Riskenponeringsbelopp	61 498	60 810	42 945	44 404	40 516	40 128	8 618	8 464	4 794	4 770	158 371	158 576	0%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	6 913	7 061	3 797	3 851	1 191	1 202	3 124	3 152	14 361	14 578	29 386	29 844	-2%
Volym, md euro³:													
Summa utlåning	179,0	177,5	94,2	92,8	56,0	55,1	13,0	12,7	-2,6	-2,9	339,6	335,2	1%
Summa inlåning	95,6	95,1	56,1	55,4	48,1	47,0	13,6	14,1	2,6	6,9	216,0	218,5	-1%

Omräkningar till följd av organisationsförändringar.

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

² Motsvarar avkastning på eget kapital för Nordeakoncernen.

³ Exklusive återköpsavtal och avtal om ut-/inlåning av värdepapper.

	Personal Banking		Business Banking		Large Corporates & Institutions		Asset & Wealth Management		Koncernfunktioner		Nordeakoncernen		
	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Förändr.
Mn euro													
Räntenetto	2 467	2 603	1 613	1 759	978	1 085	223	245	121	48	5 402	5 740	-6%
Avgifts- och provisionsnetto	912	838	459	440	379	396	680	675	-34	-17	2 396	2 332	3%
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	87	90	21	25	0	0	69	69	1	0	178	184	-3%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	50	62	304	302	397	353	39	42	-2	63	788	822	-4%
Övriga intäkter	3	10	31	32	1	-1	-1	0	-3	10	31	51	-39%
Summa rörelseintäkter	3 519	3 603	2 428	2 558	1 755	1 833	1 010	1 031	83	104	8 795	9 129	-4%
Summa rörelsekostnader	-1 803	-1 720	-1 097	-1 041	-705	-689	-452	-414	38	-32	-4 019	-3 896	3%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	2	-83	2	-77	19	11	0	-1	4	-2	27	-152	
Rörelseresultat	1 718	1 800	1 333	1 440	1 069	1 155	558	616	125	70	4 803	5 081	-5%
K/I-tal ¹ , %	51	48	45	41	40	38	45	40			46	43	
Avkastning på allokert kapital ^{1,2} , %	16	19	16	18	17	18	33	39			16	18	
Allokerat kapital	10 873	10 797	8 694	8 425	6 740	6 728	1 734	1 636	3 479	3 868	31 520	31 454	0%
Riskenponeringsbelopp	61 498	57 799	42 945	43 081	40 516	39 841	8 618	7 054	4 794	5 916	158 371	153 691	3%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	6 913	6 955	3 797	3 930	1 191	1 243	3 124	3 147	14 361	14 620	29 386	29 895	-2%
Volym, md euro³:													
Summa utlåning	179,0	169,0	94,2	88,5	56,0	52,9	13,0	11,9	-2,6	-3,0	339,6	319,3	6%
Summa inlåning	95,6	88,1	56,1	50,9	48,1	51,5	13,6	12,1	2,6	4,3	216,0	206,9	4%

Omräkningar till följd av organisationsförändringar.

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

² Motsvarar avkastning på eget kapital för Nordeakoncernen.

³ 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 för alla faser i livet. Vi vill bidra till deras ekonomiska välbefinnande med vårt omfattande och attraktiva utbud av finansiella produkter och tjänster, tillsammans med positiva kundupplevelser.

Affärsutveckling

Under tredje kvartalet redovisade vi fortsatt stabil tillväxt i både ut- och inlåningen och stärkte vårt digitala erbjudande ytterligare. Utlåningen ökade med 5 procent i lokala valutor jämfört med samma kvartal i fjol och inlåningen ökade med 8 procent, inklusive bidraget från vårt nyligen genomförda förvärv i Norge. Exklusive förvärvet var utlåningen stabil medan inlåningen ökade med 4 procent.

Kundernas efterfrågan på sparande och placeringar fortsatte att öka. Aktiviteten på bostadsmarknaden ökade, med högre efterfrågan på nya lånelöften än för ett år sedan. I Sverige stärkte vi vår ställning ytterligare och fortsatte att öka vår marknadsandel inom bolån genom att ta mer än 20 procent av marknadstillväxten under juli och augusti.

I Norge visar de ökade intäkterna från sparande att våra nya kunder är positiva till vårt erbjudande och nu aktivt sparar i våra fonder.

Kundkontakterna i våra digitala kanaler fortsatte att öka och antalet användare och inloggningar i bankappen steg med 6 respektive 8 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Vi ökade också antalet säljtips via digitala kanaler till rådgivare inom bolån i Danmark med 21 procent på årsbasis. Säljtipsen hjälper våra rådgivare att återkoppla snabbare och erbjuda mer personlig och relevant rådgivning.

Våra förstklassiga digitala tjänster fick ett tydligt erkännande under kvartalet, vilket stärkte vår ställning som den ledande digitala banken i Norden. Vid Euromoneys gala "Awards for Excellence" fick vi utmärkelsen för bästa digitala bank i Norden, och Global Finance utsåg våra digitala lösningar till regionens bästa vid sin årliga gala "World's Best Digital Banks Awards". Nordeas nätbank och mobilapp vann åtta kategorier hos Global Finance: Bäst digitala bank för privatkunder och Bäst bankapp i Danmark, Finland, Norge och Sverige. Detta var tredje året i rad som vi har tilldelats priser av Global Finance för våra digitala tjänster.

Vi förbättrade också vår digitala självbetjäning ytterligare genom att lansera nya funktioner i appen som ska bidra till en bättre kundupplevelse. I Norge, till exempel, kan kunderna nu ta del av förbättrad information om hur deras sparande och placeringar har utvecklats, vilket ska hjälpa dem att fatta beslut och snabbare nå sina mål.

Kunderna visade fortsatt intresse för våra ESG-relaterade fonder, och bruttoinflödet till dessa fonder var högt med en andel på 31 procent.

Finansiellt resultat

Intäkterna minskade med 3 procent jämfört med samma kvartal i fjol, vilket speglar lägre intäkter från inlåning i det lägre ränteläget. De lägre intäkterna från inlåning uppvägdes till viss del av vår räntesäkring av inlåningen och stark utveckling för avgifts- och provisionsnettot. Intäkterna från utlåning var stabila.

Räntenettot minskade med 7 procent, till följd av lägre inlåningsmarginaler. Detta uppvägdes till viss del av ökad in- och utlåning och bidraget från vår räntesäkring av inlåningen. Utlåningsmarginalerna var fortsatt stabila. Avgifts- och provisionsnettot ökade med 11 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen drevs av högre intäkter från betalningar och kort och från sparande.

Nettoresultat av försäkringsverksamhet minskade med 3 procent jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av högre ersättningsanspråk för danska försäkringsprodukter. Detta uppvägdes till viss del av lägre ersättningsanspråk för svenska försäkringsprodukter.

Kostnaderna ökade med 4 procent jämfört med samma kvartal i fjol (3 procent i lokala valutor), huvudsakligen till följd av vårt nyligen genomförda förvärv i Norge, strategiska investeringar på viktiga områden – bland annat inom teknik, data och AI – samt årliga löneökningar. K/I-talet med periodiserade resolutionsavgifter var 52 procent, att jämföra med 48 procent för ett år sedan.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 7 mn euro, att jämföra med 26 mn euro för ett år sedan. Beloppet innefattar en återföring på 10 mn euro från vår buffert enligt ledningens bedömning.

Rörelseresultatet minskade med 7 procent jämfört med samma kvartal i fjol och uppgick till 563 mn euro. Avkastningen på allokerat kapital med periodiserade resolutionsavgifter var 16 procent.

Personal Banking Danmark

Räntenettot minskade med 3 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av lägre inlåningsmarginaler. Detta uppvägdes delvis av högre inlåning och ökade marginaler på utlåningen.

Utlåningen minskade med 3 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Inlåningen ökade med 3 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 25 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Till ökningen bidrog alla huvudsakliga områden liksom en intäkt på 10 mn euro hänförlig till ett nytt avtal för uttagsautomater.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 1 mn euro.

Personal Banking Finland

Räntenettot minskade med 21 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre marginaler på transaktionskonton och sparkonton med fria uttag. I Finland är andelen inlåning på transaktionskonton högre än i övriga länder. De lägre inlåningsmarginalerna uppvägdes till viss del av ökad inlåning.

Utlåningen var stabil, medan inlåningen ökade med 3 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av ökad efterfrågan på fastränteplaceringar.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 1 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 9 mn euro.

Personal Banking Norge

Räntenettot ökade med 12 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av ökade bolåne- och inlåningsvolymerna efter det nyligen genomförda förvärvet, samt högre bolånemarginaler. Detta motverkades till viss del av lägre inlåningsmarginaler.

Utlåningen ökade med 26 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol och inlåningen ökade med 36 procent. Ökningen berodde huvudsakligen på det nyligen genomförda förvärvet och våra aktiva åtgärder för att öka inlåningen, från både befintliga och nya kunder. Exklusive förvärvet var utlåningen oförändrad och inlåningen ökade med 10 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 10 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, vilket främst berodde på starka intäkter från sparande och från betalningar och kort.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 5 mn euro.

Personal Banking Sverige

Räntenettot minskade med 10 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre inlåningsmarginaler. Detta uppvägdes delvis av högre inlåning och utlåning.

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

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 2 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre intäkter från betalningar och kort.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 5 mn euro.

Personal Banking totalt

	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Förändr. Kv3/ Kv3/ Kv2/ Kv2/		Förändr. lokal valuta Kv3/ Kv3/ Kv2/ Kv2/		Jan- sep 25	Jan- sep 24	Förändring EUR Lokal vaulta	
Mn euro													
Räntenetto	795	827	845	832	859	-7%	-4%	-8%	-3%	2 467	2 603	-5%	-6%
Avgifts- och provisionsnetto	321	295	296	303	290	11%	9%	10%	10%	912	838	9%	8%
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	32	29	26	33	33	-3%	10%	-6%	7%	87	90	-3%	-3%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	15	19	16	19	21	-29%	-21%	-33%	-26%	50	62	-19%	-15%
Övriga intäkter	0	2	1	1	1					3	10		
Summa intäkter inkl. allokeringar	1 163	1 172	1 184	1 188	1 204	-3%	-1%	-4%	0%	3 519	3 603	-2%	-3%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-593	-592	-618	-625	-570	4%	0%	3%	1%	-1 803	-1 720	5%	4%
Resultat före kreditförluster	570	580	566	563	634	-10%	-2%	-11%	-1%	1 716	1 883	-9%	-10%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-7	4	5	-3	-26					2	-83		
Rörelseresultat	563	584	571	560	608	-7%	-4%	-8%	-3%	1 718	1 800	-5%	-5%
K/I-tal ¹ , %	52	51	51	53	48					51	48		
Avkastning på allokerat kapital ¹ , %	16	16	17	16	18					16	19		
Allokerat kapital	10 873	10 966	11 116	11 023	10 797	1%	-1%			10 873	10 797	1%	
Riskenxponeringsbelopp	61 498	60 810	61 850	60 231	57 799	6%	1%			61 498	57 799	6%	
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	6 913	7 061	7 246	7 138	6 955	-1%	-2%			6 913	6 955	-1%	
Volym, md euro:													
Bolån till privatkunder	164,7	163,1	165,3	161,5	153,9	7%	1%	6%	0%	164,7	153,9	7%	6%
Övriga lån	14,3	14,4	14,7	14,9	15,1	-5%	-1%	-6%	-1%	14,3	15,1	-5%	-6%
Summa utlåning	179,0	177,5	180,0	176,4	169,0	6%	1%	5%	0%	179,0	169,0	6%	5%
Summa inlåning	95,6	95,1	92,8	90,2	88,1	9%	1%	8%	0%	95,6	88,1	9%	8%

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

Personal Banking

	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Förändr. Kv3/ Kv3/ Kv2		Förändr. lokal valuta Kv3/ Kv3/ Kv2		Jan- sep 25	Jan- sep 24	Förändring EUR Lokal valuta	
Räntenetto, mn euro													
PeB Danmark	220	223	228	224	228	-4%	-1%	-3%	-1%	671	687	-2%	-2%
PeB Finland	197	203	213	229	249	-21%	-3%	-21%	-3%	613	759	-19%	-19%
PeB Norge	131	141	145	108	118	11%	-7%	12%	-5%	417	367	14%	15%
PeB Sverige	241	251	253	267	260	-7%	-4%	-10%	-3%	745	779	-4%	-7%
Övrigt	6	9	6	4	4					21	11		
Summa	795	827	845	832	859	-7%	-4%	-8%	-3%	2 467	2 603	-5%	-6%
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro													
PeB Danmark	94	78	81	89	75	25%	21%	25%	21%	253	225	12%	12%
PeB Finland	81	80	79	79	80	1%	1%	1%	1%	240	234	3%	3%
PeB Norge	35	34	32	29	32	9%	3%	10%	0%	101	85	19%	21%
PeB Sverige	111	107	106	107	106	5%	4%	2%	6%	324	303	7%	4%
Övrigt	0	-4	-2	-1	-3					-6	-9		
Summa	321	295	296	303	290	11%	9%	10%	10%	912	838	9%	8%
Kreditförluster och liknande nettoresultat, mn euro													
PeB Danmark	1	2	4	0	-6					7	-19		
PeB Finland	-9	-5	-3	-18	-14					-17	-36		
PeB Norge	5	2	8	9	-1					15	-7		
PeB Sverige	-5	4	-4	8	-5					-5	-22		
Övrigt	1	1	0	-2	0					2	1		
Summa	-7	4	5	-3	-26					2	-83		
Volym, md euro													
Personal Banking Danmark													
Bolån till privatkunder	41,3	41,5	41,6	42,0	42,0	-2%	0%	-1%	0%	41,3	42,0	-2%	-1%
Övrig utlåning	3,6	3,7	3,8	4,0	4,2	-14%	-3%	-14%	-3%	3,6	4,2	-14%	-14%
Summa utlåning	44,9	45,2	45,4	46,0	46,2	-3%	-1%	-3%	0%	44,9	46,2	-3%	-3%
Summa inlåning	24,6	24,6	23,9	23,9	23,8	3%	0%	3%	0%	24,6	23,8	3%	3%
Personal Banking Finland													
Bolån till privatkunder	31,4	31,4	31,4	31,4	31,5	0%	0%	0%	0%	31,4	31,5	0%	0%
Övrig utlåning	6,3	6,3	6,3	6,3	6,3	0%	0%	0%	0%	6,3	6,3	0%	0%
Summa utlåning	37,7	37,7	37,7	37,7	37,8	0%	0%	0%	0%	37,7	37,8	0%	0%
Summa inlåning	27,5	27,2	26,7	26,4	26,7	3%	1%	3%	1%	27,5	26,7	3%	3%
Personal Banking Norge													
Bolån till privatkunder	40,1	39,4	40,6	39,4	31,2	29%	2%	27%	0%	40,1	31,2	29%	27%
Övrig utlåning	1,5	1,5	1,7	1,7	1,7	-12%	0%	-6%	0%	1,5	1,7	-12%	-6%
Summa utlåning	41,6	40,9	42,3	41,1	32,9	26%	2%	26%	0%	41,6	32,9	26%	26%
Summa inlåning	15,0	14,9	14,4	13,6	10,9	38%	1%	36%	-1%	15,0	10,9	38%	36%
Personal Banking Sverige													
Bolån till privatkunder	51,9	50,9	51,7	48,7	49,1	6%	2%	3%	1%	51,9	49,1	6%	3%
Övrig utlåning	2,9	2,9	2,9	2,9	3,0	-3%	0%	-7%	-4%	2,9	3,0	-3%	-7%
Summa utlåning	54,8	53,8	54,6	51,6	52,1	5%	2%	3%	1%	54,8	52,1	5%	3%
Summa inlåning	28,5	28,3	27,8	26,3	26,7	7%	1%	4%	0%	28,5	26,7	7%	4%

Business Banking

Inledning

I Business Banking erbjuder vi produkter, tjänster och rådgivning till små och medelstora företag, både online och personligen.

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

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

Affärsutveckling

Under tredje kvartalet upprätthöll vi en stabil volymtillväxt och förbättrade kundupplevelsen. Utlåningen ökade med 5 procent i lokala valutor jämfört med samma kvartal i fjol, med uppgångar i framför allt Sverige och Norge. Inlåningen ökade med 9 procent, och här bidrog samtliga marknader.

Vår tydliga satsning på att förbättra kvaliteten och tillgängligheten i våra tjänster har resulterat i en högre relativ kundnöjdhet. Enligt den årliga externa undersökningen Svenskt kvalitetsindex (SKI), som mäter kundnöjdhet i banksektorn, har vi förbättrat oss gentemot konkurrenterna på alla våra marknader. I Sverige fick vi högst betyg bland alla storbanker.

Våra förstklassiga digitala tjänster fick ett tydligt erkännande vid Global Finance gala "World's Best Digital Banks Awards". För tredje året i rad utsågs Nordea Business och bankappen till bästa digitala bank för företag och bästa bankapp i alla de nordiska länderna. Utmärkelserna är en bekräftelse på våra målmedvetna satsningar på att erbjuda de allra bästa digitala lösningarna för små och medelstora företag i Norden.

I vår strävan att bli den ledande digitala banken för dessa företag fortsatte vi att utveckla Nordea Business och bankappen. Under kvartalet digitaliserade vi processerna för låneansökan ytterligare genom att börja erbjuda kunder i Sverige möjligheten att ansöka om billeasing via våra digitala tjänster.

För att stärka vårt korterbjudande för små och medelstora företag inledde vi ett partnersamarbete med det svenska fintechföretaget Mynt för att ta fram en ny lösning för företagskort och utgiftshantering. När det nya kortet har lanserats kan vi erbjuda dessa kunder en smidig och användarvänlig digital upplevelse.

Vi står fast vid vårt åtagande om att stötta kunderna i deras omställning till en hållbar framtid. Andelen hållbar finansiering ökade under kvartalet och uppgår nu till 14 procent av den samlade utlåningen. För att främja hållbar tillväxt ytterligare, utökade vi vårt garantiavtal med Europeiska investeringsbanken till att också omfatta Danmark. Avtalet innebär att vi kan hjälpa små och medelstora företag i Norden med finansiering till satsningar på innovation och hållbarhet, och hela finansieringspaketet uppgår till 560 mn euro.

Finansiellt resultat

Intäkterna minskade med 5 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Ökade volymer och högre avgifts- och provisionsnetto kompenserade delvis för lägre intäkter från inlåning och lägre nettoresultat av poster till verkligt värde.

Räntenettot minskade med 8 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre inlåningsmarginaler i samband med sänkta styrräntor. Detta uppvägdes till viss del av ökade affärsvolymer.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 8 procent jämfört med samma kvartal i fjol, efter högre intäkter från utlåning och högre intäkter från transaktioner på obligationsmarknaden.

Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 6 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Minskningen berodde huvudsakligen på lägre intäkter från derivat när efterfrågan på räntesäkring minskade till följd av stabilare ränteutsikter.

Kostnaderna ökade med 6 procent jämfört med samma kvartal i fjol (5 procent i lokala valutor). Ökningen drevs av strategiska investeringar på viktiga områden – bland annat inom teknik, data och AI – samt årliga löneökningar. K/I-talet med periodiserade resolutionsavgifter var 46 procent, att jämföra med 41 procent för ett år sedan. Ökningen speglar lägre intäkter från inlåning och ökade investeringskostnader.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 25 mn euro (11 punkter), att jämföra med förluster på 28 mn euro för ett år sedan. Beloppet innefattar en återföring på 20 mn euro från vår buffert enligt ledningens bedömning.

Rörelseresultatet minskade med 2 procent jämfört med samma kvartal i fjol och uppgick till 454 mn euro. Avkastningen på allokerat kapital med periodiserade resolutionsavgifter var 16 procent.

Business Banking Danmark

Räntenettot minskade med 12 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre inlåningsmarginaler. Detta uppvägdes till viss del av ökad ut- och inlåning.

Utlåningen ökade med 1 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Inlåningen ökade med 12 procent.

Avgifts- och provisionsnettot var oförändrat jämfört med samma kvartal i fjol. Högre intäkter från utlåning motverkades av lägre intäkter från transaktioner på aktiekapitalmarknaden.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 14 mn euro (27 punkter).

Business Banking Finland

Räntenettot minskade med 14 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre inlåningsmarginaler. Detta uppvägdes till viss del av ökad ut- och inlåning.

Utlåningen ökade med 2 procent jämfört med samma kvartal i fjol och inlåningen med 4 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 6 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre intäkter från sparande och från transaktioner på obligationsmarknaden.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 8 mn euro (17 punkter).

Business Banking Norge

Räntenettot minskade med 5 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre inlåningsmarginaler. Detta uppvägdes till viss del av ökad ut- och inlåning.

Utlåningen ökade med 6 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Inlåningen ökade med 23 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 18 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen drevs av högre intäkter från transaktioner på obligationsmarknaden och högre intäkter från utlåning.

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

Business Banking Sverige

Räntenettot minskade med 5 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre ut- och inlåningsmarginaler. Detta uppvägdes till viss del av ökad ut- och inlåning.

Utlåningen ökade med 11 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol och inlåningen med 3 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 13 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen drevs av högre intäkter från transaktioner på obligationsmarknaden, från utlåning och från sparande.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 9 mn euro (12 punkter).

Business Banking totalt

	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Förändr. Kv3/ Kv3/ Kv2		Förändr. lokal valuta Kv3/ Kv3/ Kv2		Jan- sep 25	Jan- sep 24	Förändring Euro Lokal valuta	
Mn euro													
Räntenetto	528	537	548	556	573	-8%	-2%	-9%	-1%	1 613	1 759	-8%	-9%
Avgifts- och provisionsnetto	156	150	153	152	145	8%	4%	6%	3%	459	440	4%	3%
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	7	6	8	10	12	-42%	17%	-42%	17%	21	25	-16%	-16%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	92	107	105	102	98	-6%	-14%	-4%	-10%	304	302	1%	0%
Övriga intäkter	12	11	8	7	9					31	32		
Summa intäkter inkl. allokeringar	795	811	822	827	837	-5%	-2%	-6%	-1%	2 428	2 558	-5%	-6%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-366	-370	-361	-353	-346	6%	-1%	5%	0%	-1 097	-1 041	5%	4%
Resultat före kreditförluster	429	441	461	474	491	-13%	-3%	-13%	-2%	1 331	1 517	-12%	-13%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	25	0	-23	-53	-28					2	-77		
Rörelseresultat	454	441	438	421	463	-2%	3%	-3%	3%	1 333	1 440	-7%	-8%
K/I-tal ¹ , %	46	46	43	43	41					45	41		
Avkastning på allokerat kapital ¹ , %	16	16	16	15	17					16	18		
Allokerat kapital	8 694	8 671	8 691	8 424	8 425	3%	0%			8 694	8 425	3%	
Riskexponeringsbelopp	42 945	44 404	43 932	43 106	43 081	0%	-3%			42 945	43 081	0%	
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	3 797	3 851	3 914	3 919	3 930	-3%	-1%			3 797	3 930	-3%	
Volym, md euro:													
Summa utlåning	94,2	92,8	91,3	88,4	88,5	6%	2%	5%	1%	94,2	88,5	6%	5%
Summa inlåning	56,1	55,4	53,7	52,8	50,9	10%	1%	9%	1%	56,1	50,9	10%	9%

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

Business Banking

	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Förändr. Kv3/ Kv3		Förändr. Kv3/ Kv3		Jan- sep 25	Jan- sep 24	Förändring Euro Lokal valuta	
Räntenetto, mn euro													
BB Danmark	104	105	110	113	118	-12%	-1%	-12%	-1%	319	354	-10%	-10%
BB Finland	132	136	137	147	153	-14%	-3%	-14%	-3%	405	465	-13%	-13%
BB Norge	140	140	138	146	148	-5%	0%	-5%	0%	418	451	-7%	-6%
BB Sverige	156	161	156	157	159	-2%	-3%	-5%	-2%	473	493	-4%	-6%
Övrigt	-4	-5	7	-7	-5					-2	-4		
Summa	528	537	548	556	573	-8%	-2%	-9%	-1%	1 613	1 759	-8%	-9%
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro													
BB Danmark	28	23	27	26	28	0%	22%	0%	22%	78	83	-6%	-6%
BB Finland	52	53	48	50	49	6%	-2%	6%	-2%	153	151	1%	1%
BB Norge	25	25	25	23	22	14%	0%	18%	8%	75	74	1%	3%
BB Sverige	56	51	53	54	49	14%	10%	13%	13%	160	143	12%	9%
Övrigt	-5	-2	0	-1	-3					-7	-11		
Summa	156	150	153	152	145	8%	4%	6%	3%	459	440	4%	3%
Kreditförluster och liknande nettoresultat, mn euro													
BB Danmark	14	11	1	-20	-14					26	-24		
BB Finland	8	-15	-12	-22	-15					-19	-30		
BB Norge	0	-1	-1	-1	2					-2	0		
BB Sverige	9	2	-11	-10	-1					0	-22		
Övrigt	-6	3	0	0	0					-3	-1		
Summa	25	0	-23	-53	-28					2	-77		
Utlåning, md euro													
BB Danmark	20,8	20,7	20,4	20,7	20,5	1%	0%	1%	0%	20,8	20,5	1%	1%
BB Finland	18,8	18,8	18,6	18,1	18,4	2%	0%	2%	0%	18,8	18,4	2%	2%
BB Norge	24,2	23,4	23,4	22,6	22,8	6%	3%	6%	2%	24,2	22,8	6%	6%
BB Sverige	30,4	29,9	28,9	26,9	26,8	13%	2%	11%	1%	30,4	26,8	13%	11%
Övrigt	0	0	0	0,1	0					0	0		
Summa	94,2	92,8	91,3	88,4	88,5	6%	2%	5%	1%	94,2	88,5	6%	5%
Inlåning, md euro													
BB Danmark	11,9	11,0	10,7	10,7	10,6	12%	8%	12%	8%	11,9	10,6	12%	12%
BB Finland	14,3	14,6	14,1	13,8	13,8	4%	-2%	4%	-2%	14,3	13,8	4%	4%
BB Norge	12,4	11,9	11,1	10,9	10,0	24%	4%	23%	3%	12,4	10,0	24%	23%
BB Sverige	17,4	17,9	17,7	17,4	16,5	5%	-3%	3%	-4%	17,4	16,5	5%	3%
Övrigt	0,1	0	0,1	0	0					0,1	0		
Summa	56,1	55,4	53,7	52,8	50,9	10%	1%	9%	1%	56,1	50,9	10%	9%

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

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

Affärsutveckling

Under tredje kvartalet upprätthöll vi en stark tillväxt inom utlåning och fortsatte att aktivt hjälpa våra nordiska kunder med deras finansieringsbehov genom att dra nytta av vår breda affärsportfölj.

Trots det säsongsmässigt svagare kvartalet noterade vi en viss ökning i antalet händelsestyrda transaktioner med tillhörande finansiering och en robust efterfrågan på ytterligare likviditet. Utlåningen ökade återigen på kvartalsbasis, och jämfört med samma kvartal i fjol var den upp 6 procent. Inlåningen ökade på kvartalsbasis, efter en uppgång från andra kvartalet som var säsongsmässigt lägre till följd av utdelningar. Jämfört med samma kvartal i fjol minskade inlåningen med 7 procent. Minskningen drevs huvudsakligen av ett fåtal större kunder i Danmark och Norge.

Aktiviteten på obligationsmarknaden var fortsatt hög, med god spridning bland både företagskunder och institutionella kunder. Under kvartalet arrangerade vi mer än 120 transaktioner, vilket totalt innebär över 500 transaktioner hittills i år. Vi befäste därmed vår ledande ställning inom nordiska företagsobligationer och nordiska obligationer totalt sett. Trots fortsatt volatila förhållanden på aktiekapitalmarknaden och inom fusioner och förvärv, så tillkännagavs flera fusioner/förvärv och aktiekapitalmarknaden visade tecken på återhämtning. Betydande transaktioner under kvartalet var en grön obligation på 7 md danska kronor för danska staten och börsnoteringen av Klarna respektive NOBA Bank. Vi var också rådgivare åt Qt Group i samband med deras bud på I.A.R. Systems.

Nordea Markets redovisade ett stabilt kvartalsresultat inom marknadsgarantverksamheten på alla produktområden, framför allt obligationer. Den säsongsmässigt dämpade efterfrågan på säkringsprodukter och finansiering ökade successivt under kvartalet.

Vi är fortsatt en tillförlitlig partner inom hållbar finansiering. Under kvartalet stärkte vi vår ställning genom att förmedla ytterligare 10 md euro i hållbar finansiering, vilket innebär att vi är uppe i totalt 212 md euro. Därmed har vi med råge överträffat målet på 200 md euro till 2025 före utsatt tid.

Finansiellt resultat

Intäkterna minskade med 2 procent jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av lägre räntenetto, men ökade med 5 procent jämfört med föregående kvartal, vilket visar på en positiv affärsutveckling och ökad kundaktivitet.

Räntenettet minskade med 9 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av det lägre ränteläget. Minskningen uppvägdes till viss del av ökad utlåning, vilket också innebar att räntenettet ökade med 3 procent på kvartalsbasis.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 4 procent jämfört med samma kvartal i fjol, efter högre intäkter från obligationsmarknaden och från utlåning. Efterfrågan inom händelsestyrda affärer förblev dämpad, framför allt inom corporate finance-verksamheten, till följd av fortsatt makroekonomisk och geopolitisk osäkerhet.

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 13 procent. Uppgången drevs av hög kundaktivitet och intäkter från marknadsgarantverksamheten.

Kostnaderna ökade med 3 procent jämfört med samma kvartal i fjol, samtidigt som vi haft en strikt kostnadskontroll. Vi fortsatte våra strategiska investeringar på flera områden, bland annat teknik, data och AI. K/I-talet med periodiserade resolutionsavgifter var 41 procent, att jämföra med 38 procent för ett år sedan.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 3 mn euro, att jämföra med förluster på 1 mn euro under samma kvartal i fjol. Beloppet innefattade en återföring på 20 mn euro från vår buffert enligt ledningens bedömning.

Rörelseresultatet uppgick till 348 mn euro, en minskning med 5 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

Vi upprätthöll vår strikta kapitaldisciplin. Avkastningen på allokert kapital var 16 procent, ner 1 procentenhet jämfört med samma kvartal i fjol.

Large Corporates & Institutions totalt

	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Förändring		Jan- sep 25	Jan- sep 24	Förändr.
						Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2			
Mn euro										
Räntenetto	326	318	334	349	360	-9%	3%	978	1 085	-10%
Avgifts- och provisionsnetto	123	134	122	134	118	4%	-8%	379	396	-4%
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	0	0	0	0	0			0	0	
Nettoresultat av poster till verkligt värde	131	102	164	78	116	13%	28%	397	353	12%
Övriga intäkter	1	0	0	0	1			1	-1	
Summa intäkter inkl. allokeringar	581	554	620	561	595	-2%	5%	1 755	1 833	-4%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-236	-237	-232	-234	-229	3%	0%	-705	-689	2%
Resultat före kreditförluster	345	317	388	327	366	-6%	9%	1 050	1 144	-8%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	3	14	2	3	-1			19	11	
Rörelseresultat	348	331	390	330	365	-5%	5%	1 069	1 155	-7%
K/I-tal ¹ , %	41	43	37	42	38			40	38	
Avkastning på allokerat kapital ¹ , %	16	15	19	15	17			17	18	
Allokerat kapital	6 740	6 775	6 785	6 722	6 728	0%	-1%	6 740	6 728	0%
Risikexponeringsbelopp	40 516	40 128	39 816	39 881	39 841	2%	1%	40 516	39 841	2%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	1 191	1 202	1 224	1 224	1 243	-4%	-1%	1 191	1 243	-4%
Volym, md euro²:										
Summa utlåning	56,0	55,1	54,1	53,3	52,9	6%	2%	56,0	52,9	6%
Summa inlåning	48,1	47,0	54,5	52,8	51,5	-7%	2%	48,1	51,5	-7%

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

Large Corporates & Institutions

	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Förändring		Jan- sep 25	Jan- sep 24	Förändr.
						Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2			
Räntenetto, mn euro										
Danmark	60	61	68	69	69	-13%	-2%	189	211	-10%
Finland	56	57	56	59	63	-11%	-2%	169	191	-12%
Norge	75	74	77	83	87	-14%	1%	226	261	-13%
Sverige	120	115	114	122	125	-4%	4%	349	374	-7%
Övrigt	15	11	19	16	16			45	48	
Summa	326	318	334	349	360	-9%	3%	978	1 085	-10%
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro										
Danmark	28	33	34	48	36	-22%	-15%	95	112	-15%
Finland	32	35	26	29	30	7%	-9%	93	105	-11%
Norge	28	32	26	25	26	8%	-13%	86	89	-3%
Sverige	41	37	41	37	32	28%	11%	119	104	14%
Övrigt	-6	-3	-5	-5	-6			-14	-14	
Summa	123	134	122	134	118	4%	-8%	379	396	-4%
Kreditförluster och liknande nettoresultat, mn euro										
Danmark	-3	-3	-4	-2	2			-10	32	
Finland	-5	4	1	10	-1			0	0	
Norge	11	-3	3	-4	0			11	-19	
Sverige	5	13	6	-15	0			24	1	
Övrigt	-5	3	-4	14	-2			-6	-3	
Summa	3	14	2	3	-1			19	11	
Utlåning, md euro¹										
Danmark	11,6	12,0	12,0	11,9	10,7	8%	-3%	11,6	10,7	8%
Finland	9,9	10,2	9,5	9,3	10,1	-2%	-3%	9,9	10,1	-2%
Norge	10,4	10,2	10,8	10,7	10,7	-3%	2%	10,4	10,7	-3%
Sverige	21,3	20,1	19,3	18,7	19,0	12%	6%	21,3	19,0	12%
Övrigt	2,8	2,6	2,5	2,7	2,4			2,8	2,4	
Summa	56,0	55,1	54,1	53,3	52,9	6%	2%	56,0	52,9	6%
Inlåning, md euro¹										
Danmark	9,3	8,6	11,0	12,8	11,3	-18%	8%	9,3	11,3	-18%
Finland	13,2	13,2	13,5	12,8	13,3	-1%	0%	13,2	13,3	-1%
Norge	11,6	11,8	12,6	11,9	13,2	-12%	-2%	11,6	13,2	-12%
Sverige	13,9	13,3	16,5	13,9	13,6	2%	5%	13,9	13,6	2%
Övrigt	0,1	0,1	0,9	1,4	0,1			0,1	0,1	
Summa	48,1	47,0	54,5	52,8	51,5	-7%	2%	48,1	51,5	-7%

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

Asset & Wealth Management

Inledning

I Asset & Wealth Management erbjuder vi marknadsledande produkter och tjänster till nordiska private banking-kunder, internationella institutionella kunder och tredjepartsdistributörer.

Asset & Wealth Management innefattar också produkt- och specialistenheterna Asset Management och Life & Pension.

Affärsutveckling

Under tredje kvartalet hade vi en stabil affärsutveckling i våra nordiska kanaler och redovisade ett starkt förvaltningsresultat. Kundnöjdheten på våra nordiska hemmamarknader låg kvar på samma rekordhöga nivå som vi hade förra kvartalet.

Nettoflödet i våra nordiska kanaler uppgick till 1,5 md euro i Private Banking och rekordhöga 1,2 md euro i Life & Pension. I Sverige var vi aktiva på placeringsområdet genom att bland annat hjälpa våra kunder att delta i flera börsintroduktioner i Norden. Kundernas efterfrågan var hög runtom i Norden efter sommaren och pensionsflödet i Norge fortsatte att återhämta sig efter utflöden under första halvåret.

I våra internationella kanaler förbättrades nettoflödet jämfört med föregående kvartal, men nådde inte upp till första kvartalets mycket starka nivå. Det internationella flödet uppgick till 0,6 md euro, varav 0,2 md euro från Internationell institutionell verksamhet. Flödet inom Tredjepartsdistribution fortsatte att stabiliseras och uppgick under kvartalet till 0,4 md euro.

Förvaltningsresultatet var överlag stabilt – 82 procent av de olika kompositen gav aggregerat en överavkastning sett över tre år. Det var glädjande att se ett så starkt intresse för vår nya fond Nordea 1 – Empower Europe, som investerar inom områden som syftar till att främja långsiktiga strukturella förändringar i Europa: oberoende och effektiv energiförsörjning, återförande av industriproduktion samt försvar och cybersäkerhet. Sedan lanseringen i mitten av juni har fonden haft ett nettoinflöde på omkring 250 mn euro. Vid utgången av kvartalet var 74 procent av vårt förvaltade kapital placerat i ESG-relaterade produkter.

Vi fortsatte att leverera på vårt strategiska mål att vara en digital föregångare inom sparande och placeringar. Under kvartalet förbättrade vi våra digitala tjänster på flera viktiga områden. I vår bankapp lanserade vi exempelvis en funktion för bolagshändelser i Danmark, Finland och Sverige och vi fortsatte förbättra funktionen för digital uppföljning av rådgivningsmöten.

I Life & Pension lanserade vi portalen Nordea Node, vårt digitala pensionserbjudande för små och medelstora företag i Sverige. Vi har därmed tagit ytterligare ett steg i vårt arbete med att förenkla och digitalisera tjänstepensioner, något som avsevärt minskar tiden för administration samt förbättrar kundupplevelsen.

Finansiellt resultat

Intäkterna minskade med 1 procent jämfört med samma kvartal i fjol, vilket berodde på lägre räntenetto och lägre nettoresultat av poster till verkligt värde.

Räntenettot minskade med 9 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre räntor.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 1 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Intäkterna från ett högre förvaltad kapital motverkades till viss del av att kunderna valde produkter med lägre risk och lägre marginal.

Nettoresultat av försäkringsverksamhet uppgick till 27 mn euro, att jämföra med 15 mn euro för ett år sedan. Ökningen drevs av förbättrat resultat från traditionella försäkringar.

Nettoresultat av poster till verkligt värde uppgick till 9 mn euro, att jämföra med 21 mn euro för ett år sedan. Minskningen drevs av lägre avkastning på investeringar relaterade till eget kapital.

Kostnaderna ökade med 7 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av strategiska investeringar på viktiga områden – bland annat inom teknik, data och AI – samt årliga löneökningar. K/I-talet med periodiserade resolutionsavgifter ökade med 3 procentenheter till 44 procent.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 0 mn euro, att jämföra med nettoåterföringar på 4 mn euro under samma kvartal i fjol.

Rörelseresultatet var 187 mn euro, ner 9 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Avkastningen på allokerat kapital med periodiserade resolutionsavgifter var 33 procent, en minskning med 6 procentenheter jämfört med samma kvartal i fjol till följd av ökade kapitalkrav och lägre rörelseresultat.

Asset & Wealth Management totalt

						Förändring		Förändring		Förändring			
	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Jan- sep 25	Jan- sep 24	Euro	Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	71	74	78	77	78	-9%	-4%	-9%	-1%	223	245	-9%	-9%
Avgifts- och provisionsnetto	227	219	234	244	225	1%	4%	0%	3%	680	675	1%	1%
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	27	23	19	26	15	80%	17%	80%	23%	69	69	0%	1%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	9	16	14	2	21	-57%	-44%	-55%	-44%	39	42	-7%	-3%
Övriga intäkter	0	-1	0	-2	0					-1	0		
Summa intäkter inkl. allokeringar	334	331	345	347	339	-1%	1%	-1%	2%	1 010	1 031	-2%	-2%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-147	-151	-154	-152	-138	7%	-3%	7%	-1%	-452	-414	9%	9%
Resultat före kreditförluster	187	180	191	195	201	-7%	4%	-7%	4%	558	617	-10%	-9%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	0	-1	1	1	4					0	-1		
Rörelseresultat	187	179	192	196	205	-9%	4%	-9%	4%	558	616	-9%	-9%
K/I-tal ¹ , %	44	46	44	44	41					45	40		
Avkastning på allokert kapital ¹ , %	33	32	35	36	39					33	39		
Allokerat kapital	1 734	1 736	1 733	1 660	1 636	6%	0%			1 734	1 636	6%	
Risikexponeringsbelopp	8 618	8 464	8 625	7 239	7 054	22%	2%			8 618	7 054	22%	
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	3 124	3 152	3 197	3 158	3 147	-1%	-1%			3 124	3 147	-1%	
Volym, md euro:													
Förvalt kapital	456,0	437,1	425,2	422,0	412,4	11%	4%			456,0	412,4	11%	
Summa utlåning	13,0	12,7	12,8	12,3	11,9	9%	2%	9%	2%	13,0	11,9	9%	9%
Summa inlåning	13,6	14,1	13,4	12,5	12,1	12%	-4%	12%	-4%	13,6	12,1	12%	12%

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

Förvalt kapital, volymer och nettoflöden

						Nettoflöde
	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv3 25
Md euro						
Nordiska retailfonder	97,0	92,0	90,3	92,1	88,6	0,7
Private Banking	143,8	139,7	133,7	131,4	132,5	1,5
Life & Pension	100,8	95,6	92,5	92,7	90,1	1,2
Nordisk institutionell verksamhet	49,4	46,9	46,0	45,7	46,4	1,0
Summa nordiska kanaler	391,0	374,2	362,5	361,9	357,6	4,4
Tredjepartsdistribution	39,1	35,5	35,1	36,1	36,6	0,4
Internationell institutionell verksamhet	25,9	27,4	27,6	24,0	18,2	0,2
Summa internationella kanaler	65,0	62,9	62,7	60,1	54,8	0,6
Summa	456,0	437,1	425,2	422,0	412,4	5,0

						Förändring					
	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Jan- sep 25	Jan- sep 24	Förändr.	
Räntenetto											
Mn euro											
PB Danmark	24	24	23	25	24	0%	0%	71	72	-1%	
PB Finland	17	18	17	21	22	-23%	-6%	52	67	-22%	
PB Norge	11	10	11	10	9	22%	10%	32	28	14%	
PB Sverige	16	17	17	17	17	-6%	-6%	50	51	-2%	
Övrigt	3	5	10	4	6	-50%	-40%	18	27	-33%	
Summa	71	74	78	77	78	-9%	-4%	223	245	-9%	

						Förändring					
	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Jan- sep 25	Jan- sep 24	Förändr.	
Avgifts- och provisionsnetto											
Mn euro											
PB Danmark	51	52	50	55	49	4%	-2%	153	147	4%	
PB Finland	48	46	46	47	45	7%	4%	140	129	9%	
PB Norge	14	13	16	13	12	17%	8%	43	38	13%	
PB Sverige	36	33	38	37	34	6%	9%	107	99	8%	
Institutionell verksamhet och tredjepartsdistribution	74	69	73	86	75	-1%	7%	216	236	-8%	
Övrigt	4	6	11	6	10	-60%	-33%	21	26	-19%	
Summa	227	219	234	244	225	1%	4%	680	675	1%	

	Förändring									
Private Banking	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Jan-sep 25	Jan-sep 24	Förändr.
Förvaltat kapital, Md euro										
PB Danmark	37,7	37,4	35,8	37,8	39,9	-6%	1%	37,7	39,9	-6%
PB Finland	45,9	44,7	41,1	39,0	39,4	16%	3%	45,9	39,4	16%
PB Norge	16,9	15,9	15,8	14,8	12,8	32%	6%	16,9	12,8	32%
PB Sverige	43,3	41,7	41,0	39,8	40,4	7%	4%	43,3	40,4	7%
Private Banking	143,8	139,7	133,7	131,4	132,5	9%	3%	143,8	132,5	9%
Utlåning, Md euro										
PB Danmark	4,4	4,4	4,3	4,3	4,3	2%	0%	4,4	4,3	2%
PB Finland	2,6	2,6	2,6	2,5	2,5	4%	0%	2,6	2,5	4%
PB Norge	2,5	2,4	2,5	2,4	2,0	25%	4%	2,5	2,0	25%
PB Sverige	3,5	3,3	3,4	3,1	3,1	13%	6%	3,5	3,1	13%
Private Banking	13,0	12,7	12,8	12,3	11,9	9%	2%	13,0	11,9	9%

Asset Management - Förvaltat kapital och nettoflöde¹

	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Förändring				
						Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Jan-sep 25	Jan-sep 24	Förändr.
Md euro										
Förvaltat kapital, nordiska kanaler	250,0	237,0	230,3	229,6	218,2	15%	5%	250,0	218,2	15%
Förvaltat kapital, internationella kanaler	61,4	59,4	59,2	56,5	51,4	19%	3%	61,4	51,4	19%
Förvaltat kapital, summa	311,4	296,4	289,5	286,1	269,6	16%	5%	311,4	269,6	16%
- varav ESG-relaterat förvaltat kapital ²	229,1	222,5	216,2	212,7	195,9	17%	3%	229,1	195,9	17%
Nettoflöde, nordiska kanaler	2,5	2,7	1,6	9,4	0,3			6,8	2,7	
Nettoflöde, internationella kanaler	0,7	-0,3	4,1	2,2	-1,8			4,5	-5,3	
Nettoflöde, summa	3,2	2,4	5,7	11,6	-1,5			11,3	-2,6	
- varav ESG-relaterat nettoflöde ²	-2,2	3,3	6,4	11,5	0,1			7,5	0	

¹ Internationella kanaler omfattar "Internationell institutionell verksamhet" och "Tredjepartsdistribution" medan Nordiska kanaler omfattar allt övrigt kapital som förvaltas av Asset Management.

² Artiklar 8 och 9 enligt Sustainable Finance Disclosure Regulation.

Life & Pension

						Förändring				
	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2	Jan-sep 25	Jan-sep 24	Förändr.
Mn euro										
Förvaltat kapital, md euro	96,9	91,7	88,6	88,5	85,9	13%	6%	96,9	85,9	13%
Premier	2 897	3 002	3 687	3 091	2 554	13%	-3%	9 586	8 507	13%
Resultatdrivande poster										
Resultat traditionella försäkringar	14	14	16	20	5		0%	44	32	38%
Resultat marknadsräntebaserade produkter	98	83	80	84	73	34%	18%	261	225	16%
Resultat riskprodukter	14	16	13	22	34	-59%	-13%	43	77	-44%
Summa produktresultat	126	113	109	126	112	13%	12%	348	334	4%

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, Group Technology, 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 i koncernfunktionerna allokeras ut till affärsområdena.

Affärsutveckling

Under tredje kvartalet gjorde vi fortsatta framsteg med våra strategiska prioriteringar, att bland annat minska den operativa risken, förebygga ekonomisk brottslighet och modernisera vår tekniska plattform. Vi upprätthöll ett starkt fokus på kostnadskontroll samtidigt som vi gjorde riktade investeringar för att stärka motståndskraften i vår operativa miljö och driva långsiktiga förbättringar.

Vi fortsatte också att anpassa vår verksamhet efter förändringar i regelverken som sker löpande, för att säkerställa att vår verksamhetsmodell är effektiv och uppfyller alla krav.

Finansiellt resultat

Rörelseintäkterna för tredje kvartalet uppgick till 37 mn euro, ner från 39 mn euro för ett år sedan. Minskningen drevs huvudsakligen av ett lägre nettoresultat av poster till verkligt värde.

Nettoresultat av poster till verkligt värde uppgick till -2 mn euro, en minskning med 30 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol till följd av negativa justeringar till verkligt värde.

Rörelsekostnaderna var positiva med 10 mn euro, en minskning med 56 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol. Minskningen drevs av uppgörelsen med en amerikansk myndighet förra året och lägre investeringskostnader redovisade i koncernfunktioner.

Koncernfunktioner

	Kv3 25	Kv2 25	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Förändring		Jan-sep 25	Jan-sep 24	Förändr.
						Kv3/ Kv3	Kv3/ Kv2			
Mn euro										
Räntenetto	55	42	24	40	12			121	48	
Avgifts- och provisionsnetto	-16	-6	-12	-8	-4			-34	-17	
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	0	0	1	0	0			1	0	
Nettoresultat av poster till verkligt värde	-2	10	-10	0	28			-2	63	
Övriga intäkter	0	-3	0	0	3			-3	10	
Summa rörelseintäkter	37	43	3	32	39			83	104	
Summa rörelsekostnader	10	17	11	-70	-46			38	-32	
Resultat före kreditförluster	47	60	14	-38	-7			121	72	
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-2	4	2	-2	0			4	-2	
Rörelseresultat	45	64	16	-40	-7			125	70	
Allokerat kapital	3 479	2 219	1 412	4 607	3 868			3 479	3 868	
Risikexponeringsbelopp	4 794	4 770	5 462	5 393	5 916			4 794	5 916	
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	14 361	14 578	14 762	14 718	14 620	-2%	-1%	14 361	14 620	-2%

Resultaträkning

	Not	Kv3 2025	Kv3 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-dec 2024
Mn euro						
Rörelseintäkter						
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden		3 769	4 598	11 787	14 274	18 580
Övriga ränteintäkter		440	622	1 421	1 912	2 500
Räntekostnader		-2 434	-3 338	-7 806	-10 446	-13 486
Räntenetto	3	1 775	1 882	5 402	5 740	7 594
Avgifts- och provisionsintäkter						
Avgifts- och provisionskostnader		-238	-224	-718	-674	-907
Avgifts- och provisionsnetto	4	811	774	2 396	2 332	3 157
Avkastning på tillgångar som täcker försäkringsskulder						
Resultat av försäkringsverksamhet		-789	-567	-1 348	-2 051	-2 330
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	5	66	60	178	184	253
Nettoresultat av poster till verkligt värde						
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	6	245	284	788	822	1 023
Övriga rörelseintäkter		12	10	34	38	47
Summa rörelseintäkter		2 910	3 014	8 795	9 129	12 084
Rörelsekostnader						
Allmänna administrationskostnader:						
Personalkostnader		-806	-779	-2 407	-2 289	-3 106
Övriga kostnader	7	-353	-380	-1 066	-1 079	-1 530
Lagstadgade avgifter	8	-19	-18	-92	-99	-117
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	9	-154	-152	-454	-429	-577
Summa rörelsekostnader		-1 332	-1 329	-4 019	-3 896	-5 330
Resultat före kreditförluster		1 578	1 685	4 776	5 233	6 754
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde						
Kreditförluster, netto	10	-6	1	4	-10	-8
Rörelseresultat		1 597	1 634	4 803	5 081	6 548
Skatt		-369	-368	-1 120	-1 151	-1 489
Periodens resultat		1 228	1 266	3 683	3 930	5 059
Hänförligt till:						
Aktieägare i Nordea Bank Abp		1 228	1 266	3 657	3 904	5 033
Innehavare av övrigt primärkapital		-	-	26	26	26
Summa		1 228	1 266	3 683	3 930	5 059
Resultat per aktie före utspädning, euro		0,36	0,36	1,06	1,11	1,44
Resultat per aktie efter utspädning, euro		0,36	0,36	1,06	1,11	1,44

Rapport över totalresultat

	Kv3 2025	Kv3 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-dec 2024
Mn euro					
Periodens resultat	1 228	1 266	3 683	3 930	5 059
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
<i>Valutakursdifferenser:</i>					
Valutakursdifferenser	188	-236	217	-459	-483
Skatt på valutakursdifferenser	-	-	-	-	-1
<i>Säkring av nettotillgångar i utländska koncernföretag:</i>					
Värdeförändringar	-97	83	-127	159	174
<i>Verkligt värde via övrigt totalresultat¹:</i>					
Värdeförändringar, netto efter omklassificering	55	-27	89	14	-62
Skatt på värdeförändringar	-11	6	-20	-3	15
<i>Kassaflödessäkringar:</i>					
Värdeförändringar, netto efter omklassificering	-7	-23	-88	-10	51
Skatt på värdeförändringar	1	5	17	2	-10
Poster som inte kan komma att omklassificeras till resultaträkningen					
<i>Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värdeoptionen:</i>					
Värdeförändringar	-3	1	-3	-7	-8
Skatt på värdeförändringar	1	0	1	2	2
<i>Förmånsbestämda pensionsplaner:</i>					
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	15	24	-88	87	99
Skatt hänförlig till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-3	-6	22	-21	-23
<i>Företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden:</i>					
Övrigt totalresultat från företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	0	0	-1	5	5
Skatt på övrigt totalresultat från företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	0	0	0	-1	-1
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	139	-173	19	-232	-242
Totalresultat	1 367	1 093	3 702	3 698	4 817
Hänförligt till:					
Aktieägare i Nordea Bank Abp	1 367	1 093	3 676	3 672	4 791
Innehavare av övrigt primärkapital	-	-	26	26	26
Summa	1 367	1 093	3 702	3 698	4 817

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

Balansräkning

Mn euro	Not	30 sep 2025	31 dec 2024	30 sep 2024
Tillgångar	12			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		37 006	46 562	51 232
Utlåning till centralbanker	11	1 471	4 075	2 079
Utlåning till kreditinstitut	11, 12	7 094	2 950	6 511
Utlåning till allmänheten	11, 12	375 343	357 588	348 896
Räntebärande värdepapper		80 267	73 464	69 809
Aktier och andelar		39 044	35 388	37 779
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal		66 998	60 879	58 696
Derivatinstrument		17 641	25 211	22 210
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		-136	-243	-265
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures		445	482	477
Immateriella tillgångar		4 058	3 882	3 840
Materiella tillgångar		1 593	1 661	1 580
Förvaltningsfastigheter		2 206	2 132	2 122
Uppskjutna skattefordringar		218	206	220
Aktuella skattefordringar		270	364	302
Pensionstillgångar		343	360	329
Övriga tillgångar		12 935	7 168	10 265
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		773	1 131	1 209
Tillgångar som innehas för försäljning		-	95	124
Summa tillgångar		647 569	623 355	617 415
Skulder	12			
Skulder till kreditinstitut	12	48 094	28 775	34 630
In- och upplåning från allmänheten	12	225 970	232 435	222 064
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal		68 044	61 713	59 450
Skulder till försäkringstagare		32 244	30 351	29 878
Emitterade värdepapper		190 799	188 136	188 943
Derivatinstrument		18 310	25 034	23 004
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		-428	-458	-356
Aktuella skatteskulder		806	208	432
Övriga skulder		21 356	14 196	17 975
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 297	1 638	1 644
Uppskjutna skatteskulder		568	813	729
Avsättningar		363	396	330
Pensionsförpliktelser		284	272	247
Efterställda skulder		8 342	7 410	6 991
Summa skulder		616 049	590 919	585 961
Eget kapital				
Innehavare av övrigt primärkapital		-	750	750
Aktiekapital		4 050	4 050	4 050
Investerat fritt eget kapital		1 071	1 053	1 053
Övriga reserver		-2 571	-2 591	-2 581
Balanserade vinstmedel		28 970	29 174	28 182
Summa eget kapital		31 520	32 436	31 454
Summa skulder och eget kapital		647 569	623 355	617 415
Poster utanför balansräkningen				
För egna skulder ställda säkerheter		247 771	216 648	212 898
Övriga ställda säkerheter ¹		169	236	236
Eventualförpliktelser		19 688	20 841	20 197
Kreditlöften ²		93 523	86 948	87 117
Övriga åtaganden		2 624	2 803	2 636

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

² Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 28 538 mn euro (31 december 2024: 28 325 mn euro; 30 september 2024: 27 437 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	Summa eget kapital
Balans per 1 jan 2025	4 050	1 053	-2 582	107	-53	-60	-3	29 174	31 686	750	32 436
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	3 657	3 657	26	3 683
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	90	-71	69	-66	-2	-1	19	-	19
Totalresultat	-	-	90	-71	69	-66	-2	3 656	3 676	26	3 702
Betald ränta på övrigt primärkapital, netto efter skatt	-	-	-	-	-	-	-	5	5	-26	-21
Förändringar i övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-750	-750
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	9	9	-	9
Utdelning	-	-	-	-	-	-	-	-3 268	-3 268	-	-3 268
Försäljning/köp av egna aktier ²	-	18	-	-	-	-	-	-606	-588	-	-588
Balans per 30 sep 2025	4 050	1 071	-2 492	36	16	-126	-5	28 970	31 520	-	31 520
Balans per 1 jan 2024	4 050	1 063	-2 272	66	-6	-136	3	27 707	30 475	750	31 225
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	5 033	5 033	26	5 059
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-310	41	-47	76	-6	4	-242	-	-242
Totalresultat	-	-	-310	41	-47	76	-6	5 037	4 791	26	4 817
Betald ränta på övrigt primärkapital, netto efter skatt	-	-	-	-	-	-	-	5	5	-26	-21
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	15	15	-	15
Utdelning	-	-	-	-	-	-	-	-3 218	-3 218	-	-3 218
Köp av egna aktier ²	-	-10	-	-	-	-	-	-372	-382	-	-382
Balans per 31 dec 2024	4 050	1 053	-2 582	107	-53	-60	-3	29 174	31 686	750	32 436
Balans per 1 jan 2024	4 050	1 063	-2 272	66	-6	-136	3	27 707	30 475	750	31 225
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	3 904	3 904	26	3 930
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-300	-8	11	66	-5	4	-232	-	-232
Totalresultat	-	-	-300	-8	11	66	-5	3 908	3 672	26	3 698
Betald ränta på övrigt primärkapital, netto efter skatt	-	-	-	-	-	-	-	5	5	-26	-21
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	8	8	-	8
Utdelning	-	-	-	-	-	-	-	-3 218	-3 218	-	-3 218
Köp av egna aktier ²	-	-10	-	-	-	-	-	-228	-238	-	-238
Balans per 30 sep 2024	4 050	1 053	-2 572	58	5	-70	-2	28 182	30 704	750	31 454

¹ Totalt antal registrerade aktier var 3 451 miljoner (31 december 2024: 3 503 miljoner; 30 september 2024: 3 506 miljoner). Antalet egna aktier var 11,9 miljoner (31 december 2024: 14,7 miljoner; 30 september 2024: 6,7 miljoner) vilket utgör 0,3 procent (31 december 2024: 0,4 procent; 30 september 2024: 0,2 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 minskning/ökning av "Investerat fritt eget kapital". Totala antalet egna aktier för ersättningsändamål var 10,3 miljoner (31 december 2024: 11,5 miljoner, 30 september 2024: 3,5 miljoner). Aktieåterköpsprogrammet uppgick till 606 mn euro (31 december 2024: 372 mn euro; 30 september 2024: 228 mn euro) och redovisas som en minskning av "Balanserade vinstmedel". Transaktionskostnader hänförliga till aktieåterköpsprogrammet uppgick till 0 mn euro (31 december 2024: 0 mn euro; 30 september 2024: 0 mn euro).

Kassaflödesanalys i sammandrag

	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-dec 2024
Mn euro			
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	4 803	5 081	6 548
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 199	681	2 306
Betalda inkomstskatter	-798	-951	-1 418
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	5 204	4 811	7 436
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-9 084	-490	-6 530
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 880	4 321	906
Investeringsverksamheten			
Förvärv/avyttring av rörelser	-	-	-2 393
Förvärv/avyttring av intresseföretag och joint ventures	98	-	-
Förvärv/avyttring av materiella tillgångar	-44	-32	-54
Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar	-459	-345	-469
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-405	-377	-2 916
Finansieringsverksamheten			
Emission/amortering av efterställda skulder	533	1 193	1 430
Försäljning/återköp av egna aktier inklusive förändring i tradingportföljen	-588	-239	-382
Utbetald utdelning	-3 268	-3 218	-3 218
Betald ränta på övrigt primärkapital	-26	-26	-26
Kapitalandelen av leasingutbetalningar	-85	-85	-151
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 434	-2 375	-2 347
Periodens kassaflöde	-7 719	1 569	-4 357
Likvida medel	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
Mn euro			
Likvida medel vid periodens början	47 565	51 362	51 362
Omräkningsdifferens	-1 234	-295	560
Likvida medel vid periodens slut	38 612	52 636	47 565
Förändring	-7 719	1 569	-4 357
Följande poster ingår i likvida medel:			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	37 047	51 232	46 562
Lån till centralbanker	4	4	4
Utlåning till kreditinstitut	1 561	1 400	999
Summa likvida medel	38 612	52 636	47 565

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, såsom antagna 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 2024. Redovisningsprinciperna och beräkningsgrunderna är oförändrade jämfört med i årsredovisningen 2024, med undantag för de förändringar som beskrivs nedan i avsnittet "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation". För ytterligare information, se Redovisningsprinciper i årsredovisningen 2024.

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

Förändringar i redovisningsstandarderna IFRS

Ändringar av IAS 21 Effekterna av ändrade valutakurser: Avsaknad av utbytbart som utfärdats av International Scouting Standards Board (IASB) började tillämpas av Nordeakoncernen den 1 januari 2025, men har inte haft någon betydande inverkan på Nordeas redovisning.

Förändringar i redovisningsstandarderna IFRS som ännu inte tillämpats

IFRS 18 Utformning av och upplysningar i finansiella rapporter

I april 2024 publicerade IASB den nya standarden IFRS 18 Utformning av och upplysningar i finansiella rapporter som kommer att ersätta IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Med IFRS 18 införs nya krav på utformningen av och upplysningarna om finansiellt resultat i finansiella rapporter. Särskilt fokus läggs på en mer strukturerad resultaträkning, med definierade delsummor. Intäkts- och kostnadsposter delas in i fem kategorier utifrån huvudsaklig affärsverksamhet. Av dessa är kategorierna Rörelse, Investering och Finansiering nya. Kategorierna Inkomstskatt och Avvecklad verksamhet är oförändrade. Syftet är att säkerställa en strukturerad sammanfattning av företags primära finansiella rapporter och minska skillnaderna i rapporteringen av finansiella resultat, så att det blir enklare för de som läser finansiella rapporter att förstå informationen och göra jämförelser mellan företag. Med IFRS 18 införs också utökade krav på sammanslagningen och uppdelningen av finansiell information i de primära finansiella rapporterna och i noterna, vilket också kan påverka presentationen i balansräkningen. Dessutom införs krav på nya upplysningar i en enda not om vissa resultatmått utanför de finansiella rapporterna (ledningens resultatmått).

IFRS 18 träder i kraft för räkenskapsår som börjar på eller efter den 1 januari 2027. Tidigare tillämpning tillåts. Standarden har ännu inte godkänts av EU. Nordeakoncernen avser för närvarande inte att börja tillämpa ändringarna innan de träder i kraft.

Det kan komma att göras överföringar mellan de ovan nämnda kategorierna i resultaträkningen liksom förändringar i sammanslagningen och uppdelningen i resultat- och balansräkningen, men detta väntas för närvarande inte få någon betydande inverkan. Vidare tillkommer upplysningar kring ledningens resultatmått.

Denna preliminära slutsats kommer att analyseras ytterligare. Eftersom IFRS 18 inte kommer att ändra Nordeakoncernens redovisning och värdering förväntas standarden inte få någon betydande inverkan på redovisningen eller kapitaltäckningen när den tillämpas första gången.

Ändringar i klassificering och värdering av finansiella instrument (ändringar i IFRS 9 och IFRS 7)

I maj 2024 publicerade IASB ändringar i klassificeringen och värderingen av finansiella instrument (ändringar i IFRS 9 och IFRS 7).

Ändringarna förtydligar om avtalsenliga kassaflöden från finansiella tillgångar med särskilda villkor, kopplade till exempelvis ESG-mål, uppfyller kriteriet för endast betalning av kapitalbelopp och ränta (SPPI), vilket är en förutsättning för värdering till upplupet anskaffningsvärde. Enligt ändringarna kan vissa finansiella tillgångar, bland annat de med koppling till ESG-mål, uppfylla SPPI-kriteriet vid första redovisningstillfället, förutsatt att kassaflödena inte avviker väsentligt från kassaflödena från identiska finansiella tillgångar utan sådana villkor. Dessutom krävs ytterligare upplysningar om finansiella tillgångar och finansiella skulder med särskilda villkor. De nya kraven väntas stödja Nordeakoncernens nuvarande redovisning av lån med koppling till ESG-mål. De förväntas inte få någon betydande inverkan på koncernens redovisning eller kapitaltäckning när de tillämpas första gången, bortsett från kravet på de ytterligare upplysningarna.

Ändringarna förtydligar också egenskaperna hos instrument sammankopplade via avtal och utan regressrätt. Nuvarande bedömning är att dessa förtydliganden inte kommer att få någon betydande inverkan på klassificeringen av finansiella tillgångar eller kapitaltäckningen när de tillämpas första gången och påverkas naturligtvis av vilka instrument Nordeakoncernen har i sin balansräkning vid tidpunkten för övergången.

Ändringarna innefattar också redovisning och bortbokning av finansiella tillgångar och finansiella skulder, inklusive ett valfritt undantag avseende bortbokning av finansiella skulder som regleras via ett elektroniskt betalningssystem. Nuvarande bedömning är att denna ändring inte får någon betydande inverkan på Nordeakoncernens redovisning eller kapitaltäckning när den tillämpas första gången.

Ändringarna träder i kraft för räkenskapsår som börjar på eller efter den 1 januari 2026. Tidigare tillämpning tillåts. Ändringarna har godkänts av EU.

Övriga ändringar

Följande förändringar i redovisningsstandarderna IFRS som ännu inte tillämpats av Nordeakoncernen förväntas inte få någon betydande inverkan på redovisningen eller kapitaltäckningen när de tillämpas första gången:

- Avtal med hänvisning till naturberoende elektricitet (ändringar av IFRS 9 och IFRS 7)
- Årliga förbättringar – volym 11.

Valutakurser

	Jan-sep 2025	Jan-dec 2024	Jan-sep 2024
1 euro = svenska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	11,1066	11,4370	11,4161
Balansräkning (vid periodens slut)	11,0465	11,4485	11,3065
1 euro = danska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4617	7,4587	7,4587
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4651	7,4576	7,4559
1 euro = norska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	11,7130	11,6308	11,5858
Balansräkning (vid periodens slut)	11,6990	11,7810	11,7615

Not 2

Segmentsrapportering

	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Management	Övriga rörelse- segment	Summa rörelse- segment	Elimin- ering	Summa koncernen
Jan-sep 2025								
Summa rörelseintäkter, mn euro	3 459	2 384	1 732	1 004	112	8 691	104	8 795
- varav interna transaktioner ¹	-1 295	-482	106	202	1 469	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	1 687	1 309	1 055	557	123	4 731	72	4 803
Utlåning till allmänheten ² , md euro	176	91	55	13	0	335	40	375
In- och upplåning från allmänheten ² , md euro	93	55	46	13	0	207	19	226

Jan-sep 2024³

Summa rörelseintäkter, mn euro	3 568	2 528	1 816	1 024	36	8 972	157	9 129
- varav interna transaktioner ¹	-1 175	-471	146	227	1 273	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	1 782	1 420	1 146	612	-5	4 955	126	5 081
Utlåning till allmänheten ² , md euro	167	86	52	12	0	317	32	349
In- och upplåning från allmänheten ² , md euro	86	51	48	12	0	197	25	222

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 K2.1 i årsredovisningen för 2024 för ytterligare information.

Avstämning mellan summa rörelsesegment och finansiella rapporter

	Rörelseresultat, mn euro		Utlåning till allmänheten, md euro		In- och upplåning från allmänheten, md euro	
	Jan-sep		30 sep		30 sep	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Summa rörelsesegment	4 731	4 955	335	317	207	197
Koncernfunktioner ¹	-3	16	-	-	-	-
Oallokerade poster	-5	58	34	28	15	23
Skilnader i redovisningsprinciper ²	80	52	6	4	4	2
Summa	4 803	5 081	375	349	226	222

¹ Består av Group Business Support, Group Technology, 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.

Värdering av rörelsesegmentens prestation

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

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

Det har inte gjorts några förändringar i segmentsindelningen under året.

Not 3

Räntenetto

Räntenetto	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv3 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-dec 2024
Mn euro						
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	3 769	3 921	4 598	11 787	14 274	18 580
Övriga ränteintäkter	440	473	622	1 421	1 912	2 500
Räntekostnader	-2 434	-2 596	-3 338	-7 806	-10 446	-13 486
Räntenetto	1 775	1 798	1 882	5 402	5 740	7 594

Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv3 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-dec 2024
Mn euro						
Utlåning till kreditinstitut	404	449	568	1 352	1 874	2 359
Utlåning till allmänheten	2 967	3 065	3 420	9 160	10 410	13 734
Räntebärande värdepapper	309	320	309	940	917	1 191
Avgifter	67	51	62	188	167	208
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument i säkringsredovisning av tillgångar	22	36	239	147	906	1 088
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	3 769	3 921	4 598	11 787	14 274	18 580

Övriga ränteintäkter	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv3 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-dec 2024
Mn euro						
Utlåning till verkligt värde till allmänheten	368	389	426	1 147	1 293	1 721
Räntebärande värdepapper till verkligt värde	75	95	140	275	431	541
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument i ekonomiska säkringar av tillgångar	-3	-11	56	-1	188	238
Övriga ränteintäkter	440	473	622	1 421	1 912	2 500

Räntekostnader	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv3 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-dec 2024
Mn euro						
Skulder till kreditinstitut	-144	-167	-176	-466	-710	-849
In- och upplåning från allmänheten	-904	-986	-1 297	-2 964	-3 912	-5 107
Avgifter till insättningsgarantier	-5	7	-20	-9	-59	-79
Emitterade värdepapper	-1 287	-1 280	-1 292	-3 846	-3 911	-5 167
Efterställda skulder	-83	-79	-67	-244	-190	-271
Övriga räntekostnader	-13	-14	-12	-42	-21	-37
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument i säkringar av skulder	2	-77	-474	-235	-1 643	-1 976
Räntekostnader	-2 434	-2 596	-3 338	-7 806	-10 446	-13 486

Not 4

Avgifts- och provisionsnetto

	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv3 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-dec 2024
Mn euro						
Kapitalförvaltning ¹	484	463	469	1 425	1 384	1 881
Inlåningsprodukter	4	5	5	14	16	20
Depå- och emissionstjänster	-5	7	2	-1	4	12
Mäklari och rådgivning	47	48	37	148	153	209
Betalningar och kort	157	151	150	455	436	583
Utlåningsprodukter	120	116	105	342	319	429
Garantier	9	8	12	26	26	37
Övrigt	-5	-6	-6	-13	-6	-14
Summa	811	792	774	2 396	2 332	3 157

¹ Avgifts- och provisionsnetto som tidigare redovisades på raden "Livförsäkring & Pensioner" ingår från 2025 i posten "Kapitalförvaltning", eftersom dessa poster har stora likheter med varandra. Jämförelsesiffrorna har räknats om på motsvarande sätt.

Utbrytning

Jan-sep 2025	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Manage- ment	Övriga rörelse- segment	Övrigt och elimineringar	Koncernen
Mn euro							
Kapitalförvaltning	596	120	43	674	0	-8	1 425
Inlåningsprodukter	2	12	0	0	0	0	14
Depå- och emissionstjänster	2	3	2	2	-9	-1	-1
Mäklari och rådgivning	11	26	94	25	-1	-7	148
Betalningar och kort	211	180	73	0	0	-9	455
Utlåningsprodukter	73	119	146	3	1	0	342
Garantier	-5	1	29	0	0	1	26
Övrigt	22	-2	-8	-24	-4	3	-13
Summa	912	459	379	680	-13	-21	2 396

Jan-sep 2024

Mn euro							
Kapitalförvaltning	562	116	49	664	0	-7	1 384
Inlåningsprodukter	2	13	1	0	0	0	16
Depå- och emissionstjänster	1	2	0	3	-9	7	4
Mäklari och rådgivning	8	24	101	24	-1	-3	153
Betalningar och kort	177	176	73	0	0	10	436
Utlåningsprodukter	69	110	138	3	0	-1	319
Garantier	0	2	36	0	3	-15	26
Övrigt	19	-3	-2	-19	-1	0	-6
Summa	838	440	396	675	-8	-9	2 332

Not 5

Nettoresultat av försäkringsverksamhet

	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv3 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-dec 2024
Mn euro						
Försäkringsintäkter	171	166	161	507	482	652
Kostnader för försäkringstjänster	-107	-112	-106	-333	-298	-402
Nettoresultat från återförsäkringsavtal	0	-2	-1	-3	-6	-6
Försäkringsintäkter, netto	64	52	54	171	178	244
Finansiella intäkter eller kostnader från försäkringsavtal	-853	-1 171	-621	-1 519	-2 229	-2 574
Avkastning på tillgångar som täcker försäkringsskulder	855	1 177	627	1 526	2 235	2 583
Finansiella intäkter eller kostnader från försäkringsavtal, netto	2	6	6	7	6	9
Summa	66	58	60	178	184	253

Not 6

Nettoresultat av poster till verkligt värde

	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv3 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-dec 2024
Mn euro						
Aktierelaterade instrument	211	-35	272	209	383	529
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar	30	321	48	608	440	695
Övriga finansiella instrument (inklusive krediter och råvaror)	7	-37	-55	-34	-27	-220
Nordea Life & Pension ¹	-3	5	19	5	26	19
Summa	245	254	284	788	822	1 023

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

Not 7 Övriga kostnader

	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv3 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-dec 2024
Mn euro						
Informationsteknik ¹	-193	-204	-188	-602	-557	-796
Marknadsföring och representation	-15	-17	-18	-45	-52	-80
Porto-, transport-, telefon-, och kontorskostnader	-12	-10	-10	-35	-37	-50
Hyses-, lokal- och fastighetskostnader	-26	-33	-26	-89	-80	-109
Konsult- och revisionstjänster	-49	-56	-51	-150	-134	-220
Marknadsdatatjänster	-23	-24	-23	-71	-69	-95
Övrigt ²	-35	-10	-64	-74	-150	-180
Summa	-353	-354	-380	-1 066	-1 079	-1 530

¹ IT-konsulttjänster ingår medans kostnader som har kapitaliserats som immateriella tillgångar har exkluderats.

² Inkluderar överföringen av kostnader för att fullgöra försäkringsavtal som omfattas av IFRS 17 till "Nettoresultat av försäkringsverksamhet" och kapitaliseringen av övriga kostnader inkluderade i immateriella tillgångar.

Not 8 Lagstadgade avgifter

	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv3 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-dec 2024
Mn euro						
Resolutionsavgifter	-	-	-	-35	-45	-45
Bankskatt	-19	-19	-18	-57	-54	-72
Summa	-19	-19	-18	-92	-99	-117

Not 9 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv3 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-dec 2024
Mn euro						
Avskrivningar						
Materiella tillgångar	-54	-54	-56	-163	-163	-218
Immateriella tillgångar	-100	-96	-86	-290	-256	-344
Summa	-154	-150	-142	-453	-419	-562
Nedskrivningar, netto						
Materiella tillgångar	-	-	-	-	-	-
Immateriella tillgångar	-	-1	-10	-1	-10	-15
Summa	-	-1	-10	-1	-10	-15
Summa	-154	-151	-152	-454	-429	-577

Not 10 Kreditförluster, netto

	Kv3 2025	Kv2 2025	Kv3 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-dec 2024
Mn euro						
Kreditförluster, kategori 1	52	26	4	61	22	14
Kreditförluster, kategori 2	16	35	46	96	30	23
Kreditförluster, icke-kreditförsämrade tillgångar	68	61	50	157	52	37
Kategori 3, kreditförsämrade tillgångar						
Kreditförluster, netto	27	1	-60	17	-60	-18
Konstaterade kreditförluster	-93	-70	-55	-285	-159	-231
Minskning av avsättningar som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	41	20	21	148	52	85
Återföringar av tidigare konstaterade kreditförluster	12	8	10	28	31	40
Garantiersättning	-6	12	2	11	5	7
Ny/ökad avsättning	-47	-72	-49	-205	-204	-300
Återföring av avsättningar	23	58	29	152	141	182
Kreditförluster, kreditförsämrade tillgångar	-43	-43	-102	-134	-194	-235
Kreditförluster, netto	25	18	-52	23	-142	-198
Nyckeltal						
Kreditförlusterrelation netto, upplupet anskaffningsvärde, punkter	-3	-3	8	-1	7	7
- varav kategori 1	-7	-4	-1	-3	-1	-1
- varav kategori 2	-2	-5	-7	-4	-2	-1
- varav kategori 3	6	6	16	6	10	9

Not 11 Utlåning och osäkra fordringar

	Summa		
	30 sep 2025	31 dec 2024	30 sep 2024
Mn euro			
Utlåning värderad till verkligt värde	93 842	83 360	87 722
Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde som inte är osäkra (kategori 1 och 2)	288 369	279 913	268 542
Osäkra lånefordringar (kategori 3)	3 068	2 945	2 857
- varav reglerade	1 241	1 133	1 351
- varav oreglerade	1 827	1 812	1 506
Lånefordringar före reserver	385 279	366 218	359 121
- varav centralbanker och kreditinstitut	8 573	7 035	8 601
Reserver för lån som är osäkra (kategori 3)	-962	-1 069	-1 090
- varav reglerade	-376	-439	-468
- varav oreglerade	-586	-630	-622
Reserver för lån som inte är osäkra (kategori 1 och 2)	-409	-536	-545
Reserver	-1 371	-1 605	-1 635
- varav centralbanker och kreditinstitut	-8	-10	-11
Lånefordringar, redovisat värde	383 908	364 613	357 486

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

	30 sep 2025			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	273 014	15 355	3 068	291 437
Räntebärande värdepapper	47 392	-	-	47 392
Summa	320 406	15 355	3 068	338 829

	30 sep 2024			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	250 001	18 541	2 857	271 399
Räntebärande värdepapper	38 011	-	-	38 011
Summa	288 012	18 541	2 857	309 410

Reserver och avsättningar

	30 sep 2025			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	-142	-267	-962	-1 371
Räntebärande värdepapper	-2	-	-	-2
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-32	-110	-23	-165
Summa reserver och avsättningar	-176	-377	-985	-1 538

	30 sep 2024			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	-184	-361	-1 090	-1 635
Räntebärande värdepapper	-2	-	-	-2
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-46	-99	-20	-165
Summa reserver och avsättningar	-232	-460	-1 110	-1 802

Förändring av reserver för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Balans per 1 jan 2025	-179	-357	-1 069	-1 605
Ökning av reserveringar hänförliga till nya eller förvärvade lånefordringar	-32	-8	-7	-47
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	6	-65	-	-59
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	1	-	-32	-31
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	-4	52	-	48
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	-	30	-98	-68
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	-1	-	5	4
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	-	-4	20	16
Förändring i reserveringar hänförliga till förändringar i kreditrisk, netto	30	45	27	102
Minskning av reserveringar hänförliga till återbetalda eller borttagna lånefordringar	38	42	48	128
Minskning av reserveringar hänförliga till bortskrivna lånefordringar	-	-	148	148
Valutakursdifferenser	-1	-2	-4	-7
Balans per 30 sep 2025	-142	-267	-962	-1 371

Not 11 Fortsättning

Mn euro	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Balans per 1 jan 2024	-206	-410	-1 037	-1 653
Ökning av reserveringar hänförliga till nya eller förvärvade lånefordringar	-44	-20	-10	-74
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	8	-122	-	-114
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	1	-	-101	-100
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	-5	52	-	47
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	-	22	-137	-115
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	0	-	5	5
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	-	-5	31	26
Förändring i reserveringar hänförliga till förändringar i kreditrisk, netto	19	33	12	64
Minskning av reserveringar hänförliga till återbetalda eller borttagna lånefordringar	42	87	86	215
Minskning av reserveringar hänförliga till bortskrivna lånefordringar	-	-	53	53
Valutakursdifferenser	1	2	8	11
Balans per 30 sep 2024	-184	-361	-1 090	-1 635

Nyckeltal¹

	30 sep 2025	31 dec 2024	30 sep 2024
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), brutto, punkter	105	104	105
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), netto, punkter	72	66	65
Total reserveringsgrad (kategori 1, 2 och 3), punkter	47	57	60
Reserver i relation till osäkra lånefordringar (kategori 3), %	31	36	38
Kollektiva reserveringar i relation till utlåning i kategori 1 och 2, punkter	14	19	20

¹ För definitioner, se Ordlista.

Känsligheter

Reserveringarna är känsliga för ratingförändringar även om tröskelvärdena inte nås. Tabellen nedan visar hur reserveringarna påverkas om kreditkvaliteten för all utlåning i banken försämras med ett steg. Här beaktas effekten av både den högre risken för all exponering och överföringen av fordringar från kategori 1 till kategori 2 när de nått tröskelvärdet. Här ingår även effekten från de fordringar med rating ett steg över fallerade som klassificeras som fallerade, och den har beräknats till 25 mn euro (34 mn euro i slutet av juni 2025). Denna siffra bygger på beräkningar enligt den statistiska modellen och inte individuella beräkningar som annars skulle vara fallet för väsentliga fallerade lån.

Mn euro	30 sep 2025		31 dec 2024	
	Redovisade reserver	Reserver med ett stegs nedgradering	Redovisade reserver	Reserver med ett stegs nedgradering
Personal Banking	369	428	388	457
Business Banking	867	984	1 040	1 155
Large Corporates & Institutions	279	313	348	376
Övrigt	23	30	24	31
Summa	1 538	1 755	1 800	2 019

Framåtblickande information

Framåtblickande information används både vid bedömningen av betydande ökning i kreditrisken och vid beräkningen av förväntade kreditförluster. Nordea använder sig av tre makroekonomiska scenarier: ett grundscenari, ett gynnsamt scenario och ett negativt scenario. Under första och andra kvartalet 2025 tillämpade Nordea det negativa scenariet till 100 procent till följd av det spända läget i världshandeln som kan försämra de makroekonomiska utsikterna. Under tredje kvartalet återgick Nordea till standardfördelningen (20 procent negativt scenario, 60 procent grundscenari och 20 procent gynnsamt scenario) till följd av minskad osäkerhet efter att handelsavtal slutits mellan EU och USA. De makroekonomiska scenarierna tas fram av Group Risk i Nordea, och baseras på Oxford Economics-modellen. Prognosen är en kombination av modellberäkningar och expertbedömningar, och den granskas och kvalitetskontrolleras noga. Modellen har tagits fram för att ge en bra beskrivning av de historiska sambanden mellan olika ekonomiska variabler och fånga de viktigaste kopplingarna mellan dessa variabler. Modellens prognosperiod är tio år. För längre perioder används ett långsiktigt medelvärde i beräkningarna av förväntade kreditförluster.

De makroekonomiska scenarierna speglar Nordeas prognoser för den ekonomiska utvecklingen i Norden mot bakgrund av fortsatt geopolitisk osäkerhet, handelskonflikter och svag tillväxt i tunga europeiska ekonomier. Vid framtagandet av scenarierna och deras inbördes viktning har Nordea tagit hänsyn till prognoser från nordiska centralbanker, Nordeas analysavdelning och Europeiska centralbanken.

Grundscenariot påverkas av den fortsatta osäkerheten kring USA:s handelspolitik som dämpar tillväxtutsikterna för de nordiska ekonomierna och vi räknar inte med någon uppgång förrän 2027. Undantaget är Norge där den ekonomiska tillväxten förväntas ligga nära noll de närmaste åren på grund av lägre investeringar i oljesektorn samtidigt som den måttliga tillväxten i fastlandsekonomin kvarstår.

Arbetslösheten förväntas vara mer eller mindre stabil de närmaste åren. En svag återhämtning på bostadsmarknaden förväntas under kommande år till följd av stärkt köpkraft hos hushållen. Det finns nedåtrisker i grundscenariot. Det positiva scenariot avviker mer från grundscenariot än det negativa scenariot.

Nordeas två alternativa makroekonomiska scenarier omfattar en rad rimliga riskfaktorer som kan få tillväxten att avvika från grundscenariot. En förnyad handelskonflikt mellan USA och flera länder kan leda till lågkonjunktur i Europa och Norden till följd av uppskjutna investeringar, lägre export och mindre konsumtion om arbetsmarknaden försvagas. Vidare kan centralbankerna bedöma att handelstullar bara innebär en tillfälligt högre inflationsrisk och fortsätta sänka sina styrräntor så att ränteläget hamnar under basscenariot. Om å andra sidan tullarna blir lägre och osäkerheten kring handelspolitiken upphör kan detta leda till en starkare återhämtning än den som ingår i grundscenariot.

Vid utgången av tredje kvartalet 2025 uppgick justeringarna i förhållande till de modellberäknade reserveringarna/avsättningarna till 335 mn euro, inklusive reserveringar enligt ledningens bedömning. Reserveringarna enligt ledningens bedömning innefattar beräknade kreditförluster som ännu inte fångas upp av IFRS 9-modellen. Reserveringarna enligt ledningens bedömning granskades under kvartalet och minskades med 50 mn euro till följd av fortsatt lägre kreditrisk. Reserveringarna ligger emellertid kvar på en hög nivå till följd av fortsatt geopolitisk och makroekonomisk osäkerhet. De samlade reserveringarna enligt ledningens bedömning uppgick till 291 mn euro i slutet av kvartalet.

Under tredje kvartalet fortsatte Nordea att noga bevaka och utvärdera sin direkta utlåning till ryska motparter. I slutet av kvartalet uppgick den återstående direkta utlåningen till mindre än 20 mn euro, efter avsättningar.

Not 11 Fortsättning

Scenarier och reserver/avsättningar

30 sep 2025

		2026	2027	2028	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, %	3,0	1,9	2,0	106	20%				
	Arbetslöshet, %	2,6	2,7	2,8						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,2	2,3	2,1						
	Förändring i bostadspriser, %	4,3	3,6	1,6						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	0,8	1,8	2,0	114	60%	115	55	206	376
	Arbetslöshet, %	3,4	3,5	3,4						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,5	1,9	2,1						
	Förändring i bostadspriser, %	3,2	3,2	2,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-1,2	1,3	1,6	124	20%				
	Arbetslöshet, %	4,5	4,7	4,7						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,4	1,2	1,8						
	Förändring i bostadspriser, %	-4,9	2,4	1,6						
Finland										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	1,9	1,5	1,0	288	20%				
	Arbetslöshet, %	8,7	8,2	8,1						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,8	1,4	1,1						
	Förändring i bostadspriser, %	4,0	2,4	2,1						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	0,5	1,2	1,1	291	60%	291	97	205	593
	Arbetslöshet, %	9,0	8,6	8,4						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,5	1,3	1,1						
	Förändring i bostadspriser, %	2,5	2,0	2,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-1,3	1,4	1,0	298	20%				
	Arbetslöshet, %	10,7	10,2	10,0						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,4	1,8	0,9						
	Förändring i bostadspriser, %	-1,8	1,4	2,1						
Norge										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	1,8	-0,3	-0,1	86	20%				
	Arbetslöshet, %	4,0	4,1	4,0						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,6	2,1	1,7						
	Förändring i bostadspriser, %	5,0	4,7	3,5						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	0,5	-0,4	-0,1	88	60%	89	77	71	237
	Arbetslöshet, %	4,4	4,4	4,3						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,5	2,0	1,6						
	Förändring i bostadspriser, %	4,6	4,1	2,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-0,9	0,1	0,5	92	20%				
	Arbetslöshet, %	5,7	5,6	5,3						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,0	1,3	1,2						
	Förändring i bostadspriser, %	-6,3	1,6	1,9						
Sverige										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	2,8	2,1	1,5	86	20%				
	Arbetslöshet, %	8,3	7,7	7,8						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,9	2,5	2,0						
	Förändring i bostadspriser, %	6,0	3,9	2,2						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	1,0	1,7	1,9	89	60%	89	103	133	325
	Arbetslöshet, %	8,8	8,3	8,2						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,3	2,1	1,9						
	Förändring i bostadspriser, %	3,1	2,0	2,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-1,2	1,9	1,6	96	20%				
	Arbetslöshet, %	11,4	10,8	10,7						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,6	0,9	1,3						
	Förändring i bostadspriser, %	-3,8	1,6	1,9						
Utanför Norden							1	3	3	7
Summa							585	335	618	1 538

Not 11 Fortsättning

Scenarier och reserver/avsättningar

31 dec 2024

		2025	2026	2027	Förväntade kreditförluster öviktat mn euro	Sannolikhetsvikt	Modellbaserad reserver/avsättningar mn euro	Justering modellbaserad reserver/avsättningar mn euro	Individuella reserver/avsättningar mn euro	Summa reserver/avsättningar mn euro
Danmark										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	3,6	1,8	1,7	118	20%				
	Arbetslöshet, %	2,5	2,5	2,4						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,1	2,1	1,9						
	Förändring i bostadspriser, %	5,0	3,8	2,0						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	2,3	1,5	1,5	123	60%	125	112	236	473
	Arbetslöshet, %	2,9	2,9	2,9						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,8	1,8	1,8						
	Förändring i bostadspriser, %	3,2	3,2	2,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-0,7	0,8	1,5	137	20%				
	Arbetslöshet, %	4,6	4,7	4,7						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,2	0,7	1,6						
	Förändring i bostadspriser, %	-4,3	1,1	2,0						
Finland										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	3,0	2,2	1,2	293	20%				
	Arbetslöshet, %	7,8	7,4	7,5						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,8	1,5	1,2						
	Förändring i bostadspriser, %	3,8	2,6	2,0						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	1,1	1,8	1,8	297	60%	297	130	189	616
	Arbetslöshet, %	8,1	7,8	7,8						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,5	1,3	1,3						
	Förändring i bostadspriser, %	2,4	2,2	2,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-1,7	0,8	1,3	303	20%				
	Arbetslöshet, %	9,2	9,1	9,1						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-0,4	0,5	0,8						
	Förändring i bostadspriser, %	-2,5	1,0	2,0						
Norge										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	2,2	1,4	0,8	84	20%				
	Arbetslöshet, %	3,8	3,8	3,6						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,7	2,3	1,9						
	Förändring i bostadspriser, %	4,2	2,8	2,6						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	1,8	0,5	0,5	85	60%	86	108	99	293
	Arbetslöshet, %	4,0	4,1	4,0						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,7	2,2	1,9						
	Förändring i bostadspriser, %	2,8	2,5	2,6						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-1,7	0,2	0,5	91	20%				
	Arbetslöshet, %	4,8	5,0	4,8						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,4	1,6	1,5						
	Förändring i bostadspriser, %	-5,8	0,5	1,9						
Sverige										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	3,5	2,6	1,8	90	20%				
	Arbetslöshet, %	8,0	7,6	7,6						
	Förändring i privatkonsumtion, %	3,1	3,2	3,0						
	Förändring i bostadspriser, %	5,1	2,9	2,0						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	2,1	2,3	1,8	92	60%	93	138	179	410
	Arbetslöshet, %	8,4	8,0	8,0						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,8	2,9	2,9						
	Förändring i bostadspriser, %	3,6	2,6	2,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-1,8	1,3	1,8	100	20%				
	Arbetslöshet, %	10,7	10,6	10,4						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,1	1,5	2,3						
	Förändring i bostadspriser, %	-3,2	0,6	2,0						
Utanför Norden							11	-3	0	8
Summa							612	485	703	1 800

Not 11 Fortsättning

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch

30 sep 2025

Mn eur	Brutto				Avsättningar				Lån, redovisat värde	Kreditförluster, netto ¹
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa		
Finansinstitut	16 656	351	128	17 135	6	10	20	36	17 099	9
Jordbruk	4 695	196	73	4 964	5	5	26	36	4 928	14
Grödor, odling och jakt	832	88	39	959	1	3	12	16	943	3
Djurhållning	522	66	33	621	1	2	14	17	604	8
Fiske och vattenbruk	3 341	42	1	3 384	3	0	0	3	3 381	3
Naturreсурser	2 145	325	16	2 486	2	3	8	13	2 473	7
Pappers- och skogsprodukter	1 228	290	11	1 529	1	2	6	9	1 520	3
Gruvdrift och kringverksamhet	687	34	4	725	1	1	2	4	721	1
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	230	1	1	232	0	0	0	0	232	3
Konsument dagligvaror	5 722	354	21	6 097	6	9	10	25	6 072	7
Livsmedel och drycker	1 718	172	9	1 899	2	4	4	10	1 889	4
Hushålls- och hygienprodukter	855	46	4	905	0	1	4	5	900	1
Hälsovård	3 149	136	8	3 293	4	4	2	10	3 283	2
Konsument sällanköp och tjänster	9 625	1 116	471	11 212	9	24	237	270	10 942	-4
Konsumentkapitalvaror	2 175	295	105	2 575	1	5	34	40	2 535	9
Media och underhållning	1 264	188	62	1 514	2	2	22	26	1 488	10
Detaljhandel	3 961	513	229	4 703	4	13	148	165	4 538	-20
Flygresor	185	17	4	206	0	0	1	1	205	0
Logi och fritid	1 175	99	66	1 340	1	4	27	32	1 308	-5
Telekomtjänster	865	4	5	874	1	0	5	6	868	2
Industri	27 621	3 626	664	31 911	33	92	256	381	31 530	-10
Råvaror	2 102	330	24	2 456	2	8	8	18	2 438	7
Kapitalvaror	3 506	620	32	4 158	3	16	18	37	4 121	2
Producenttjänster	5 449	590	130	6 169	7	15	40	62	6 107	-16
Byggindustri	6 359	929	200	7 488	10	18	91	119	7 369	12
Partihandel	4 939	763	150	5 852	4	25	54	83	5 769	-4
Marktransport	2 637	173	50	2 860	4	4	19	27	2 833	-3
IT-tjänster	2 629	221	78	2 928	3	6	26	35	2 893	-8
Sjöfart	4 507	124	1	4 632	1	3	0	4	4 628	3
Varvsindustri	188	10	0	198	0	0	0	0	198	2
Sjötransport	3 841	98	0	3 939	1	3	0	4	3 935	2
Sjöfartstjänster	478	16	1	495	0	0	0	0	495	-1
Samhällsnyttiga tjänster	7 444	149	73	7 666	5	3	26	34	7 632	2
El, vatten och gas	4 223	64	70	4 357	2	2	24	28	4 329	-1
Kraftproduktion	2 378	11	1	2 390	2	0	0	2	2 388	2
Allmännyttiga företag	843	74	2	919	1	1	2	4	915	1
Fastighetsbolag	39 495	1 739	178	41 412	16	13	62	91	41 321	4
Övriga branscher och garantiersättning	2 101	98	4	2 203	1	0	5	6	2 197	3
Summa företagskunder	120 011	8 078	1 629	129 718	84	162	650	896	128 822	35
Bolån	130 705	5 240	812	136 757	24	52	124	200	136 557	7
Lån mot säkerhet	12 295	1 071	368	13 734	19	20	115	154	13 580	-25
Lån utan säkerhet	3 993	714	241	4 948	11	32	68	111	4 837	6
Privatkunder	146 993	7 025	1 421	155 439	54	104	307	465	154 974	-12
Offentlig sektor	2 931	65	14	3 010	1	0	1	2	3 008	0
Utlåning till allmänheten	269 935	15 168	3 064	288 167	139	266	958	1 363	286 804	23
Utlåning till centralbanker och kreditinstitut	3 079	187	4	3 270	3	1	4	8	3 262	0
Summa	273 014	15 355	3 068	291 437	142	267	962	1 371	290 066	23

¹ Tabellen visar kreditförluster på exponeringar i och utanför balansräkningen för första nio månaderna 2025.

Not 11 Fortsättning

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch

31 dec 2024

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	14 941	534	59	15 534	7	16	30	53	15 481	-9
Jordbruk	4 304	238	76	4 618	6	15	31	52	4 566	-7
Grödor, odling och jakt	900	105	24	1 029	2	11	9	22	1 007	-11
Djurhållning	632	85	50	767	1	3	22	26	741	5
Fiske och vattenbruk	2 772	48	2	2 822	3	1	0	4	2 818	-1
Naturreсурser	2 173	292	23	2 488	3	4	10	17	2 471	-8
Pappers- och skogsprodukter	1 371	259	18	1 648	1	3	9	13	1 635	-5
Gruvdrift och kringverksamhet	427	29	4	460	1	1	1	3	457	0
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	375	4	1	380	1	0	0	1	379	-3
Konsument dagligvaror	6 612	333	24	6 969	9	8	13	30	6 939	18
Livsmedel och drycker	1 722	201	10	1 933	3	4	6	13	1 920	11
Hushålls- och hygienprodukter	697	39	8	744	1	1	4	6	738	1
Hälsovård	4 193	93	6	4 292	5	3	3	11	4 281	6
Konsument sällanköp och tjänster	9 353	1 090	470	10 913	12	36	226	274	10 639	-29
Konsumentkapitalvaror	2 227	312	89	2 628	2	5	51	58	2 570	-7
Media och underhållning	1 285	191	58	1 534	2	3	31	36	1 498	-6
Detaljhandel	3 587	458	265	4 310	6	23	116	145	4 165	-17
Flygresor	199	8	5	212	0	0	2	2	210	-1
Logi och fritid	1 202	117	47	1 366	2	4	21	27	1 339	3
Telekomtjänster	853	4	6	863	0	1	5	6	857	-1
Industri	25 620	3 661	600	29 881	36	100	292	428	29 453	-78
Råvaror	1 865	219	78	2 162	3	5	22	30	2 132	-12
Kapitalvaror	3 085	618	31	3 734	4	15	17	36	3 698	6
Producenttjänster	5 137	607	54	5 798	4	12	26	42	5 756	-22
Byggindustri	6 237	946	204	7 387	12	29	95	136	7 251	-23
Partihandel	4 955	846	119	5 920	6	27	56	89	5 831	-25
Marktransport	2 216	189	28	2 433	4	6	14	24	2 409	9
IT-tjänster	2 125	236	86	2 447	3	6	62	71	2 376	-11
Sjöfart	4 552	156	51	4 759	0	1	31	32	4 727	12
Varvsindustri	7	128	0	135	0	1	0	1	134	-1
Sjötransport	4 165	14	51	4 230	0	0	31	31	4 199	13
Sjöfartstjänster	380	14	0	394	0	0	0	0	394	0
Samhällsnyttiga tjänster	6 567	147	108	6 822	5	3	63	71	6 751	-56
El, vatten och gas	3 634	75	104	3 813	2	1	61	64	3 749	-57
Kraftproduktion	2 222	15	2	2 239	1	0	0	1	2 238	-1
Allmännyttiga företag	711	57	2	770	2	2	2	6	764	2
Fastighetsbolag	36 395	1 811	191	38 397	19	20	59	98	38 299	35
Övriga branscher och garantiersättning	1 899	149	12	2 060	2	0	2	4	2 056	1
Summa företagskunder	112 416	8 411	1 614	122 441	99	203	757	1 059	121 382	-121
Bolån	125 917	5 955	717	132 589	32	74	139	245	132 344	-24
Lån mot säkerhet	12 030	1 142	365	13 537	23	30	86	139	13 398	-12
Lån utan säkerhet	4 047	835	229	5 111	19	50	81	150	4 961	-40
Privatkunder	141 994	7 932	1 311	151 237	74	154	306	534	150 703	-76
Offentlig sektor	4 087	14	20	4 121	1	0	1	2	4 119	-1
Utlåning till allmänheten	258 497	16 357	2 945	277 799	174	357	1 064	1 595	276 204	-198
Utlåning till centralbanker och kreditinstitut	5 050	9	0	5 059	5	0	5	10	5 049	0
Summa	263 547	16 366	2 945	282 858	179	357	1 069	1 605	281 253	-198

¹ Tabellen visar kreditförluster på exponeringar i och utanför balansräkningen för helåret 2024.

Not 12 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	37 006	-	-	-	37 006
Utlåning till centralbanker	4	1 467	-	-	1 471
Utlåning till kreditinstitut ¹	3 258	3 836	-	-	7 094
Utlåning till allmänheten ¹	286 804	88 539	-	-	375 343
Räntebärande värdepapper	698	26 817	6 060	46 692	80 267
Aktier och andelar	-	39 044	-	-	39 044
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	65 030	1 130	-	66 160
Derivatinstrument	-	17 641	-	-	17 641
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-136	-	-	-	-136
Övriga tillgångar	3 832	8 444	-	-	12 276
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	425	-	-	-	425
Summa 30 sep 2025	331 891	250 818	7 190	46 692	636 591
Summa 31 dec 2024	330 241	234 222	7 879	40 188	612 530

¹ Efter en närmare granskning har omvända återköpsavtal (FVPL) med vissa motparter, som tidigare ingick i "Utlåning till allmänheten", nu flyttats till "Utlåning till kreditinstitut" (0 md euro per 30 september 2025). Jämförelsesiffrorna har inte räknats om (31 december 2024: 1,6 md euro; 30 september 2024: 1,3 md euro).

Verkligt värde via resultaträkningen (FVPL)

Mn euro	Upplupet anskaffnings- värde (AC)	Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via resultat- räkningen (Verkligt värde-optionen)	Summa
Finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut ¹	10 899	37 195	-	48 094
In- och upplåning från allmänheten ¹	216 038	9 932	-	225 970
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	-	68 044	68 044
Emitterade värdepapper	135 944	-	54 855	190 799
Derivatinstrument	-	18 310	-	18 310
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-428	-	-	-428
Övriga skulder ²	6 870	12 959	-	19 829
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7	-	-	7
Efterställda skulder	8 342	-	-	8 342
Summa 30 sep 2025	377 672	78 396	122 899	578 967
Summa 31 dec 2024	368 362	70 548	116 109	555 019

¹ Efter en närmare granskning har återköpsavtal (FVPL) med vissa motparter, som tidigare ingick i "In- och upplåning från allmänheten", nu flyttats till "Skulder till kreditinstitut" (14,8 md euro per 30 september 2025). Jämförelsesiffrorna har inte räknats om (31 december 2024: 7,1 md euro; 30 september 2024: 6,3 md euro).

² Varav leasingskulder i kategorin "Upplupet anskaffningsvärde" på 1 058 mn euro.

Not 13 Verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder

	30 sep 2025		31 dec 2024	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Mn euro				
Finansiella tillgångar				
Kassa och tillgodoavanden hos centralbanker	37 006	37 006	46 562	46 562
Utlåning	383 772	385 431	364 370	365 451
Räntebärande värdepapper	80 267	80 271	73 464	73 464
Aktier och andelar	39 044	39 044	35 388	35 388
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	66 160	66 160	60 127	60 127
Derivatinstrument	17 641	17 641	25 211	25 211
Övriga tillgångar	12 276	12 276	6 601	6 601
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	425	425	807	807
Summa	636 591	638 254	612 530	613 611
Finansiella skulder				
Inlåning och skuldinstrument	472 777	473 664	456 298	456 869
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	68 044	68 044	61 713	61 713
Derivatinstrument	18 310	18 310	25 034	25 034
Övriga skulder	18 771	18 771	10 865	10 865
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7	7	6	6
Summa	577 909	578 796	553 916	554 487

Fastställandet av verkligt värde beskrivs i årsredovisningen för 2024, not K3.4 "Verkligt värde".

Not 14 Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde i balansräkningen

Fördelning i hierarkin för verkligt värde

	Instrument med prisnoteringar på en aktiv marknad (nivå 1)	Varav Life & Pension	Värderingsmetod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2)	Varav Life & Pension	Värderingsmetod baserad på ej observerbara marknadsdata (nivå 3)	Varav Life & Pension	Summa
Mn euro							
Tillgångar till verkligt värde i balansräkningen ¹							
Utlåning till centralbanker	-	-	1 467	-	-	-	1 467
Utlåning till kreditinstitut	-	-	3 836	-	-	-	3 836
Utlåning till allmänheten	-	-	88 539	-	-	-	88 539
Räntebärande värdepapper	24 238	1 261	54 312	4 942	1 019	454	79 569
Aktier och andelar	36 655	22 261	205	77	2 184	836	39 044
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	64 364	60 566	1 349	1 349	447	447	66 160
Derivatinstrument	96	-	15 976	9	1 569	-	17 641
Övriga tillgångar	-	-	8 443	-	1	1	8 444
Summa 30 sep 2025	125 353	84 088	174 127	6 377	5 220	1 738	304 700
Summa 31 dec 2024	116 104	75 419	160 515	6 315	5 670	2 298	282 289
Skulder till verkligt värde i balansräkningen ¹							
Skulder till kreditinstitut	-	-	37 195	67	-	-	37 195
In- och upplåning från allmänheten	-	-	9 932	-	-	-	9 932
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	-	68 044	64 077	-	-	68 044
Emitterade värdepapper	1 250	-	52 219	-	1 386	-	54 855
Derivatinstrument	113	-	17 083	42	1 114	-	18 310
Övriga skulder	2 556	-	10 125	2	278	-	12 959
Summa 30 sep 2025	3 919	-	194 598	64 188	2 778	-	201 295
Summa 31 dec 2024	3 792	-	180 991	57 447	1 874	-	186 657

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

Överföringar mellan nivå 1 och 2

Nordea har under perioden överfört räntebärande värdepapper till ett värde av 4 012 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 1 356 mn euro från nivå 2 till nivå 1 i verkligt värde-hierarkin. Vidare har Nordea överfört emitterade värdepapper till ett värde av 3 506 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 849 mn euro från nivå 2 till nivå 1, samt övriga skulder till ett värde av 142 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 87 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 prisnoteringar fanns tillgängliga på marknaden. Överföringar mellan nivåerna anses ha skett vid periodens slut.

Not 14 Fortsättning

Förändringar i nivå 3

	Vinster och förluster som redovisats i resultaträkningen under året			Redo- visat i övrigt total- resultat	Köp/ emissioner	Försälj- ningar	Avräk- ningar/ likvider	Över- föringar till nivå 3	Över- föringar från nivå 3	Omklassi- ficeringar ¹	Omräk- ningsdiff- -eranser	30 sep
Mn euro	1 jan	Realiserade	Orealiserade									
Räntebärande värdepapper	2 042	28	2	-	225	-382	-40	192	-1 056	-	8	1 019
- varav Life & Pension	1 005	20	-1	-	65	-228	-32	85	-467	-	7	454
Aktier och andelar	2 308	44	-63	-	114	-221	-29	2	-1	-	30	2 184
- varav Life & Pension	920	41	-72	-	43	-83	-29	-	-	-	16	836
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	361	6	-7	-	120	-34	-7	12	-11	-	7	447
- varav Life & Pension	361	6	-7	-	120	-34	-7	12	-11	-	7	447
Derivatinstrument (netto)	363	99	-260	-	-	-	-99	338	14	-	-	455
Övriga tillgångar	12	-	-	-	-	-	-11	-	-	-	-	1
- varav Life & Pension	12	-	-	-	-	-	-11	-	-	-	-	1
Emitterade värdepapper	1 205	-55	35	3	712	-	-199	43	-358	-	-	1 386
Övriga skulder	85	-	-35	-	227	-4	-	5	-	-	-	278
Summa 2025, netto	3 796	232	-328	-3	-480	-633	13	496	-696	-	45	2 442
Summa 2024, netto	3 244	5	478	-5	-208	-497	253	464	126	-12	-78	3 770

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

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

Processen för värdering till verkligt värde i nivå 3

För information om processen för värdering till verkligt värde i nivå 3, se årsredovisningen för 2024, not K3.4 "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 2024 not K3.4 "Verkligt värde". 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

	2025	2024
Mn euro		
Ingående balans 1 jan	70	73
Uppskjutna resultat från nya transaktioner	37	31
Redovisat i resultaträkningen under perioden ¹	-31	-32
Utgående balans 30 sep	76	72

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

Not 14 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	70	25	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-5/5
Bolåneinstitut och andra kreditinstitut	489	209	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-34/34
Företag ²	460	220	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-27/27
Summa 30 sep 2025	1 019	454			-66/66
Summa 31 dec 2024	2 042	1 005			-131/131
Aktier och andelar					
Private equity-fonder	1 345	500	Andelsvärde ³		-147/147
Hedgefonder	129	129	Andelsvärde ³		-12/12
Kreditfonder	464	61	Andelsvärde/analytikerkonsensus ³		-44/44
Övriga fonder	136	123	Andelsvärde/fondkurser ³		-10/10
Övrigt ⁵	557	470	-		-62/62
Summa 30 sep 2025	2 631	1 283			-275/275
Summa 31 dec 2024	2 669	1 281			-267/267
Derivatinstrument, netto					
Räntederivat	166	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-7/9
Aktiederivat	-25	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-7/3
Valutaderivat	315	-	Optionsmodell	Utdelning Korrelation Volatilitet	-4/4
Kreditderivat	-1	-	Kreditderivatmodell	Korrelation Volatilitet Återvinningsgrad	0/0
Summa 30 sep 2025	455	-			-18/16
Summa 31 dec 2024	363	-			-25/25
Emitterade värdepapper					
Emitterade strukturerade obligationer	-1 386	-	Kreditderivatmodell	Korrelation Återvinningsgrad Volatilitet	-7/7
Summa 30 sep 2025	-1 386	-			-7/7
Summa 31 dec 2024	-1 205	-			-6/6
Övrigt, netto					
Övriga tillgångar och Övriga skulder, netto	-277	1	-	-	-28/28
Summa 30 sep 2025	-277	1			-28/28
Summa 31 dec 2024	-73	12			-8/8

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 XIBOR) 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. Ungefär 65% 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 2024, not K3.4 "Verkligt värde".

⁵ Varav 447 mn euro relateras till tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal.

Not 15 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, konsumentskydd samt bolagsstyrning, riskhantering och riskkontroll. 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. Den 5 juli 2024 väckte den danska nationella enheten för särskild brottslighet åtal mot Nordea. 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 myndighets- eller domstolsböter kan bli högre (eller lägre) än den aktuella reserveringen och detta kan också påverka Nordeas finansiella resultat. Nordea anser att nuvarande reservering är tillräcklig för att täcka dessa ärenden.

Inom ramen för den normala affärsverksamheten är Nordea föremål för ett antal operativa och legala risker som kan leda till förlorat anseende, böter, sanktioner, tvister, åtgärdskostnader, förluster och/eller stämningar. Nordea kan bli föremål för krav som avser bank- och investeringstjänster samt andra tjänster. De flesta krav hänför sig till lån och insolvens, olika investeringstjänster, depåttjänster (sub-custody) och källskatt. Inget av de pågående kraven bedöms medföra någon väsentlig negativ effekt på Nordea eller dess finansiella ställning.

Den aktuella geopolitiska utvecklingen och spända handelsförbindelser har medfört stora makroekonomiska risker. Mindre konsumtion och lägre ekonomisk aktivitet kan få konsekvenser i synnerhet för små och medelstora företag i vissa branscher. Beroende på hur framtiden utvecklas kan det finnas en ökad kreditrisk i Nordeas portfölj. Intäkterna kan också komma att påverkas negativt till följd av marknadsvolatilitet och minskad bankverksamhet, i sin tur påverkad av affärsvolymerna och kundaktivitet. Potentiella kreditrisker framöver beskrivs i not 11 och avsnittet "Kreditförluster och liknande nettoresultat". Beroende på hur länge situationen varar och hur omfattande den blir, är det möjligt att Nordea kanske inte klarar att nå sina finansiella mål i mycket negativa scenarier. Dessutom ser Nordea en ökad risk för hybridkrigföring till följd av den geopolitiska situationen.

Ordlista

Allokerat kapital

Allokerat kapital (AE) är ett internt mått av det kapital som enligt Nordeas bedömning med viss sannolikhet kan krävas för att täcka oförutsedda förluster i verksamheten. Allokerat kapital beräknas med hjälp av avancerade interna modeller som ger en konsekvent värdering av den kreditrisk, marknadsrisk, operationell risk, affärsrisk och livförsäkringsrisk som uppstår i verksamheten som bedrivs av Nordeas affärsområden. Modellerna tar även hänsyn till nationella kapitalkrav och skattesatser. Goodwill och andra centrala avdrag ingår också.

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 allokerat kapital

Avkastning på allokerat kapital (RoAE) definieras som rörelseresultat efter schablonskatt som en andel av genomsnittligt allokerat kapital.

Avkastning på allokerat kapital med periodiserade resolutionsavgifter

RoAE med periodiserade resolutionsavgifter definieras som rörelseresultat justerat för effekten av periodiserade resolutionsavgifter efter schablonskatt som en andel av genomsnittligt allokerat kapital.

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 diskretionär ränta). I genomsnittligt eget kapital ingår periodens resultat och ej utbetald utdelning. Minoritetsintressen och övrigt primärkapital ingår ej.

Avkastning på eget kapital exkl. immateriella tillgångar

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

Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter

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

Avkastning på riskexponeringsbelopp

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

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 kärnprimärkapital och övrigt primärkapital. I kärnprimärkapitalet ingår aktiekapital, investerat fritt eget kapital, balanserande vinstmedel, övriga reserver och ackumulerat övrigt totalresultat, efter avdrag enligt CRR. Vidare ingår delårsresultat efter avdrag för utdelning och program för återköp av egna aktier som godkänts före rapportperiodens slut. Övrigt primärkapital består av kapitalinstrument som uppfyller vissa villkor, efter avdrag enligt CRR.

Primärkapitalrelation

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

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.

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.

Räntenettomarginal

Periodens räntenetto i procent av genomsnittliga räntebärande tillgångar, exklusive Life & Pension och Markets där avkastningen på tillgångar redovisas under Nettoresultat av poster till verkligt värde.

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 2024.

Nordea Bank Abp

Resultaträkning

	Kv3 2025	Kv3 2024	Jan-sep 2025	Jan-sep 2024	Jan-dec 2024
Mn euro					
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter	2 997	3 758	9 385	11 786	15 321
Räntekostnader	-1 705	-2 382	-5 508	-7 587	-9 777
Räntenetto	1 292	1 376	3 877	4 199	5 544
Avgifts- och provisionsintäkter	624	581	1 878	1 780	2 404
Avgifts- och provisionskostnader	-156	-140	-472	-414	-566
Avgifts- och provisionsnetto	468	441	1 406	1 366	1 838
Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	238	272	779	789	990
Nettoresultat av poster till verkligt värde som redovisats via fonden för verkligt värde	-1	11	10	5	5
Intäkter från egetkapitalinstrument	0	0	1 446	782	958
Övriga rörelseintäkter	174	203	599	589	764
Summa rörelseintäkter	2 171	2 303	8 117	7 730	10 099
Rörelsekostnader					
Personalkostnader	-679	-663	-2 042	-1 941	-2 619
Övriga administrationskostnader	-268	-260	-830	-769	-1 104
Övriga rörelsekostnader	-120	-181	-350	-430	-630
Lagstadgade avgifter	-14	-13	-42	-39	-52
Av- och nedskrivningar	-105	-105	-319	-285	-385
Summa rörelsekostnader	-1 186	-1 222	-3 583	-3 464	-4 790
Resultat före kreditförluster	985	1 081	4 534	4 266	5 309
Kreditförluster, netto	41	-35	16	-73	-83
Rörelseresultat	1 026	1 046	4 550	4 193	5 226
Skatt	-245	-254	-725	-805	-1 037
Periodens resultat	781	792	3 825	3 388	4 189

Nordea Bank Abp

Balansräkning

	30 sep 2025	31 dec 2024	30 sep 2024
Mn euro			
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	35 141	44 862	49 549
Skuldebrev belåningsbara i centralbanker	77 383	71 349	55 987
Utlåning till kreditinstitut	86 022	75 139	76 566
Utlåning till allmänheten	164 304	151 977	152 141
Räntebärande värdepapper	9 437	9 630	13 594
Aktier och andelar	18 692	17 491	22 286
Aktier och andelar i koncernföretag	15 916	15 656	15 507
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	70	74	76
Derivatinstrument	18 242	26 054	23 073
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-52	-69	-89
Immateriella tillgångar	1 717	1 570	1 533
Materiella tillgångar	232	224	225
Uppskjutna skattefordringar	46	25	26
Aktuella skattefordringar	145	249	169
Pensionstillgångar	338	351	320
Övriga tillgångar	12 502	6 896	9 824
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	608	987	1 089
Summa tillgångar	440 743	422 465	421 876
Skulder			
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	56 464	36 306	41 386
In- och upplåning från allmänheten	233 074	240 106	229 173
Emitterade värdepapper	74 099	70 127	74 317
Derivatinstrument	19 253	25 927	24 208
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-428	-458	-356
Aktuella skatteskulder	464	18	166
Övriga skulder	20 416	12 659	16 388
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	910	1 257	1 286
Uppskjutna skatteskulder	195	377	306
Avsättningar	358	376	344
Pensionsförpliktelser	242	234	201
Efterställda skulder	8 342	7 410	6 991
Summa skulder	413 389	394 339	394 410
Eget kapital			
Aktiekapital	4 050	4 050	4 050
Innehavare av övrigt primärkapital	-	750	750
Investerat fritt eget kapital	1 071	1 053	1 052
Övriga reserver	-149	-37	-66
Balanserade vinstmedel	18 557	18 121	18 292
Periodens resultat	3 825	4 189	3 388
Summa eget kapital	27 354	28 126	27 466
Summa skulder och eget kapital	440 743	422 465	421 876
Åtaganden utanför balansräkningen			
Åtaganden gentemot tredje part för kunders räkning			
Garantier och säkerheter	53 695	54 380	55 012
Övriga	551	483	524
Oåterkalleliga åtaganden gentemot kund, övrigt	103 265	99 530	97 084

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.

Nordea Bank Abp tillämpar redovisningsstandarderna IFRS, såsom antagna av Europeiska Unionen (EU), för redovisning, värdering och presentation av finansiella instrument i enlighet med finska kreditinstitutlagen.

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med i årsredovisningen 2024. För ytterligare information, se Redovisningsprinciper i årsredovisningen 2024.

För ytterligare information

- En webbsändning hålls den 16 oktober kl. 11.00 EET (10.00 CET). Frank Vang-Jensen, vd och koncernchef, presenterar resultatet och därefter hålls en frågestund för investerare och analytiker med Frank Vang-Jensen, Ian Smith, Group CFO, och Ilkka Ottoila, chef för investerarrelationer.
- Evenemanget sänds direkt via webben. Inspelningen och presentationsmaterialet publiceras på nordea.com/ir.
- Denna delårsrapport, en investerarpresentation och faktabok finns nordea.com/ir.

Kontaktpersoner

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

Ian Smith
Group CFO
+45 55 47 83 72

Ilkka Ottoila
chef för investerarrelationer
+358 9 5300 7058

Press Nordea Sverige
+46 771 40 10 60

Finansiell kalender

16 oktober 2025 – resultat för tredje kvartalet 2025

5 november 2025 – kapitalmarknadsdag

29 januari 2026 – bokslutskommuniké 2025

Vecka 9 2026 – årsredovisningen publiceras

24 mars 2026 – ordinarie bolagsstämma

22 april 2026 – resultat för första kvartalet 2026

16 juli 2026 – resultat för första halvåret 2026

15 oktober 2026 – resultat för tredje kvartalet 2026

Helsingfors den 15 oktober 2025

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

Rapport gällande översiktlig granskning av Nordea Bank Abp:s finansiella delårsinformation för niomånadersperioden fram till den 30 september 2025

Till Nordea Bank Abp:s styrelse

Inledning

Vi har översiktligt granskat medföljande sammandrag av finansiell delårsinformation för Nordea Bank Abp som omfattar koncernens balansräkning per 30 september 2025, resultaträkning, rapport över totalresultat, rapport över förändringar i eget kapital och kassaflödesanalys, i sammandrag, för den niomånadersperiod som utgått nämnda dag samt vissa förtydligande noter. Finansiella delårsinformationen omfattar även moderbolaget Nordea Bank Abp:s balansräkning per 30 september 2025, resultaträkning för niomånadersperioden som slutade per detta datum och not om redovisningsprinciper. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet och presenterandet av koncernens finansiella delårsinformation i sammandrag i enlighet med IAS 34, "Delårsrapportering", samt för upprättandet och presenterandet av moderbolagets balansräkning och resultaträkning och not om redovisningsprinciper i enlighet med i Finland gällande bestämmelser om upprättande balansräkning och resultaträkning. På basis av vår översiktliga granskning uttalar vi vår slutsats om denna finansiella delårsinformation i sammandrag.

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 medföljande finansiella delårsinformationen i sammandrag för Nordea Bank Abp för den niomånadersperiod som slutade den 30 september 2025 inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34, "Delårsrapportering", och för moderbolagets del i enlighet med i Finland gällande bestämmelser om upprättande av balansräkning och resultaträkning.

Helsingfors den 15 oktober 2025

PricewaterhouseCoopers Oy

Revisionssammanslutning

Jukka Paunonen

CGR