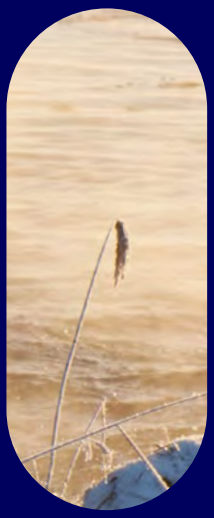
Nordea



Årsredovisning
2022

Vårt syfte är att **förverkliga drömmar och önskningar** för ett gemensamt bästa

Vi strävar efter att vara **personliga, experter** och **ansvarsfulla** som bank

Vi tror på att vara personliga. Vi lyssnar på och bryr oss om våra kunder och lägger tid på att bygga starka relationer med dem, så att vi kan förstå deras individuella behov och drömmar. Vi finns här för dem – lätta att kontakta och lätta att ha att göra med.

Vi sätter stolthet i att vara experter och tänka framåt. Vi delar med oss av vårt kunnande för att hjälpa kunderna i deras utveckling på kort och lång sikt, och använder vår expertis för att tillgodose deras finansiella behov – från det enklaste till det mest komplexa.

Vi är ansvarsfulla och alltid uppmärksamma på hur våra beslut påverkar våra kunder och samhället i stort. Vi drar nytta av vår styrka och storlek för att kunna erbjuda de bästa lösningarna för individer, företag och samhället i stort.

DEN HÄR SYMBOLEN
TAR DIG TILLBAKA TILL
INNEHÅLLSFÖRTECKNINGEN

Innehåll

Inledning
Vilka vi är 3
Vd-ord 4
Nordea som investeringsalternativ 6

Strategisk rapport
Strategiska prioriteringar 8
Affärsmiljö 12
Hållbarhet är kärnan 14

Våra intressenter
Inledning 17
Kunder 18
Medarbetare 19
Investerare 20
Samhället 21

Affärsområden
Inledning 25
Personal Banking 26
Business Banking 28
Large Corporates & Institutions 32
Asset & Wealth Management 34

Förvaltningsberättelse
Viktiga händelser under året 39
Utsikter 39
Finansiell översikt 2022 40
Femårsöversikt 42
Nyckeltal 43
Affärsområdesresultat 44
Övrig information 46
Huvudsaklig koncernstruktur 47
Risker och riskhantering 48
Världsekonomin och finansmarknaden 49
Nordeas aktie och kreditbetyg 50
Kapitalhantering och nya regelverk 55
Bolagsstyrningsrapport 2022 62
Styrelse 66
Koncernledning 72
Koncernfunktioner 73
Nordeas organisation 74
Ersättningar 79
Riktlinjer för intressekonflikter 84
Icke-finansiell rapport 85
Förslag till vinstdisposition 91
Händelser efter räkenskapsperiodens slut 91
Ordlista 92

Redovisning
Finansiella rapporter, Nordeakoncernen 93
Noter till redovisningen, Nordeakoncernen 103
Finansiella rapporter, moderföretaget 231
Noter till redovisningen, moderföretaget 236
Undertecknande 310
Revisionsberättelse 311

Hållbarhetsnoter
Om hållbarhetsupplysningarna 319
Vår strategi 321
Finansiell styrka 322
Klimatåtgärder 324
Socialt ansvarstagande 339
Bolagsstyrning och kultur 344
Hållbarhetserbjudande 348
Ansvarstagande skattebetalare 349
Väsentlighets- och konsekvensanalys 352
Våra intressenter 354
Ställningstaganden och branschriktlinjer 355
Direktiv, instruktioner och policyer 355
Ordlista 358
Granskningsrapport 359

Övrigt
Ordinarie bolagsstämma och finansiell kalender 360

Nordea har rapporterat om sina miljö- och hållbarhetsresultat varje år sedan 2002. Nordeas hållbarhetsrapportering för 2022 består av hållbarhetsupplysningar som återfinns (i) i kapitlet "Hållbarhet är kärnan" på sidorna 14–15, (ii) i "Icke-finansiell rapport" (inklusive vår taxonomirapport) på sidorna 85–90, (iii) i "Bolagsstyrningsrapport 2022" på sidan 63, (iv) på sidorna 227–228 i not K11 "Risk- och likviditetshantering" och (v) i "Hållbarhetsnoter" på sidorna 317–359 som innehåller mer detaljerad information om hållbarhetsupplysningarna och därtill hörande uppgifter. Dessutom publiceras index med hänvisning till vår redovisning i förhållande till Principles for Responsible Banking, Task Force on Climate-related Financial Disclosures och GRI-standarderna som en separat bilaga på nordea.com/sustainability. För ytterligare information om hur vi redovisar hållbarhet, se not S1 "Om hållbarhetsupplysningarna" på sidan 319.

Årsredovisningen 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.

Vår vision är
att vara förstahandsvalet för kunder som behöver en partner med ett brett utbud av finansiella tjänster.

Värderingar

Collaboration
For the common good

Ownership
It starts with me

Passion
To serve our customers

Courage
To do what is right

VILKA VI ÄR

Vi vägleds av **vår vision**

Vi är en fullservicebank med en 200-årig tradition av att stötta och skapa tillväxt i de nordiska ekonomierna. Vi är en stark bank och vi har den motståndskraft som krävs i kristider. I såväl goda som svåra tider finns vi här, nära våra kunder och medarbetare.

Vårt syfte, våra värderingar och vårt dagliga arbete hänger alla ihop. Vi vill vara en betrodd samhällsaktör och vi ska uppfylla vårt syfte: att förverkliga drömmar och önskningar för ett gemensamt bästa. Vi sätter stolthet i att leva enligt våra värderingar varje dag och att vara en hållbar kraft i de samhällen där vi verkar.

Som den största banken i Norden har vi en stark marknadsställning i alla våra fyra affärsområden: Personal Banking, Business Banking, Large Corporates & Institutions och Asset & Wealth Management. Alla dessa affärsområden erbjuder tjänster som är väsentliga för att samhället ska fungera och utvecklas. Vi hjälper privatpersoner, entreprenörer och företag att hitta finansiering, investera och spara. Vi erbjuder betalningslösningar, möjliggör transaktioner och tillgodoser kundernas behov av riskhantering. Med vårt breda utbud av tjänster kan vi hjälpa våra kunder med alla deras behov, i olika faser i livet och i företagets livscykel. Vi möjliggör för våra kunder att göra hållbara val, vi är aktiva som ägare och vi driver på förändring genom våra utlånings- och investeringsbeslut, med målet att bli en bank med nettonollutsläpp senast till 2050. Därigenom bidrar vi till en hållbar ekonomisk tillväxt, ökad sysselsättning samt finansiell trygghet och stabilitet.

En sund privatekonomi är en förutsättning för ett gott liv. Vi vill vara med och bygga framtiden för människorna i Norden, genom att dela med oss av vår expertis, sprida kunskaper om ekonomi och inspirera till entreprenörskap. Vårt mål är att hjälpa företag att växa på ett hållbart sätt. Därigenom bidrar vi till välstånd för såväl enskilda som för samhället i stort.

VD-ORD

Bästa **läsare**,

När vår omvärld präglas av stor osäkerhet är Nordeas roll densamma som den alltid har varit: att finnas här för att stötta våra kunder och de samhällen där vi har verksamhet. Vi vill vara förstahandsvalet som partner för våra kunder. I både goda och utmanande tider.

2022 blev ett extraordinärt år. Knappt hade vi hanterat den sista omgången av covid-19-restriktioner förrän vi fick bevittna Rysslands invasion av Ukraina, som orsakade ett enormt mänskligt lidande, skapade osäkerhet i samhället och skakade om ekonomier runtom i Europa.

Vi återgick dessutom till ett mer normalt ränteläge efter det senaste årtiondets extremt expansiva penningpolitik – ett av de största ekonomiska experimenten på mycket lång tid. Det var ett steg i riktning mot en gradvis återgång till mer normala marknadsförhållanden.

På finansmarknaderna blev den sammanlagda avkastningen på obligations- och aktiemarknaderna den sämsta sedan slutet av 1960-talet, när inflationen och räntorna steg markant.

Trots turbulensen blev det ännu ett starkt år för Nordea. Vi agerade snabbt och med stor beslutsamhet. Vi införde alla sanktioner till följd av Rysslands invasion av Ukraina, och Nordea Asset Management uteslöt ryska investeringar. Som svar på den humanitära katastrof som orsakats av kriget har vi donerat betydande belopp och även bidragit i internationella hjälp- och biståndsinsatser till stöd för det ukrainska folket.

I vår dagliga verksamhet fanns vi här för att stötta våra kunder och de samhällen där vi har verksamhet. Vi utökade vår utlåning och hjälpte våra kunder med proaktiv rådgivning och stöd i ett osäkert marknadsläge.

Grunden för hur vi agerar och bedriver vår verksamhet är och förblir att alltid göra vårt yttersta för att hjälpa våra kunder på bästa sätt. Utan våra kunders förtroende och lojalitet hade vi inte varit där vi är idag.

Under 2022 fortsatte vi att skapa hög affärsaktivitet genom att bredda vårt utbud av sparprodukter och proaktivt hjälpa våra kunder med finansiering och riskhantering. Det ledde exempelvis till att kundaktiviteten som svar på personliga meddelanden i mobil- och nätbanken ökade med 50 procent på årsbasis.

Kundnöjdheten fortsätter att öka i alla våra kanaler. Bland annat rankades vår mobilbank för privatkunder som den bästa i Norden och mobilbanken för storföretag rankades som nummer ett bland våra nordiska konkurrenter.

Jag är stolt över att vårt beslutsamma agerande gentemot våra kunder och intressenter har gjort det möjligt för oss att leverera på våra finansiella mål och huvudprioriteringar.

Under 2022 var vår avkastning på eget kapital 13,5 procent, att jämföra med ett mål på över 11 procent, vilket understöddes av ett K/I-tal på 47,5 procent. Vi fortsatte att agera proaktivt och stötta våra kunder. Det bidrog i sin tur till ökade affärsvolymer och fler marknadsandelar inom alla affärsområden, på alla marknader.

Rörelseresultatet för helåret var 5,4 md euro, vilket är en ökning med 9 procent jämfört med 2021. Intäkterna ökade med 7 procent till 10,3 md euro.

Bolånen ökade med 3 procent och företagsutlåningen med 9 procent. Det förvaltade kapitalet minskade med 13 procent till följd av turbulensen på finansmarknaden. Private Banking hade emellertid fortsatt solida nettoflöden och bidrog med 4,6 md euro till det förvaltade kapitalet.

Vår verksamhet står stark – med hög kreditkvalitet, mycket få realiserade kreditförluster och en av Europas bästa kapitalpositioner. Vår kreditportfölj är den mest diversifierade bland bankerna i Norden – både vad gäller länder och sektorer. Vår kärnprimärkapitalrelation var 16,4 procent, vilket är 5,3 procentenheter över regelkravet.

Nordea är en ledande bank när det gäller utdelningar till aktieägarna och under 2022 fortsatte vi i samma riktning.

Utdelningar är betydelsefulla för våra över 565 000 aktieägare och stödjer ekonomisk aktivitet och tillväxt i de nordiska samhällena, samt förmedlar kapital till innovation och utbildning. För att spegla vårt starka finansiella resultat för 2022, har styrelsen föreslagit en utdelning på 0,80 euro per aktie.

Tillsammans med återköpen av egna aktier under 2022 uppgår utdelningen till våra aktieägare till mer än 1,5 euro per aktie, eller 15 procent av aktuellt börsvärde.

Under 2021 överträffade vi vårt finansiella mål ett år före tidsplanen. Därför gjorde vi en strategisk översyn som resulterade i ett nytt finansiellt mål och en uppdaterad strategi. På vår kapitalmarknadsdag i februari 2022 tillkännagav vi att vi siktar på en avkastning på eget kapital som överstiger 13 procent år 2025. Vår avkastning på eget kapital uppgick till 13,5 procent 2022 vilket redan nu är i linje med målet och vi strävar efter att fortsätta för-

"I över 200 år **har vi stöttat våra kunder** och bidragit till att utveckla de nordiska samhällena. Och det ska vi fortsätta med."

bättra vår lönsamhet. Vi räknar med att ge en uppdatering kring vårt mål mot slutet av 2023, givet att omvärldsläget blir mer tydligt och förutsägbart.

För att nå vårt finansiella mål krävs att vi fortsätter att förbättra vårt resultat och leverera på våra tre huvudprioriteringar: att skapa den bästa kundupplevelsen i alla våra kanaler, att driva fokuserad och lönsam tillväxt och att höja den operativa effektiviteten och kapitaleffektiviteten.

Utöver våra huvudprioriteringar har vi också två nyckelområden som omfattar hela banken där vi satsar för att möta globala megatrender för att förbli relevanta för våra kunder: att vara en digital föregångare och integrera hållbarhet som kärnan i vår affärsverksamhet.

När det gäller den digitala utvecklingen har vi en stark position. Vår digitala kundupplevelse har rankats som den bästa bland jämförbara banker – och vi vill bli ännu bättre.

Vårt mål för 2025 är att antalet digitalt aktiva kunder ska öka med minst 25 procent. Vi ska skapa självbetjäningsfunktioner för alla vardagliga bankärenden och planerar att fördubbla antalet digitala produkter och tjänster till 2025.

Vi ska fortsätta att utveckla vårt digitala erbjudande – samtidigt som vi bevarar en personlig kontakt med våra kunder. Vi ska också dra nytta av data och kunskap för att kunna erbjuda våra kunder ännu mer personligt anpassade och relevanta tjänster.

På så sätt kan vi skapa en verkligt sammanhängande kundupplevelse i alla våra kanaler. Vi vill att våra kunder ska kunna utföra alla sina bankärenden på ett effektivt och smidigt sätt – när och var de vill.

Väl medvetna om vårt ansvar gentemot dagens och framtidens generationer har vi gjort hållbarhet till en integrerad del av vår affärsstrategi. Vi gör det möjligt för våra kunder att göra hållbara val, vi är aktiva som ägare i företagen vi investerar i, och vi driver på förändring genom våra utlånings- och investeringsbeslut. Vi har åtagit oss att bli en bank med nettonollutsläpp från vår utlåning, våra investeringar och vår interna verksamhet senast år 2050.

Under 2022 förmedlade vi hållbar finansiering till ett värde av 58 miljarder euro och produkter med ESG-fokus som andel av förvaltat kapital ökade från 67 procent till 70 procent. Vi förbättrar kontinuerligt vårt gröna erbjudande i alla våra fyra affärsområden, så att det stämmer bättre överens med våra kunders behov. Som en del av vår hållbarhetsambition ställer vi oss bakom internationella initiativ såsom principerna för ansvarsfull bankverksamhet – som Nordea var en av de första att ansluta sig till – och FN:s Global Compact.

Vi hade inte kunnat stötta våra kunder och uppnå så starka resultat utan våra mycket kunniga och engagerade medarbetare. Jag vill rikta ett varmt tack till dem alla för deras gedigna insatser under året. Och jag vill även tacka alla våra kunder, aktieägare och andra intressenter för era värdefulla synpunkter och ett mycket gott samarbete.

När vi nu går in i 2023 råder fortfarande stor osäkerhet om läget i världsekonomin och händelseutvecklingen är svår att förutse. Nordea har en motståndskraftig affärsmodell vars styrka har prövats under flertalet kriser och vi står väl rustade att, tillsammans med de nordiska samhällena, klara av de utmanande förhållandena.

Vår riktning som bank har inte förändrats. I över 200 år har vi stöttat våra kunder och bidragit till att utveckla de nordiska samhällena. Och det ska vi fortsätta med.

Vårt syfte är att förverkliga drömmar och önskningar för ett gemensamt bästa – i både goda och utmanande tider. Det är vår väg framåt.

Frank Vang-Jensen
vd och koncernchef

NORDEA SOM INVESTERINGSALTERNATIV

Varför investera i **Nordea**

Verksamma i Norden – en bankmarknad med låg risk

- I ett globalt perspektiv ligger de nordiska länderna långt framme i digitaliseringen
- Starka sociala skyddsnät och hög utbildningsnivå
- Stabil, trygg och lönsam bankmarknad

Intäktsökning

Vi har en låg volatilitet i nettoresultaten och unika tillväxtmöjligheter. Vi gynnas även av det högre räntelä-get.

Vår tillväxt 2022 jämfört med 2021

+15 % Räntenetto

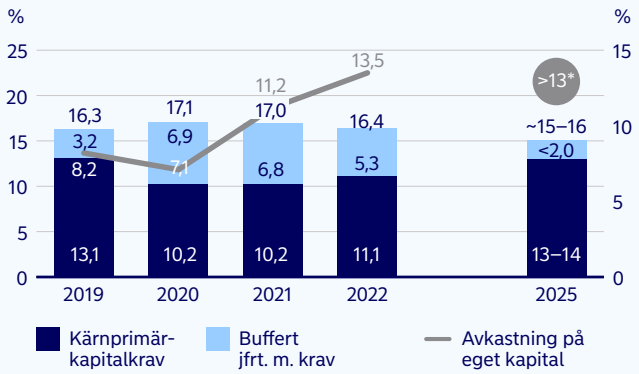
+7 % Inlåning

+9 % Utlåning till företag

Effektiv kapitalstruktur och en stark balansräkning

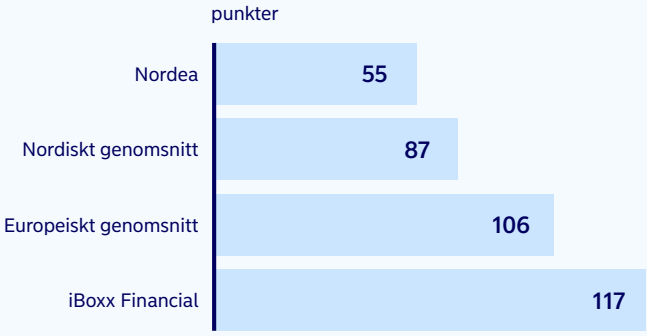
Vår styrka och lågriskprofil återspeglas i vår marknadsledande kreditvärdighet och mycket konkurrenskraftiga upplåningskostnader.

Balansräkning och kapital



* Mål för 2025: En avkastning på eget kapital som överstiger 13 procent.

Låga upplåningskostnader**



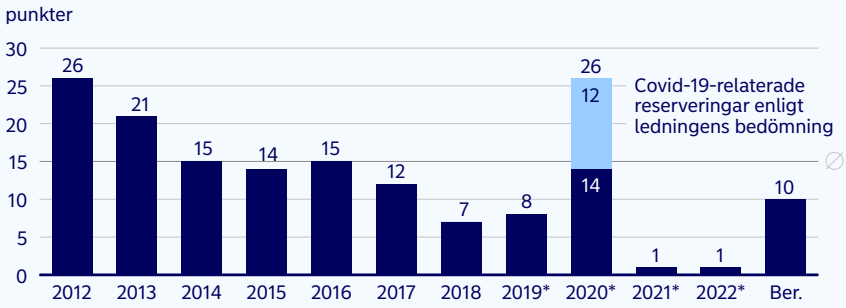
** Ränteskillnad vid nyemission av 5-årig senior prioriterad obligation.

Kreditbetyg **AA**

Stark kreditkvalitet

Vår kreditportfölj har mycket god spridning mellan sektorer och alla de nordiska länderna, med mycket låga kreditförluster. Vi verkar i Norden, som är en marknad med låg risk, och vi har historiskt utvecklats bättre än våra konkurrenter i kristider.

Kreditförlustrelation inklusive liknande nettoresultat, punkter



*Inklusive justeringar till verkligt värde av lån värderade till verkligt värde i Nordea Kredit; för 2019 och 2022 även exklusive jämförelsestörande poster. För ytterligare information, se sidorna 40–42.

Världsledande inom digitala banktjänster

Vi är världsledande när det gäller digitala banktjänster, vilket bidrar till att skapa positiva kundupplevelser.

- D-Rating – **Best European Global Performer** i Europa. **Bästa digitala erbjudande 2022** bland följande nordiska banker: Danske Bank, Handelsbanken, SEB och Swedbank.
- Analysföretaget Autonomous – Nordea är **en ledande aktör på det digitala området** globalt.
- Appbutikernas betyg – den **bästa mobilbanken för privatkunder** i Danmark, Finland och Sverige.

Marknadsledande avkastning

Vi fortsätter att generera överskottskapital även efter tillväxtinvesteringar som möjliggör en attraktiv avkastning för våra aktieägare. Vår utdelningskvot är den högsta bland jämförbara banker och återköp av egna aktier är en integrerad del av vår kapitalpolicy.

Hållbarhet är kärnan

Vi stärker vår konkurrenskraft, skapar tillväxt- och intäktsmöjligheter genom våra ESG-fokuserade produkter och rådgivningstjänster, samtidigt som vi bidrar positivt till samhället.

STRATEGISKA PRIORITERINGAR

Ökar takten för att bli **förstahandsvalet som finansiell partner i Norden**

Vår strategi handlar om att bli den bästa banken för kunder, medarbetare och aktieägare, och den har utformats så att den hjälper oss att förverkliga vår vision. Allt vi gör ska i slutändan göra oss till förstahandsvalet för kunder – både hushåll och företag – som behöver en partner med ett brett utbud av finansiella tjänster. Det här är vårt sätt att skapa värde för våra aktieägare och samhället i stort.

Vi är en fullservicebank som har säkerställt positiv utveckling i de nordiska länderna i över 200 år. Våra värderingar är djupt rotade i dessa öppna, progressiva och samarbetsorienterade samhällen. Med tanke på storleken på vår balansräkning, bredden i vår expertis och styrkan i vårt kreditbetyg AA, har vi ett unikt läge att fortsätta stötta våra kunder och bidra till de samhällen där vi har verksamhet.

Slå vakt om konkurrensfördel

Att bli förstahandsvalet som partner innebär att vara ett ledande finansinstitut på alla de områden där vi väljer att konkurrera, sett till expertis, geografisk närvaro och specifika produkter.

Vår strategi ska stimulera affärsutvecklingen på områden där vi har konkurrensfördelar. Den ska också hjälpa oss att komma ikapp på områden där vi ännu inte är ledande. Våra strategiska val märks genom beslut om hur vi fördelar medarbetare, tekniska investeringar och kapital.

Två nyckelområden, tre prioriteringar

I vår strategiska plan fram till 2025, som presenterades på kapitalmarknadsdagen i februari 2022, har vi fastställt två nyckelområden: vara en digital föregångare och ha ett konkurrenskraftigt hållbarhetserbjudande. Investeringar görs inom båda dessa områden för att stärka vår konkurrenskraft ytterligare till 2025. Vår strategi bygger på tre huvudprioriteringar: att skapa den bästa kundupplevelsen i alla kanaler, att driva fokuserad och lönsam tillväxt samt att höja den operativa effektiviteten och kapitaleffektiviteten.

Genom att skapa den bästa kundupplevelsen i alla våra kanaler uppfyller vi vår ambition att vara en modern relationsbank. Det här är vårt sätt att sätta våra kunder främst i allt vi gör. Vi har gjort betydande investeringar för att ytterligare förbättra våra digitala erbjudanden under 2022, vilket har uppmärksammats i flera externa undersökningar. Vårt fokus på hållbarhetsområdet är att göra det möjligt för kunder att välja hållbara lösningar och underlätta omställningen till koldioxidneutralitet. Vi inser att vi har en unik möjlighet och ett ansvar att vara en föregångare inom detta område.

Vårt värdeskapande för aktieägarna stöds genom förbättrad operativ effektivitet och kapitaleffektivitet, båda fastställda som viktiga initiativ i vår strategiska plan. Förbättrad operativ effektivitet uppnår vi genom att optimera processer och öka produktiviteten. Kapitaleffektiviteten ska förbättras genom att förfina kapitalanvändningen i våra fyra affärsområden.

Utvalda fokusområden

Med koncernens prioriteringar som utgångspunkt har vart och ett av de fyra affärsområdena utarbetat strategiska initiativ för att stärka sin konkurrenskraft. Två av de viktiga initiativen i vår strategiska plan fram till 2025 är att stärka vår ställning i Sverige och att bli ännu bättre inom sparande. Den nordiska sparmarknaden är strukturellt attraktiv, och det finns ett växande behov av pensionssparande och förmögenhetsförvaltning överlag. Vi har goda förutsättningar att växa snabbare än marknaden.

Redan idag har vi en stark ställning i Sverige, men vi siktar högre. Vi fokuserar på våra styrkor som bank, med vårt breda utbud av tjänster som bygger på digitala

"**Vi har identifierat två nyckelområden** som avgörande för vår strategiska plan: att vara en digital föregångare och att integrera hållbarhet i kärnan av vår verksamhet."

tjänster i kombination med personlig rådgivning och expertis. Vi förbättrar dessutom kundupplevelsen ytterligare genom att stärka och utöka kapaciteten för vår rådgivning.

Riskhantering

En viktig del i vår strategiska plan är att fortsätta stärka vår lågriskprofil. På senare år har vi fattat proaktiva beslut om att lämna marknader där vi har sett en förhöjd risk, till exempel i Baltikum, Ryssland och Luxemburg. Vi har också beslutat att avsevärt minska vår belånade uppköp och utlåning till offshore-företag, och fokusera på våra nordiska kunder.

Det här har successivt inneburit en lägre riskprofil för koncernen, en välbalanserad kreditportfölj, ett begränsat behov av kreditförlustavsättningar och en jämnare resultatutveckling. Och detta har resulterat i lägre upplåningskostnader och bättre kapitalposition än de flesta av våra konkurrenter. Vi ska fortsätta att optimera riskhanteringsstrategin fram till 2025.

Vår starka balansräkning och kapitaltillväxt ger också utrymme för utvalda kompletterande förvärv som stödjer vår portfölj och tillväxt, när detta är i linje med vår strategi.

Allt detta ska göras samtidigt som vi håller kostnaderna under kontroll, ökar intäkterna snabbare än kostnaderna och skapar marknadsledande avkastning för våra aktieägare.

Digital föregångare och integrerad hållbarhet

Vi har identifierat två nyckelområden som avgörande för vår strategiska plan för att bli den bästa banken i regionen: att vara en digital föregångare och att integrera hållbarhet i kärnan av vår verksamhet.

Båda dessa områden knyter an till aktuella megatrender som formar både företag och samhällen, och det är områ-

den där vi vill vara bäst. De säkerställer att vi förblir relevanta för våra kunder och står väl rustade för framtiden.

Digitalisering

Vi vill vara en digital föregångare i vår sektor och vi ska erbjuda en konkurrenskraftig digital upplevelse. Vi vill erbjuda våra kunder alla relevanta digitala produkter och tjänster, och befästa vår ställning som den bästa mobilbanken i Norden.

Vårt mål till 2025 är att öka andelen digitalt aktiva kunder med minst 25 procent. Vi ska skapa självbetjäningsfunktioner för alla vardagliga bankärenden och vi planerar att fördubbla antalet digitala produkter och tjänster till 2025.

Vi drar nytta av vår expertis och ny teknik för att tillhandahålla säkra, smidiga och än mer personligt anpassade produkter och tjänster. Genom att kombinera digital och personlig rådgivning kan vi på ett personligt och ansvarsfullt sätt hjälpa våra privat- och företagskunder att förverkliga sina finansiella mål.

Vi ska också dra nytta av digital teknik för att ytterligare förbättra vår operativa effektivitet, bli ännu effektivare på att bekämpa ekonomisk brottslighet och göra vår verksamhet mer hållbar.

Hållbarhet

Vi spelar en viktig roll när det gäller att hjälpa våra kunder att ställa om till en hållbar framtid.

Vi har åtagit oss att bli en bank med nettonollutsläpp senast år 2050. För att uppnå detta har vi satt upp ett långsiktigt mål att minska koldioxidutsläppen från våra utlånings- och investeringsportföljer med 40–50 procent till år 2030. Detta mål, liksom våra mål för 2030, stöds också av våra mål för 2023–2025. Dessa initiativ ska också säkerställa att banken bibehåller sin starka riskprofil.

Vi ser stora möjligheter och ett stort intresse för att investera i och finansiera ny grön teknik och utfasning av koldioxid – och vår ambition är att öka vår positiva påverkan ytterligare.

VÅR VISION OCH VÅRA HUVUDPRIORITERINGAR

Vår vision är att vara förstahandsvalet för kunder som behöver en partner med ett brett utbud av finansiella tjänster.

Skapa
den bästa kundupplevelsen i alla våra kanaler

Driva
fokuserad och lönsam tillväxt

Höja
den operativa effektiviteten och kapitaleffektiviteten

Digital föregångare

Hållbarhet är kärnan

VÅRT FINANSIELLA MÅL

Finansiellt mål för 2025

Avkastning på eget kapital

>13 %

Förutsätter ett kärnprimärkapitalkrav på 15–16 procent, inklusive kapitalbufferten

Understött av

K/I-tal
45–47 %

Utdelning
Utdelningskvot på 60–70 procent. Överskotts-kapital delas ut genom aktieåterköp

Kreditförluster
Normaliserade på
~10 punkter

Kapitalpolicy
Kapitalbuffert på 150–200 punkter över regelkravet för kärnprimärkapitalrelationen

Finansiella utsikter 2023

Avkastning på eget kapital > 13 %

VÅRA HÅLLBARHETSMÅL

Nettonollutsläpp till 2050

40–50 % minskning av koldioxidutsläppen från våra utlånings- och investeringsportföljer till utgången av 2030

Förmedla mer än
200 md euro
i hållbar finansiering mellan 2022 och 2025

90 %
av exponeringen mot stora företag i sektorer med hög klimatrisk ska omfattas av omställningsplaner senast 2025

Fördubbla
andelen förvaltat kapital med åtagande om nettonollutsläpp till 2025

Jämn könsfördelning

Respektive kön ska vara representerat till minst
40 %
på de tre högsta chefsnivåerna sammantaget till utgången av 2025

AFFÄRSMILJÖ

Motståndskraft i en föränderlig miljö

Under 2022 förändrades vår affärsmiljö dramatiskt och de ekonomiska utsikterna försvagades. Samtidigt skakades fundamenten för vårt samhälle, såsom fred, säkerhet och stabilitet om i grunden. Vi har en motståndskraftig affärsmodell och de nordiska samhällena står väl rustade att hantera de nya förutsättningarna.

Rysslands invasion av Ukraina har orsakat ett enormt mänskligt lidande och skapat stor osäkerhet både i samhället och i ekonomin. Det pågående kriget, försvagade utsikter i världsekonomin, stigande inflation, högre räntor och minskat förtroende hos konsumenterna bidrog gemensamt till att sätta press på privatpersoner, företag och samhällen.

Ekonomiska utsikter

Utsikterna för världsekonomin har förändrats, och Europa har drabbats hårt av energikrisen och den höga inflationen till följd av kriget i Ukraina. Centralbankerna har stramat åt sin penningpolitik markant i sina ansträngningar att dämpa efterfrågan och få ner inflationsförväntningarna.

"Vi vet att vi måste fortsätta att utveckla vårt digitala erbjudande om vi ska leva upp till vår huvudprioritering för 2025 **– att skapa den bästa kundupplevelsen i alla våra kanaler**."

De nordiska länderna där vi har vår verksamhet – Danmark, Finland, Norge och Sverige – har starka ekonomier och har tillhört de som globalt sett har klarat sig bäst under pandemin. BNP och sysselsättningen för 2022 låg en bra bit högre än före pandemin i alla fyra länderna. Utsikterna har dock försämrats till följd av högre inflation, högre räntor och lägre tillväxt i världsekonomin. Händelseutvecklingen är i nuläget svår att förutse, och vi räknar med fortsatta utmaningar – åtminstone på kort sikt.

Vår kapitalposition är fortsatt bland de starkaste i Europa och vi står väl rustade att hantera de nya förutsättningarna. Vår affärsmodell är motståndskraftig och som den ledande och största banken i Norden är vi fortsatt fast beslutna att stötta våra kunder och de samhällen vi tjänar.

Attraktiv region

Alla fyra länder är politiskt stabila demokratier, vilket borgar för en stabil affärsmiljö. Jämfört med övriga världen har de nordiska länderna en mycket låg grad av korruption och ett starkt rättsligt skydd för individuella och materiella rättigheter. De väl utbyggda välfärdssystemen erbjuder starka sociala skyddsnät och tillgång till hälsovård och utbildning för alla.

Vi bedriver därmed vår verksamhet i en strukturellt attraktiv nordisk miljö, där vi kan skapa lönsam tillväxt. I de nordiska samhällena är den digitala kompetensen hög och det finns därför goda möjligheter att öka antalet digitala kundkontakter och fortsätta att möta våra kunder på ett modernt sätt. Efterfrågan på hållbara lösningar har satt press på företagen att erbjuda produkter och tjänster som uppfyller de allra högsta etiska standarderna och aktivt bidrar till en hållbar framtid.

Digitaliseringstrender

Ny teknik har bidragit till att digitaliseringen tagit fart allt mer. Utvecklingen går snabbare än någonsin och fortsätter att påverka vårt sätt att leva, arbeta, kommunicera och hantera vår ekonomi. Tekniska innovationer, regelverk och data har redan i grunden förändrat – och kommer att fortsätta påverka – konsumenternas behov och förväntningar i takt med att gränserna mellan den fysiska och digitala världen suddas ut.

Vi på Nordea vet att vi måste fortsätta att löpande utveckla vårt digitala erbjudande för att leva upp till vår huvudprioritering för 2025 – att skapa den bästa kundupplevelsen i alla kanaler.

Vi ska dra nytta av digitala lösningar för att ytterligare stärka hela vår värdekedja. Vi ska fortsätta med våra utvecklingsprogram, göra det enklare för kunderna att utföra sina vardagliga bankärenden digitalt och erbjuda alla relevanta produkter på ett och samma ställe.

Vi ska fortsätta att investera i tjänster och digitalisering för framtiden. Vi ska också utnyttja ny teknik för att förbättra vår datahantering och därigenom öka vår förmåga att möta våra kunders framtida behov.

Hållbarhetstrender

Under 2022 har hållbarhet stått högt på agendan för samhället som helhet. Efter en stark återhämtning från pandemin, drabbades Europa av kriget i Ukraina, en av de värsta energikriserna sedan andra världskriget i kombination med extrema väderhändelser som har orsakat betydande störningar i samhället.

De geopolitiska skälen för att minska beroendet av fossila bränslen har blivit starkare under energikrisen. Utsläppsminskningarna drivs nu av mål kopplade till hållbarhet, ekonomi och tryggad energiförsörjning. Krisen har visat sig vara en avgörande vändpunkt i övergången till en fossilfri ekonomi och minskade koldioxidutsläpp har blivit en viktig fråga för såväl privatpersoner som företag.

I Nordea har vi lagt ännu större fokus på vårt långsiktiga mål att bli en bank med nettonollutsläpp. Vi för dessutom en dialog med och stöttar våra kunder i deras omställning. Det blir allt viktigare att ta hänsyn till frågor som rör miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning (ESG) och förstå vilka utmaningar och möjligheter de medför. Vi verkar för ökad hållbarhet genom att ta hänsyn till ESG-faktorer bland annat i vår riskhantering, våra bakgrundskontroller (due diligence) och när vi utvecklar och tillhandahåller finansiella produkter.

HÅLLBARHET ÄR KÄRNAN

Ställer om till en hållbar framtid

För oss på Nordea handlar hållbar bankverksamhet om att inspirera och göra det möjligt för våra kunder att göra hållbara val, och att bidra till globala hållbarhetsmål genom vår finansiering, kapitalförvaltning och vår interna verksamhet. Vi har gjort hållbarhet till en integrerad del av vår affärsstrategi, infört mätbara mål på medellång och lång sikt samt fastställt mål för 2023–2025, allt för att bidra till en grönare och mer hållbar framtid.

Vårt syfte att förverkliga drömmar och önskningar för ett gemensamt bästa, och här har vi ett viktigt ansvar och goda möjligheter att påskynda omställningen till ett mer hållbart samhälle. Vi vill stötta och stärka våra kunder i perioder av förändring och hjälpa dem att nå sina mål. Utfasningen av fossila bränslen utgör en av de största tillväxtmöjligheterna i vårt århundrade, om den hanteras på ett ansvarsfullt sätt. I Nordea har vi ett långsiktigt perspektiv och är övertygade om att företag med hållbara affärsmodeller löper lägre finansiell risk och lägre risk för skadat anseende. Vår roll är att hjälpa våra kunder att bygga upp motståndskraft och samtidigt framtidssäkra vår egen verksamhet.

Integrerat i våra processer

Vi bedriver påverkansarbete gentemot kunder om frågor som rör miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning (ESG) och förstår vilka utmaningar och möjligheter de står inför i sin affärsmiljö. Vi integrerar ESG-standarder i vår riskhantering och våra bakgrundskontroller (due diligence), och utvecklar och erbjuder finansiella produkter som bidrar till ökad hållbarhet.

Det är viktigt att vi agerar ansvarsfullt när vi investerar på uppdrag av våra kunder. Vi har tagit fram riktlinjer och rutiner som ska säkerställa att våra investeringar uppfyller vissa kriterier, till exempel EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR), och hållbarhet ingår numera som en naturlig del i vår placeringsrådgivning. Vi undertecknade FN:s principer för ansvarsfulla investeringar 2007 och har åtagit oss att införliva ESG-faktorer i vår investeringsanalys, våra processer för beslutsfattande och i våra rutiner för aktivt ägande.

I vår interna verksamhet fokuserar vi på att förbättra våra arbetssätt. Vi har infört nya rese- och tjänstebilspolicyer och strävar efter att erbjuda våra medarbetare en inkluderande arbetsmiljö. Vi förbättrar våra bakgrundskontroller på ESG-området, vilket innefattar granskning och övervakning av leverantörer.

"Vårt arbete vilar på fyra strategiska pelare: **finansiell styrka, klimatåtgärder, socialt ansvarstagande** samt **bolagsstyrning och kultur**."

Strategi

Vårt arbete vilar på fyra strategiska pelare: finansiell styrka, klimatåtgärder, socialt ansvarstagande samt bolagsstyrning och kultur. I varje pelare har vi identifierat relevanta hållbarhetsmål (FN:s mål för en hållbar utveckling) och hållbarhetsfrågor som påverkar oss eller som vi kan ha en betydande inverkan på – genom att minska den negativa eller öka den positiva påverkan från såväl vår finansierings- och investeringsverksamhet som vår interna verksamhet.

För pelaren klimatåtgärder har vi fastställt ett långsiktigt mål om att bli en bank med nettonollutsläpp senast 2050. Detta mål, liksom våra mål för 2030, stöds också av våra mål för 2023–2025. Även för de övriga tre pelarna har vi satt upp mål för 2023–2025. Under 2022 fastställde vi våra första sektorspecifika utsläppsmål.

På nästa sida definierar vi vad vi menar med att hållbarhet är kärnan i vår verksamhet och berättar mer om våra fyra strategiska pelare. Våra mål, kompletterande information och data som rör upplysningarna återfinns i "Hållbarhetsnoter" på sidorna 317–359.

Hållbarhet är kärnan

Aktivt påverkansarbete för att driva på omställningen och ta vara på tillväxtmöjligheter

Finansiell styrka

För att upprätthålla vår finansiella styrka är det helt avgörande att vi förstår och hanterar de risker som rör miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning.

Klimatåtgärder

För att kunna bli en bank med nettonollutsläpp senast till 2050 påverkar och hjälper vi våra kunder och de företag vi investerar i att minska sin klimatpåverkan, samtidigt som vi minskar vår egen.

Socialt ansvarstagande

Genom att ta hänsyn till mänskliga rättigheter och arbetsvillkor i hela vår värdekedja och verka för jämställdhet, sysselsättning och utbildning vill vi skapa positiva effekter inom de områden där de gör störst skillnad.

Bolagsstyrning och kultur

Stark bolagsstyrning och en sund företagskultur sörjer för ett lyckat genomförande av vårt strategiska hållbarhetsarbete – för det gemensamma bästa.

Förnybar energi i tillväxtländer

Med Nordea som partner under de senaste 15 åren har Scatec varit en föregångare inom utveckling och produktion av förnybar energi i tillväxtländer. Idag är företaget en ledande producent av sol-, vind- och vattenkraft med en kapacitet på 4,6 gigawatt på fyra kontinenter, i befintliga anläggningar och anläggningar som håller på att byggas.

”Vårt företag grundades på övertygelsen att vi har en viktig uppgift, nämligen att tillhandahålla ren energi till ett överkomligt pris”, säger vd Terje Pilskog. ”Om världen ska kunna klara sina klimatmål måste tillväxtländerna vara en del av lösningen”.

Med åren har Scatec blivit ett starkt och etablerat företag med över 700 anställda och ett rörelseresultat på EBITDA-nivå om 2,3 miljarder norska kronor. Som Scatecs huvudbank har Nordea varit viktiga för företagets tillväxtresa ända från starten. Nordea har tillhandahållit företagslån och olika lösningar för finansiering av handel, samt hjälpt Scatec att emittera obligationer och ta in kapital genom aktieemissioner. Nordea var också med och finansierade Scatecs förvärv av SN Power under 2021, en affär värd 1,1 miljarder dollar.

”Vi har ett starkt samarbete med Nordea. Vi vill tacka dem för deras vägledning och stöd i vår gröna omställning”, säger Terje Pilskog. Han tillägger att Scatec är ett företag som alltid är redo att ta vara på nya möjligheter:

”Vår integrerade affärsmodell och arbetssätt med partnerskap kommer fortsatt att vara en central del av vår verksamhet, oavsett om det handlar om traditionella förnyelsebara energislag, eller om det rör grön vätgas.”

Terje Pilskog
Vd, Scatec

INLEDNING

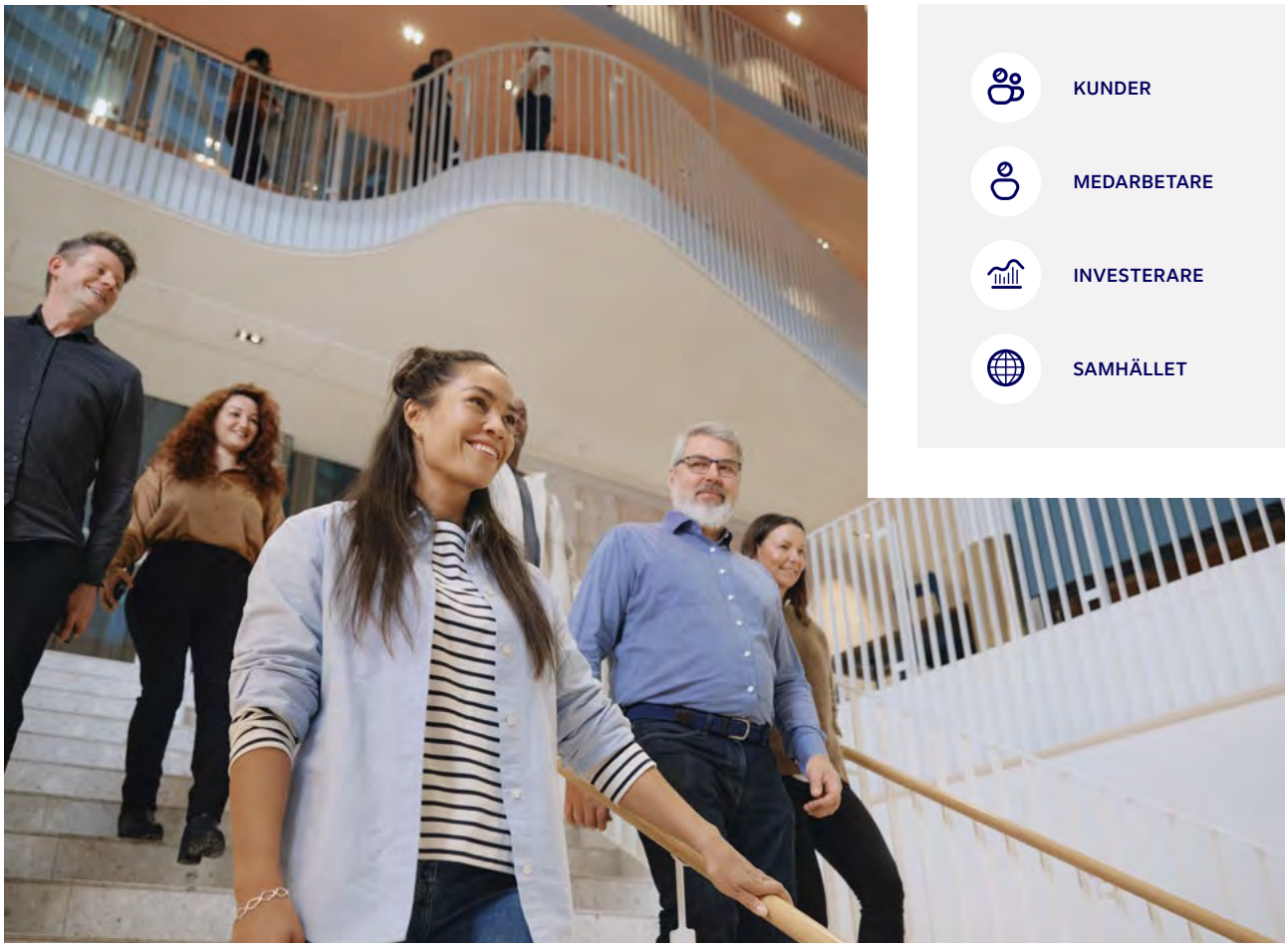
Bygger starka **relationer**

I Nordea formas vårt arbetssätt utifrån våra kunder, medarbetare, investerare och samhällen där vi har verksamhet – för ett gemensamt bästa. Tillsammans skapar vi värde och bidrar till en mer inkluderande, grön och motståndskraftig värld. Allt detta med utgångspunkt i starka relationer.

Våra viktigaste intressenter är våra kunder, medarbetare, investerare och samhället som helhet. Allt vi gör i Nordea handlar om att bygga och upprätthålla långsiktiga relationer med våra intressenter och säkerställa att vi kan leva upp till deras behov och förväntningar.

För att vi ska förbli en trygg och tillförlitlig bank måste vi ha ett nära samarbete med såväl interna som externa intressenter. Nordeas framgångar och våra samlade insatser för ett gemensamt bästa bygger på att vi förstår behoven hos vår omgivning. På följande sidor beskriver vi vår relation till våra kunder, medarbetare, investerare och samhället i stort – och hur vi ser på vår gemensamma framtid. Ytterligare information om hur vi arbetar med våra intressenter finns i hållbarhetsnoterna på sidan 354.

Det är bara genom att bygga och upprätthålla starka samarbeten som präglas av förtroende med våra viktigaste intressenter som vi kan uppfylla vårt syfte, vår affärsstrategi och våra åtaganden kring hållbarhet.



KUNDER

MEDARBETARE

INVESTERARE

SAMHÄLLET

Fakta

13 %

ökning av genomsnittligt antal inloggningar per månad under 2022 (på årsbasis)

#1

den bästa mobilbanken i Norden enligt kunder och analytiker

58 md euro

i hållbar finansiering 2022

KUNDER

Nordeas vision är att vara förstahandsvalet för kunder som behöver en partner med ett brett utbud av finansiella tjänster.

Allt vi gör börjar och slutar med våra kunder. Det är genom att skapa värde för företag, institutioner och privatpersoner som vi fortsätter att nå framgång som bank, och på så sätt skapar värde för våra aktieägare och samhället i stort.

Starka relationer

Vi prioriterar att bygga långvariga och starka relationer där vi tar hänsyn till våra kunders drömmar, mål och individuella preferenser. Vi är lyhörda för deras behov och låter dem dra nytta av vår expertis och lösningar anpassade efter deras unika situation. Genom vårt breda utbud av produkter och tjänster kan vi stötta våra kunder i olika skeden i livet eller företagets livscykel. Och erbjuda dem en positiv och sammanhängande upplevelse i alla våra kanaler samt en personligt anpassad rådgivning.

En digital föregångare

Vår ambition är att vara en digital föregångare i vår sektor. Vi vet att kunderna vill kunna växla mellan våra olika kanaler utan att riskera att något tappas bort på vägen, och återuppta dialogen med oss där den slutade senast. Därför drar vi nytta av den senaste tekniken och våra expertkunskaper för att förbättra våra tjänster och ständigt bredda vårt digitala erbjudande. Vi utvecklar digitala lösningar och självbetjäningsfunktioner, som ger en bättre kundupplevelse och gör att våra rådgivare kan fokusera på att tillgodose mer komplexa behov hos våra kunder.

Mot en grön framtid

Vi har ett viktigt ansvar och en viktig möjlighet att främja övergången till en koldioxidsnål värld. Våra starka kundrelationer och vår långa erfarenhet inom hållbar finansiering ger oss mycket goda förutsättningar att hjälpa våra kunder med deras gröna omställning. Vi vill vara en värdefull partner för våra kunder och erbjuda dem de bästa hållbarhetslösningarna.

Ett konkret sätt som vi främjar hållbarhet på är genom att bevilja företagskunder miljövänlig finansiering och använda våra expertkunskaper för att ge dem råd kring deras omställning. Tillsammans med Europeiska investeringsfonden erbjuder vi finansiering för gröna projekt till en lägre ränta.

Det blir allt viktigare för våra kunder att göra hållbara ekonomiska val. Vi ger rådgivning kring produkter som lever upp till våra kriterier när det gäller miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning, så att det ska bli enklare för kunderna att göra påtaglig skillnad genom sina finansiella val – för ett gemensamt bästa.

MEDARBETARE

Vår ambition är att vara den mest eftertraktade arbetsgivaren i finansbranschen, i de länder där vi bedriver verksamhet.

Vi strävar efter att locka till oss de främsta talangerna och engagera våra 30 000 medarbetare, de som är så betydelsefulla för genomförandet av Nordeas strategi och ambitioner.

Mångfald, passion och hängivenhet

Varje dag utför Nordeas medarbetare viktiga tjänster för våra kunder och samhällen. Våra medarbetare har ett brett perspektiv som hjälper oss att bättre betjäna vår stora mångfald av kunder. Våra medarbetare kommer från hela världen, representerar en bred palett av yrkesbakgrunder och talar omkring 60 olika språk. Det i sin tur till hjälper oss att attrahera och behålla en blandad och inkluderande personalstyrka.

Vår framgång är beroende av engagerade medarbetare som brinner för att skapa positiva kundupplevelser. Vi erbjuder lika möjligheter för våra medarbetare att förkovra sig och göra karriär i banken, vilket i sin tur lyfter vår prestation.

Vägledning och ledarskap

Vi betraktar ledarskap som en av de viktigaste drivkrafterna bakom kultur, prestation och trivsel på jobbet. Våra ledare brinner för att vidareutveckla våra medarbetare så att de kan uppnå personlig framgång och samtidigt bidra till bankens framgång. Vi erbjuder också tydligare och strukturerade utvecklingsplaner och -möjligheter för våra medarbetare eftersom vi tror att detta är nyckeln till motivering och yrkesmässig utveckling.

Fakta

92 Stabilt betyg på lika behandling i personalenkäten People Pulse

81 Förbättrat genomsnittligt index för medarbetare som rekommenderar Nordea i People Pulse

38/62 % Förbättrad könsfördelning*

* På de tre högsta chefsnivåerna sammantaget (GLT, GLT -1 och GLT-2).

INVESTERARE

Nordeaaktien är noterad på börserna i Helsingfors, Stockholm och Köpenhamn.

Våra aktieägare består av globala och nordiska institutionella ägare samt över 565 000 privatpersoner och pensionsfonder i Norden.

Utdelning och aktieåterköp

Vi strävar efter att skapa värde för våra aktieägare och att ge våra kunder förutsättningar att få en bättre ekonomi och nå framgång. Vi är en ledande bank när det gäller utdelningar och våra starka resultat har möjliggjort betydande utbetalningar till våra aktieägare.

Vi har betalat ut omkring 6 miljarder euro i utdelningar de senaste tre åren. Våra utdelningar stöttar de samhällen där vi har verksamhet och stimulerar de nordiska ländernas ekonomier. Med vår starka kapitalposition och kapitaltillväxt var vi den första banken i Europa som började göra aktieåterköp 2021. Under 2022 genomförde vi två återköpsprogram för sammanlagt 3 miljarder euro.

Optimerad kapitalhantering är viktigt för oss. Enligt Nordeas kapital- och utdelningspolicy ska både utdelningar och aktieåterköp användas för att dela ut kapital till aktieägarna. Vår policy är att betala ut 60–70 procent av årets resultat till aktieägarna genom utdelningar och att överskottskapital delas ut genom aktieåterköp. Vi ska fortsätta att skapa ännu större värde. År 2025 räknar vi med att avkastningen på eget kapital ska överstiga 13 procent med hjälp av intäktsökningar samt förbättrad kostnads- och kapitaleffektivitet.

Fakta

+76 %

Totalavkastning de senaste fyra åren

Fakta

650

Under 2022 arbetade mer än 650 medarbetare som volontärer i Nordeas flyktingprogram.

190 000

Vi hjälpte över 190 000 barn och ungdomar, enbart i Finland, att lära sig mer om privatekonomi.

50 000

Över 50 000 ungdomar har deltagit i Matteutmaningen* i Sverige.

* Matteutmaningen är Nordeas satsning för att inspirera, väcka intresse och sprida kunskaper i matematik och ekonomi bland ungdomar.

SAMHÄLLET

Vi är en viktig samhällsaktör i Norden. Vi tillhandahåller finansiella tjänster som gör att samhällena kan växa och vi arbetar för finansiell stabilitet i nära samarbete med kunder, tillsynsmyndigheter och andra myndigheter.

Vi är en betydande skattebetalare i alla våra fyra verksamhetsländer i Norden. Vi skapar jobb, gör det möjligt för människor att starta företag, främjar entreprenörskap och tillväxt – och allt detta ger upphov till stora skatteintäkter.

En säker och hållbar framtid

Vi har ett ansvar att stödja en hållbar tillväxt. Klimatförändringen innebär risker såväl som möjligheter för samhället och vi vill vara en del av lösningen, både direkt genom vår verksamhet och indirekt genom våra kunders verksamhet och verksamheten i företagen som vi investerar i. Vi utmanar och stöttar sektorer med stor klimatpåverkan i omställningen till nettonollutsläpp. Som bank är vi en viktig del av den här omställningen genom att förmedla medel till hållbar verksamhet.

Samhällsengagemang

Vi hjälper också människor att få bättre kunskaper om ekonomi och digitala tjänster samt främjar företagande genom att delta i mer än 20 program och partnersamarbeten. Vi använder alltså våra kunskaper om bank och finans även utanför vår egen verksamhet för att medverka till positiva förändringar i samhället. Våra medarbetare kan också göra skillnad genom våra interna volontärprogram. I början av september 2022 startade vi ett flyktingprogram där många av våra medarbetare hjälpte ukrainska flyktingar att göra sig hemmastadda i Estland, Polen och de nordiska länderna.

Tillsynsmyndigheter och andra myndigheter

Europeiska centralbanken (ECB) är vår främsta tillsynsmyndighet. Banktillsynen på ECB bidrar till att upprätthålla ett tryggt och stabilt banksystem genom konsekvent och standardiserad tillsyn i euroområdet. Vi stöttar också de nordiska tillsynsmyndigheterna aktivt kring viktiga frågor som rör bekämpning av penningtvätt och terrorismfinansiering.

Vi vill att informationen, uppgifterna och det branschkunnande som EU:s och Nordens beslutsfattare får från oss ska vara tillförlitlig och värdefull. Vi har ett nära samarbete samt kontinuerliga och aktiva dialoger med tillsynsmyndigheter och andra myndigheter både på EU-nivå och i våra verksamhetsländer.

Hjälper flyktingar i **vårt samhälle**

Över ettusen Nordeamedarbetare deltar varje år i program och partnersamarbeten på hemmaplan och använder de 16 volontärtimmar som vi ger dem varje år.

Under våren visade kollegor från alla delar av Nordea sitt engagemang för Ukrainas flyktingar. De samlade in förnödenheter åt människor som flydde sina hem på grund av kriget i Ukraina. Volontärtimmar togs också snabbt i anspråk för olika initiativ som våra egna medarbetare organiserade för att stötta ukrainarna. Vi såg att ett behov hade uppstått och startade ett nytt volontärprogram.

Det nya programmet omfattar en mängd olika initiativ för att hjälpa flyktingar med att komma till rätta i samhället. Våra volontärer arbetar till exempel på hjälpcenter, anordnar språkkurser och ger rådgivning om digital säkerhet.

Programmet är just nu inriktat på flyktingar från Ukraina men på längre sikt är det tänkt att utökas så att även flyktingar från andra länder kan få hjälp. När så är möjligt kommer programmet att inriktas på att sprida kunskap om privatekonomi och digitala banktjänster. Vi hjälper flyktingarna att bekanta sig med de privata och offentliga tjänster som de behöver för att etablera sig i samhället och att samtidigt få koll på sin privatekonomi.

Alicja Wasiak, Nordea och
Przemysław Taranowicz,
Röda Korset

Nöjd **digital kund** får personlig rådgivning

Maria Lallerman hittade sitt drömboende under våren 2022. Efter första visningen började hon jämföra banker för att hitta ett bolån. Eftersom Maria har ett hektiskt och krävande arbete ville hon använda sin tid effektivt, och hon behövde en smidig process så att allt skulle komma på plats inför husköpet. Hon var inte kund just då, men hon ville undersöka vad Nordea kunde erbjuda genom att ansöka om ett bolån online. Bara två dagar efter att hon blev kund hade hon köpt drömhuset.

”Jag blev mycket imponerad av den friktionsfria upplevelsen med digital självbetjäning och utmärkt stöd från min rådgivare när jag behövde det. Det började med att jag pratade med chattroboten Nova och skickade in min bolåneansökan. Under resans gång blev jag kontaktad av en rådgivare som tog över där jag befann mig i processen och gav mig värdefull information”, säger Maria.

Hon tillägger: ”Positiva kundupplevelser och tillgänglighet är viktigt för mig, och jag tyckte att hela processen var mycket väl genomtänkt. Det var den perfekta blandningen av digital och personlig rådgivning där rådgivaren lyssnade på mina behov och återkom till mig som utlovat. Varje kontakt med Nordea utgick från kunden. När man verkligen behöver prata med någon blir samtalets kvalitet ännu viktigare. Jag var mycket nöjd med den hjälp jag fick.”

Maria Lallerman
Nordisk chef för kundupplevelse och kundverksamhet, Enento Group

INLEDNING

Våra fyra **affärsområden**

Vart och ett av våra affärsområden uppfyller behoven hos väldefinierade kundsegment – från hushåll till mycket stora företag – med relevanta och aktuella rådgivningstjänster, produkter och lösningar.

Affärsområdena förenas av en gemensam verksamhetsmodell och samma kompletta värdekedja, vilket säkerställer optimala leveranser, frigör tid för kundkontakter och gör att vi snabbare får ut nya produkter och tjänster på marknaden. Varje affärsområde har fullt ansvar för sina respektive intäkter, kostnader, risker, kundupplevelser, investeringsbeslut och kapitalhantering.

Personal Banking

I Personal Banking erbjuder vi enkla och bekväma vardagstjänster och rådgivning till privatkunder. Vi strävar efter att skapa positiva kundupplevelser i alla kanaler genom att erbjuda ett komplett utbud av finansiella produkter och tjänster genom en kombination av digitala kanaler och personliga möten. Vi bedriver verksamhet i alla fyra nordiska länderna.

Business Banking

I Business Banking erbjuder vi produkter, tjänster och rådgivning till små och medelstora företag. Business Banking innefattar även produkt- och specialistenheterna Transaction Banking, som tillhandahåller betalnings- och transaktionstjänster, och Nordea Finance som erbjuder företagshypotek och fakturafinansiering. Vi bedriver verksamhet i alla fyra nordiska länder.

Large Corporates & Institutions

I Large Corporates & Institutions tillhandahåller vi finansiella lösningar till stora nordiska företag och institutionella kunder. Vi betjänar också ett brett spektrum av Nordeakunder via produkt- och specialistenheterna Markets och Investment Banking & Equities, samt genom våra internationella företagskontor i New York, Shanghai och London.

Asset & Wealth Management

I Asset & Wealth Management erbjuder vi ett brett utbud av prisbelönta sparprodukter genom interna och externa distributionsnät. Vi är ledande i Norden inom private banking, kapitalförvaltning och liv- och pensionsprodukter, med ett internationellt konkurrenskraftigt hållbarhetserbjudande. Vi bedriver verksamhet i alla fyra nordiska länder och vår kapitalförvaltning har försäljningskontor på ett flertal platser världen över.

PERSONAL BANKING

Personanpassade digitala kundupplevelser

I Personal Banking erbjuder vi enkla och bekväma vardagstjänster och sund rådgivning till privatkunder. Vi strävar efter att skapa positiva kundupplevelser i alla kanaler genom att erbjuda ett komplett utbud av finansiella produkter och tjänster genom en kombination av digitala kanaler och personliga kontakter.

Affärsutveckling

2022 fokuserade vi på att proaktivt stötta våra kunder under ett extraordinärt år. Stor turbulens på finansmarknaden, högre inflation och räntehöjningar dämpade kundernas placeringsvilja medan intresset för inlåningsprodukter ökade.

Vi fortsatte att utöka våra digitala spartjänster för att ge våra kunder ett konkurrenskraftigt erbjudande. I Sverige kan våra kunder nu använda vår digitala rådgivare Nora för att få hjälp att välja fonder till sina barn.

Trots att bolånemarknaden avmattades under året, fortsatte vår marknadsandel att växa mer än den nordiska marknaden tack vare vårt proaktiva arbetssätt. Kunderna uppskattar vårt digitala bolåneerbjudande, och exempelvis vår bolåneportal i Sverige hanterar nu 55 procent av alla bolåneansökningar i landet.

Under 2022 lanserade vi en ny version av vår mobilbank och kundernas användning av våra digitala tjänster fortsatte att öka. Vi noterade 100 miljoner inloggningar i månaden i mobilbanken för privatpersoner och antalet personer som använder mobilbanken ökade med 6 procent jämfört med 2021. Analysföretaget Autonomous rankade Nordea som en av de världsledande digitala bankerna i deras årliga undersökning av digitaliseringen i banksektorn.

Kunderna fortsatte att visa stort intresse för att göra hållbara val och preferensen för att spara hållbart framkom tydligt under rådgivningsmöten som hölls under året. Under 2022 utgjorde bruttoinflödet till våra ESG-relaterade fonder 28 procent av det samlade bruttoinflödet, vilket var ett nytt rekord (ESG står för miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning). Kunderna visade också intresse för att bo hållbart och våra gröna bolån ökade med 46 procent jämfört med 2021, vilket är en ny rekordnivå.

Under året utökade vi också vårt utbud av ESG-produkter. Vi lanserade exempelvis blandfonder med ESG-tema i alla länder.

Kundnöjdheten var rekordhög. Interna och externa undersökningar visade också att vi stärkt vår ställning gentemot våra konkurrenter och nu ligger nära branschgenomsnittet i alla länder.

Resultat

Intäkterna ökade med 7 procent jämfört med föregående år. Detta berodde främst på god efterfrågan på bolån i alla länder, förbättrade inlåningsmarginaler samt högre intäkter från betalningar och kortavgifter. Bolånen ökade med 2 procent i lokala valutor och inlåningen steg med 4 procent i lokala valutor.

Räntenettot ökade med 12 procent, vilket speglar en fortsatt växande andel av bolånemarknaden och högre inlåningsmarginaler i hela Norden. Proaktiv rådgivning till kunderna och nya produkter som svar på centralbankernas räntehöjningar bidrog också till utvecklingen. Detta motverkades till viss del av lägre marginaler på bolån i Finland, Norge och Sverige till följd av ränteförändringar, och lägre utlåningsmarginaler i Danmark som berodde på förändringar i produktutbudet.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 2 procent jämfört med förra året. Nedgången berodde på lägre intäkter från sparande och placeringar i alla länder utom Norge där intäkterna från sparande och placeringar ökade något jämfört med föregående år. Intäkterna från betalningar och kort förbättrades i takt med att samhällena öppnade upp igen.

Kostnaderna ökade med 3 procent jämfört med i fjol, till följd av högre lagstadgade avgifter avseende den svenska bankskatten, högre IT-investeringar i enlighet med vår affärsplan och lägre kapitalisering av kostnader.

Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde var en förlust med 3 mn euro, att jämföra med en vinst på 47 mn euro 2021. Förlusten berodde på en modellberäknad omvärdering av Nordea Kredits bolåneportfölj som speglar den negativa utvecklingen för huspriser i Danmark.

Rörelseresultatet ökade med 9 procent och avkastningen på ekonomiskt kapital var 19 procent, en ökning med 2 procentenheter jämfört med föregående år.

Strategiska fokusområden och värdedrivande faktorer

Vi skapar positiva kundupplevelser genom att proaktivt möta våra kunders behov. Våra rekommendationer är alltid personanpassade, oavsett om de ges av en rådgivare eller digitalt, och kunderna väljer vilka kanaler de vill använda utifrån vad de behöver för stunden.

Hållbarhet är kärnan i vår verksamhet. Vi hjälper våra kunder att göra hållbara val genom partnerskap, kompetent rådgivning och ett utökat hållbarhetserbjudande med bland annat gröna låne- och sparprodukter. Vi drar nytta av skalfördelar i vår nordiska verksamhet samtidigt som vi anpassar oss till våra lokala marknader för att skapa effektivitetsvinster.

"Vår **proaktiva och heltäckande rådgivning** hjälper kunderna i turbulenta tider."

Sara Mella
Chef för Personal Banking

Framgångar under 2022

- Vi förbättrade vår kundnöjdhet jämfört med våra konkurrenter i alla länder*
- Bolånen ökade med 2 procent och inlåningen med 4 procent i lokala valutor
- Vi lanserade en ny version av mobilbanken, med fler funktioner som hjälper våra kunder att ta hand om sin ekonomi
- Bruttoinflödet till våra ESG-relaterade fonder var rekordhöga 28 procent av det samlade bruttoinflödet

Intäkter: 3 885 mn euro
Kostnader: -1 904 mn euro
Rörelseresultat: 1 925 mn euro
K/I-tal: 49 procent
ROCAR: 19 procent

Prioriteringar för 2025

- Skapa marknadens bästa holistiska och sammanhängande kundupplevelser i alla våra kanaler, genom personanpassade digitala upplevelser och kompetent rådgivning
- Förbättra lönsamheten genom att växa inom sparande, stärka vår ställning i Sverige och erbjuda hållbara alternativ och hållbar rådgivning
- Öka vår operativa effektivitet genom att dra nytta av vår digitala kapacitet och nordiska skalfördelar

Mål för 2025

ROCAR på ~18 procent
K/I-tal på ~45 procent

* Enligt EPSI Ratings.

BUSINESS BANKING

Hjälper företag att växa på ett hållbart sätt

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, som tillhandahåller betalnings- och transaktionstjänster, och Nordea Finance, som erbjuder företagshypotek och fakturafinansiering.

Affärsutveckling

Trots det osäkra ekonomiska läget fortsatte utlåningen och inlåningen att öka, med en uppgång på 5 procent respektive 1 procent i lokala valutor jämfört med förra året. Intäkterna ökade också till följd av styrräntehöjningar i alla länder. Däremot minskade intäkterna från sparande och aktiviteten på kapitalmarknaden på grund av marknadsturbulensen.

Kundnöjdheten ökade jämfört med 2021 och vi förbättrade vår position i den årliga undersökningen av kundnöjdheten bland företag, som görs av EPSI Rating Group. Vi fokuserar ständigt på att förbättra kvaliteten på vår service och ge mer rådgivning i alla segment – allt för att hjälpa våra kunder.

Vi fortsatte att utveckla mobil- och nätbanken för företag. Under fjärde kvartalet nådde vi en viktig milstolpe när vi lanserade den nya nätbanken i Norge. Nätbanken finns nu på alla marknader och mobilbanken finns i Danmark, Finland och Sverige. Vi utökade också utbudet av tjänster och produkter i nätbanken Nordea Business och kundnöjdheten ökade i både nät- och mobilbanken.

Vi utvecklade en ny lösning för likviditetshantering i Corporate Netbank för att göra det enklare för små och medelstora företag att sköta sina dagliga bankärenden. I september började vi testa lösningen i Finland. Lösningen effektiviserar kundernas interna finans- och betalningsprocesser och gör dem snabbare och enklare.

Vårt fokus på hållbarhet ligger fast. Vår portfölj med gröna lån mer än fördubblades jämfört med 2021 och vi förlängde provperioden för grön inlåning i Norge. Vi inledde ett partnersamarbete med Normative, ett företag som är specialiserat på koldioxidredovisning och är programvaruleverantör till SME Climate Hub. I och med detta samarbete kan vi hjälpa våra kunder med deras gröna omställning ännu mer. Med Normatives koldioxidkalkylator för företag kan våra kunder kartlägga sina utsläpp och identifiera möjligheter att sänka utsläppen.

Resultat

Intäkterna ökade med 15 procent jämfört med föregående år. Uppgången berodde på större utlåning och inlåning, förbättrade inlåningsmarginaler och högre nettoresultat av poster till verkligt värde. Utlåningen ökade med 5 procent i lokala valutor. Norge och Sverige stod för huvuddelen av ökningen.

Räntenettot ökade med 20 procent jämfört med föregående år, främst till följd av högre volymer och förbättrade inlåningsmarginaler. De högre inlåningsmarginalerna var kopplade till styrräntehöjningar på alla marknader.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 1 procent jämfört med föregående år. Nedgången berodde på lägre aktivitet på kapitalmarknaden och lägre intäkter från sparande till följd av marknadsturbulensen. Dessa nedgångar uppvägdes delvis av högre intäkter från betalningar, kortavgifter och utlåningsavgifter.

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 24 procent jämfört med föregående år, till följd av högre intäkter från ränte- och valutaprodukter. Ökningen berodde delvis på högre efterfrågan på risksäkring bland våra kunder.

Kostnaderna ökade med 3 procent jämfört med förra året till följd av högre lagstadgade avgifter, däribland den svenska bankskatten. Exklusive dessa ökade kostnaderna med 1 procent.

Trots det allt osäkrare ekonomiska läget förblev kreditkvaliteten stark och vi hade fortsatt en diversifierad kreditportfölj med god spridning mellan olika segment och länder. Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 50 mn euro (5 punkter). 9 mn euro (1 punkt) av kreditförluster och liknande nettoresultat avsåg en omvärdering av Nordea Kredits bolåneportfölj.

Rörelseresultatet uppgick till 1 695 mn euro, en ökning med 21 procent jämfört med föregående år. Avkastning på ekonomiskt kapital ökade från 16 procent till 19 procent för helåret, till följd av högre intäkter.

Strategiska fokusområden och värdedrivande faktorer

Vi vill vara förstahandsvalet som bank för små och medelstora företag i Norden som behöver en partner med ett brett utbud av finansiella tjänster.

Vår strategi är att bli den bästa affärspartnern för våra kunder och hjälpa dem med alla deras bankbehov. Vi planerar för tillväxt i vår verksamhet och att påskynda utvecklingen av digitala banktjänster. Vi vill att våra kunder ska känna sig uppskattade i relationen till våra rådgivare, som förstår deras verksamhet och även kan förmedla kontakt med unik expertis på olika områden i banken.

För enkla vardagsärenden kommer vi att fortsätta utveckla digitala tjänster och självbetjäningsfunktioner. Därigenom förbättrar vi kundupplevelsen och frigör tid för våra rådgivare att tillgodose mer komplexa behov. Genom att förbättra vår kompetens inom datahantering och öka rådgivningen, kan vi vara mer proaktiva och arbeta mer målinriktat med kundförvärv och merförsäljning för att ytterligare öka affärsvolymerna.

Som en sann affärspartner vill vi stötta våra kunder i deras gröna omställning, genom ledande hållbarhetslösningar.

"Vi vill **vara förstahandsvalet som bank** för små och medelstora företag i Norden som behöver en partner med ett brett utbud av finansiella tjänster."

Nina Arkilahti
Chef för Business Banking

Framgångar under 2022

- Ökade intäkterna med 15 procent genom att växa snabbare än marknaden i Norge och Sverige
- Förbättrade K/I-talet med 4 procentenheter genom intäktstillväxt och strikt kostnadskontroll
- Antalet användare av mobilbanken Nordea Business ökade med 14 procent och nätbanken Nordea Business lanserades i Norge
- Andelen hållbar finansiering i vår portfölj mer än fördubblades och uppgår nu till 7 procent

Intäkter: 2 986 mn euro
Kostnader: -1 241 mn euro
Rörelseresultat: 1 695 mn euro
K/I-tal: 42 procent
ROCAR: 19 procent

Prioriteringar för 2025

- Fördjupa våra kundrelationer och fokusera på lönsamhet
- Accelerera tillväxten i Norge och Sverige
- Utöka och förbättra digitala banktjänster

Mål för 2025

ROCAR på ~16 procent
K/I-tal på ~40 procent

Stark bank-relation hjälper Picosun förverkliga globala ambitioner

Picosun ALD grundades 2004 av Kustaa Poutiainen och Sven Lindfors. De fick sedan sällskap av Dr. Tuomo Suntola, ALD-teknikens uppfinnare. ALD – eller atomlagerdeponering – är en metod för att bygga upp en yta av tunn film som gör det möjligt att reducera storleken på mikroelektroniska enheter.

”Från allra första dagen har vår vision varit att bli bäst i världen. Inte störst till storleken, men bäst inom teknik och innovation”, säger Kustaa. Ambitionen visade sig vara framgångsrik när det världsledande företaget inom halvledare, Applied Materials, förvärvade Picosun 2022, en affär som gjorde att Picosun kunde ta nästa steg mot ett internationellt genombrott.

”Nordea har varit med oss från början. För oss var det mycket viktigt att välja en bank som kunde hjälpa oss med vår globala expansion. Vår affärsrelation med Nordea är mycket personlig och vi har fått tillgång till Nordeas fullständiga utbud av lösningar, expertis samt internationella och inhemska kontaktnät. Det hjälpte oss att förverkliga våra ambitioner”, säger Kustaa.

”När vi började befann sig marknaden för uppstartsföretag i sin linda. Idag betraktas nyföretagande som en katalysator i samhället som skapar innovationer och arbetstillfällen. Ett av våra mål nu är att stötta den här katalysatorn genom att investera i uppstartsföretag”, avslutar han.

Nordeas enhet Startup & Growth-enhet hjälper nyföretagare med det ekonomiska och andra frågor som uppstår när man startar ett företag. Enheten samarbetar bland annat med över 200 lokala och globala investerare.

Kustaa Poutiainen
Grundare, Picosun ALD

LARGE CORPORATES & INSTITUTIONS

Förstahandsvalet för utvalda företag och institut

I Large Corporates & Institutions tillhandahåller vi finansiella lösningar till stora nordiska företag och institutionella kunder. Vi betjänar också kunder i hela Nordea genom produkt- och specialistenheterna Markets och Investment Banking & Equities samt genom våra internationella företagskontor i New York, London och Shanghai.

Affärsutveckling

Under 2022 var vi branschledande med en avkastning på ekonomiskt kapital på 18 procent och K/I-tal på 38 procent, vilket speglar vårt fokus, vår diversifiering och starka ställning.

Vi stöttade aktivt våra kunder, vilket resulterade i en betydande ökning av inlåningen och utlåningen där vi återigen gav prov på starkt och stabilt kundstöd i turbulenta och osäkra tider.

Kundaktiviteten var solid överlag men med allt större ränteskillnader mellan företags- och statsobligationer, inflationstryck och snabba räntehöjningar försvagades aktiviteten på kapitalmarknaden, särskilt jämfört med rekordnivåerna under 2021.

Nordea Markets resultat var ännu starkare än under rekordåret 2021. De institutionella kundernas och företagskundernas efterfrågan på Markets produkter och tjänster var fortsatt hög och intäkterna ökade på bred front. Kapitaloptimeringsarbetet tillsammans med en välavvägd riskhantering fortsatte att inverka positivt på portföljerna och minskade även volatilitetseffekterna.

Vi gjorde ytterligare framsteg i vår digitalisering genom att lägga till nya funktioner för mer avancerade kundbehov. Exempelvis genomförde vi de första valutaaffärerna som integrerats med företagens affärssystem. Flödet från vår valutarobot, som ökade med över 50 procent under ett år, hjälpte oss att slå nya rekord.

Vi höjde ribban ytterligare på hållbarhetsområdet och fortsatte att vara en ledande plattform för hållbara rådgivningstjänster. Vi ligger i fas för att nå vårt mål om att förmedla 200 md euro i hållbar finansiering till 2025 och vi lanserade Nordeas ramverk för hållbarhetslänkad lånefinansiering för att ytterligare stärka marknaden för hållbar finansiering. I slutet av året rankades vi återigen som nummer ett inom hållbara nordiska obligationer totalt sett.

I Prosperas mätning av kundnöjdhet 2022 rankades vi som bästa företagsbank i Danmark och vi höjde återigen vårt betyg som företagsbank i Norden till en ny högstanivå.

Vi utsågs på nytt till "Best Investment Bank" och fick även motta Global Finances utmärkelse för hållbar finansiering 2022 i Finland, Danmark och Sverige.

Resultat

Intäkterna ökade med 9 procent jämfört med föregående år. Räntenettot ökade med 22 procent jämfört med föregående år. Utlåningen ökade med 12 procent. Uppgången berodde på att fler företag valde att ta banklån istället för att emittera obligationer, och ett betydligt större behov av kortfristig finansiering till följd av marknadsturbulensen. Inlåningen ökade med 5 procent, men volatiliteten var betydande under året på grund av åtgärder som vidtogs av kunder i energisektorn för att hantera marknadsturbulensen.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 15 procent jämfört med föregående år, främst till följd av en svagare kapitalmarknad.

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 9 procent jämfört med det starka fjolåret. Utvecklingen berodde främst på hög kundaktivitet och stark riskhantering som speglar vår diversifiering över hela Norden.

Kostnaderna ökade med 5 procent, till följd av ökade lagstadgade avgifter och högre kostnader för rörliga ersättningar. Detta uppvägdes delvis av fortsatt strikt kostnadshantering.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 56 mn euro (9 punkter), vilket speglar den starka underliggande kvaliteten i vår kreditportfölj. Reserveringarna uppgår nu till cirka 354 mn euro eller 0,6 procent av den samlade utlåningen i Large Corporates & Institutions.

Rörelseresultatet ökade till 1 418 mn euro, upp 18 procent jämfört med föregående år. Ökningen drevs främst av högre intäkter och nettoåterföringar.

Tack vare god kapitaldisciplin var ekonomiskt kapital i stort sett oförändrat och uppgick till 5 669 mn euro trots att utlåningen ökade med 12 procent.

ROCAR var 18 procent, upp med 2 procentenheter från föregående år och över vårt mål för 2025 som ligger på ~16 procent.

Strategiska fokusområden och värdedrivande faktorer

Vi vill vara förstahandsvalet för våra utvalda viktigaste kunder bland nordiska företag och institut. Vår plan bygger på fem strategiska drivkrafter: optimal försäljning, utvalda tillväxt- och investeringsområden, operativ effektivitet, optimerad kapitalhantering och erkännande som den bästa banken inom hållbarhet för nordiska företagskunder.

Vad gäller optimal försäljning ska vi öka intäkterna per kund. Vad gäller utvalda tillväxt- och investeringsområden ska vi satsa på tillväxt inom mindre kapitalkrävande områden samt öka den lönsamma utlåningen och fondfinansieringen.

Vår operativa effektivitet ska förbättras genom optimering av hela värdekedjan, med uppdragsavtal och partnersamarbeten i delar av verksamheten som inte är konkurrenskraftiga. Vi ska också satsa ytterligare på att optimera kapitalhanteringen genom förbättrade modeller för intern riskklassificering, riskdelningstransaktioner och prisjusteringar.

För att bli den bästa banken inom hållbarhet för nordiska företag ska vi dra nytta av vår starka ställning och förmedla 200 md euro i hållbar finansiering samtidigt som vi bidrar till Nordeas mål för finansierade utsläpp.

"I ett exceptionellt ekonomiskt läge har vi **levererat ett starkt resultat och gett ett starkt stöd** till våra kunder när det verkligen räknats."

Martin A Persson
Chef för Large Corporates & Institutions

Framgångar under 2022

- Förbättrade ROCAR med 2 procentenheter till 18 procent
- Ökade utlåningen och inlåningen med 12 respektive 5 procent
- Förstaplats i relevanta konkurrensmätningar och kundundersökningar
- Minskat finansierade utsläpp av växthusgaser med 36 procent sedan 2019

Intäkter: 2 199 mn euro
Kostnader: -837 mn euro
Rörelseresultat: 1 418 mn euro
K/I-tal: 38 procent
ROCAR: 18 procent

Prioriteringar för 2025

- Öka intäkterna i kärnverksamheten med fokus på mindre kapitalkrävande tjänster
- Vara förstahandsvalet som ESG-partner för våra nordiska företag och institut
- Optimera kapitalhanteringen genom effektiv användning av balansräkningen, nya kapitalmodeller och riskdelningstransaktioner

Mål för 2025

ROCAR på ~16 procent
K/I-tal på ~40 procent

ASSET & WEALTH MANAGEMENT

Ledande inom private banking i Norden

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

Affärsutveckling

2022 utmärktes av en stark utveckling i Private Banking med god kundaktivitet och kundförvärv som bidrog till en mycket god utveckling för nettoflödet i hela Norden. Nettoflödet var det näst högsta någonsin och uppgick till 4,6 md euro, trots ett svagt år som dominerades av ekonomisk osäkerhet. Sverige stod för de flesta nya kunderna och inlåningen ökade med 19 procent i Sverige.

Kundnöjdheten i Private Banking förbättrades på alla marknader och 56 procent av våra kunder uttryckte att de ville ha en portfölj med fokus på våra hållbara produkter, vilket var oförändrat jämfört med 2021.

Vårt erbjudande inom onoterade värdepapper utökades med lanseringen av vår Global Private Markets Fund under tredje kvartalet och inflödet till onoterade värdepapper uppgick till 600 mn euro under året.

Våra kunder uppskattar vår proaktivitet, våra personliga kundrelationer och innovativa digitala tjänster. Vi utsågs till "Best Private Bank" av tidskriften Global Finance vid dess åttonde årliga "World's Best Private Banks Awards for 2023" där vi var nummer ett på alla våra nordiska hemmamarknader. Vid årets slut gjordes 16 procent av alla fondköp i Private Banking digitalt, vilket visar på kvaliteten i våra digitala kanaler. S&P 500-indexet och STOXX Europe 600-indexet tappade cirka 19 respektive 13 procent under ett år med stora svängningar. Det globala obligationsindexet sjönk även det, med 16 procent. Förvaltat kapital minskade med 13 procent jämfört med föregående år till 359 md euro. Minskningen berodde på en ökad nedgång i marknaden, samt hög volatilitet på både aktie- och räntemarknaden.

Trots marknadsturbulensen utmärktes 2022 av mycket stark avkastning och 90 procent av kompositerna gav aggregerat en överavkastning sett över tre år.

Inom kapitalförvaltningen fick våra fonder flera nordiska och europeiska utmärkelser bland annat från Morningstar, MainStreet Partners, Lipper, Camradata och Rankia. Alpha 15-fonden utsågs också till den bästa fonden för investeringsstrategin alternativa riskpremier över tre, fyra, fem och tio år av Hedge Fund Journal.

Vi fortsatte att bredda vårt utbud av produkter med strategier för miljö-, samhälls och etikfrågor (ESG) och lanserade fonden Global Climate Engagement som ska bidra till att bromsa de verkliga koldioxidutsläppen. Vi lanserade

en av Europas första artikel 9-fonder med inriktning på hållbara, noterade realtillgångar över hela världen och den kompletta Global Private Markets Fund. Vid utgången av året var cirka 70 procent av det förvaltade kapitalet placerat i produkter med ESG-fokus. Vi tecknade också stora mandat med internationella institutionella investerare för ESG-strategier.

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

I Sverige vidareutvecklades vår sparrobot Nora Pension som ger digital rådgivning kring privat pensionssparande och tjänstepension både inom och utanför Nordea.

I Norge inledde vi ett samarbete med If Skadeförsäkring om försäljning av Nordea Life & Pensions produkter på företagsmarknaden.

För att snabbare kunna förverkliga våra strategiska ambitioner på sparområdet och komplettera vårt produkterbjudande inom liv- och pensionsförsäkringar i Norden förvärvade vi Topdanmarks liv- och pensionsverksamhet. Förvärvet erbjuder Nordeas danska kunder ett ännu större fokus på hela deras ekonomiska livscykel, från det första sparandet till pensionssparandet.

Resultat

Intäkterna uppgick till 1 277 mn euro, upp 2 procent jämfört med föregående år, huvudsakligen till följd av högre intäkter från inlåning. Räntenettot var 168 mn euro, upp 118 procent jämfört med föregående år, huvudsakligen till följd av förbättrade inlåningsmarginaler och en ökning på 5 procent för utlåningen i Private Banking.

Avgifts- och provisionsnettot uppgick till 1 073 mn euro, ner 4 procent jämfört med föregående år. Nedgången berodde på att förvaltat kapital minskade under året till följd av den negativa marknadsutvecklingen.

Nettoresultat av poster till verkligt värde var 37 mn euro, ner 40 procent jämfört föregående år. Minskningen berodde huvudsakligen på förluster i investeringar relaterade till eget kapital i Life & Pension.

Kostnaderna ökade med 5 procent jämfört med föregående år, främst till följd av högre IT-kostnader, transaktionskostnader i samband med förvärvet av Topdanmark Life, löneökningar och lagstadgade avgifter.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 2 mn euro, att jämföra med 0 mn euro 2021.

Rörelseresultatet var 708 mn euro, ner 1 procent jämfört med föregående år. K/I-talet var 44 procent, vilket är en procentenhet högre än för 2021. Avkastningen på ekonomiskt kapital var 34 procent, att jämföra med 30 procent förra året.

Strategiska fokusområden och värdedrivande faktorer

Vår ambition är att Asset & Wealth Management ska vara den ledande förmögenhetsförvaltaren i alla nordiska länder och en ledande europeisk kapitalförvaltare med global räckvidd och ett konkurrenskraftigt internationellt hållbarhetserbjudande. Vi har en tydlig tillväxtstrategi och en plan för att förbättra produktiviteten, där vi bland annat ska dra nytta av vårt starka produktutbud och distributionsnät för att skapa tillväxt och positiva nettoflöden. Vi fokuserar på en välavvägd resurshantering och prioritering genom att väga nya investeringar mot effektivitetsvinster, och utnyttja våra resurser där de skapar mest värde.

"Vår **stabilitet och tillförlitliga rådgivning är viktiga** fördelar i oroliga tider."

Snorre Storset
Chef för Asset & Wealth Management

Framgångar under 2022

- Förbättrade ROCAR med 4 procentenheter till 34 procent
- Stärkte vår sparverksamhet ytterligare i Danmark med förvärvet av Topdanmark Life
- Ökade det förvaltade kapitalet i ESG-relaterade placeringsprodukter till 70 procent jämfört med 67 procent 2021
- Nettoflödet i Private Banking var 4,6 md euro, den näst högsta nivån någonsin

Intäkter: 1 277 mn euro
Kostnader: -567 mn euro
AuM: 359 md euro
Nettoflöde: -6,6 md euro
Rörelseresultat: 708 mn euro
K/**I-tal:** 44 procent
ROCAR: 34 procent

Prioriteringar för 2025

- Bli den ledande förmögenhetsförvaltaren på alla våra nordiska marknader
- Bli en globalt konkurrenskraftig kapitalförvaltare med attraktiva internationella tillväxtmöjligheter för institutionella kunder
- Dra nytta av efterfrågan på ESG-lösningar och skräddarsydda lösningar med förbättrad skalbarhet

Mål för 2025

ROCAR på ~38 procent
K/I-tal på ~40 procent

Bra service lockar företagskunder att bli private banking-kunder

En av ägarna till det danska verktygsföretaget Profil Værktøj A/S träffade nyligen rådgivare från Nordea för att diskutera ärenden som rörde hans holdingbolag. Det som började som ett engångsmöte ledde till fler och fler samtal och idag har ägarna också blivit private banking-kunder.

”Vårt första intryck av Nordea var verkligen positivt”, säger Jens Brandt, delägare i Profil Værktøj. ”Rådgivarna var mycket hjälpsamma och tog snabbt hand om våra frågor och önskemål. Bra service är också ledstjärnan för oss på Profil Værktøj, så när vi upptäckte samma engagemang hos Nordea så blev det ett lätt beslut.”

Företaget grundades 1999 och affärsidén var att leverera verktyg för att såga och borra i trä till byggföretag. Under årens lopp har företaget utökat sitt produktsortiment betydligt, främst genom förvärv.

Jens Brandt var företagskund och han började fundera på om Nordea skulle kunna hjälpa honom också privat.

”Jag upptäckte successivt vilket brett utbud av tjänster Nordea har. Jag blev imponerad när de hjälpte mig med en husaffär. Hela processen var smidig med proaktiva rådgivare som hjälpte mig att hitta den bästa möjliga lösningen”, fortsätter Jens.

Jens rekommenderade Nordeas private banking-tjänster till de andra delägarna vilket ledde till att fem av Profil Værktøjs delägare också blev kunder.

Jens Brandt
Delägare, Profil Værktøj

Förvaltnings-
berättelse

Innehåll

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Viktiga händelser under året ... 39
Utsikter ... 39
Finansiell översikt 2022 ... 40
Femårsöversikt ... 42
Nyckeltal ... 43
Affärsområdesresultat ... 44
Övrig information ... 46
Huvudsaklig koncernstruktur ... 47
Risker och riskhantering ... 48
Världsekonomin och finansmarknaden ... 49
Nordeas aktie och kreditbetyg ... 50
Kapitalhantering och nya regelverk ... 55
Bolagsstyrningsrapport 2022 ... 62
Styrelse ... 66
Koncernledning ... 72
Koncernfunktioner ... 73
Nordeas organisation ... 74
Ersättningar ... 79
Riktlinjer för intressekonflikter ... 84
Icke-finansiell rapport ... 85
Förslag till vinstdisposition ... 91
Händelser efter räkenskapsperiodens slut ... 91
Ordlista ... 92

Viktiga händelser under året

Urval av viktiga händelser 2022

Februari

Bokslutskommuniké för 2021: Rekordhöga affärsvolymer med fortsatt stark kreditkvalitet. Nytt finansiellt mål för 2025.

Kapitalmarknadsdag: Nordeas ledning presenterar Nordeas strategiska prioriteringar och finansiellt mål.

Mars

Nordea tecknar avtal med Topdanmark Forsikring om att förvärva Topdanmarks liv- och pensionsverksamhet.

Årsredovisning, inklusive hållbarhetsredovisning, och Ersättningsrapport för styrande organ publiceras.

Ordinarie bolagsstämma: Styrelsen beslutar om en ordinarie utdelning till aktieägarna på 0,69 euro per aktie i enlighet med det bemyndigande som erhölls på den ordinarie bolagsstämman 2022.

Nordea slutför första programmet för återköp av egna aktier till ett värde av 2 md euro.

April

Resultat för första kvartalet 2022: Motståndskraftigt resultat och fortsatt utlåningstillväxt. Stark kapitalposition möjliggör höga utdelningar och fortsatta återköp av egna aktier.

Nedläggningen av Nordeas verksamhet i Ryssland slutförs.

Utdelning: Sammanlagt 2,7 md euro betalas till aktieägarna, bland annat över 565 000 privatpersoner och flera pensionsfonder i Norden.

Juni

Nordea slutför andra programmet för återköp av egna aktier till ett värde av 1 md euro.

Juli

Resultat för andra kvartalet 2022: Ökade intäkter och högre rörelseresultat trots svagare marknad. Fortsatt tillväxt i utlåningsvolymer drivet av starka resultat i företagssektorn.

Europeiska centralbanken godkänner Nordeas ansökan om ett tredje program för återköp av egna aktier för upp till 1,5 md euro.

September

Nordea tas med i prestigefyllda EURO STOXX 50-indexet.

Nordea lanserar ramverk för hållbarhetslänkad lånefinansiering och emitterar innovativ obligation för att finansiera hållbarhetslänkad utlåning.

Oktober

Resultat för tredje kvartalet 2022: Företagssektorn driver fortsatt tillväxt i utlåningen, trots inbromsning i ekonomin. Stark kreditkvalitet med låga kreditförluster och stark underliggande kapitaltillväxt. Förbättrade utsikter för 2022.

Stephen Hester tillträder som styrelseordförande i Nordea.

December

Europeiska centralbanken sänker Nordeas pelare 2-krav.

Nordea fastställer sektormål för minskade utsläpp inom sjöfart, bostadsfastigheter, olja och gas samt gruvdrift.

Viktiga framgångar under 2022

Kärnprimärkapitalrelation	Rörelseresultat[1]	Avkastning på eget kapital[1]	K/I-tal[1]
16,4 %	5,4 md euro	13,5 %	47,5 % / 44,3 %[2]

Utsikter[3]

Finansiellt mål för 2025

- En avkastning på eget kapital som överstiger 13 procent.
- Nordeas finansiella mål stöds av ett K/I-tal på 45–47 procent, en årlig kreditförlustrelation på omkring 10 punkter samt att Nordea håller fast vid sin väletablerade kapital- och utdelningspolicy.

Finansiell utsikt för 2023

- En avkastning på eget kapital som överstiger 13 procent.

Kapitalpolicy

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

Utdelningspolicy

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

1) Exklusive jämförelsestörande poster. För ytterligare information, se sidan 40.
2) Exklusive lagstadgade avgifter.
3) Utsikter per 2 februari 2023.

Finansiell översikt 2022

Resultat och nyckeltal 2022

Koncernresultat och nyckeltal 2022

Mn euro	2022[1]	2021	Förändr. %
Räntenetto	5 664	4 925	15
Avgifts- och provisionsnetto	3 336	3 495	-5
Nettoresultat av poster till verkligt värde	1 258	1 119	12
Övriga intäkter	75	81	-7
Summa rörelseintäkter	**10 333**	**9 620**	**7**
Summa rörelsekostnader exklusive resolutionsavgifter	-4 581	-4 425	1
Summa rörelsekostnader	-4 903	-4 649	5
Resultat före kreditförluster	**5 430**	**4 971**	**9**
Kreditförluster och liknande nettoresultat[2]	-49	-35	40
Rörelseresultat	**5 381**	**4 936**	**9**
Skatt	-1 187	-1 105	7
Årets resultat	**4 194**	**3 831**	**9**
K/I-tal, %	47,5	48,3	
Avkastning på eget kapital, %	13,5	11,2	
Resultat per aktie efter utspädning, euro	1,10	0,95	
Avkastning på tillgångar, %	0,7	0,7	
Soliditet, %	5,3	5,9	

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

2) Innefattar justeringar till verkligt värde av lån värderade till verkligt värde i Nordea Kredit.

Resultatet 2022 i korthet

Rörelseintäkterna ökade med 7 procent 2022 jämfört med 2021. Kostnaderna ökade till 4 903 mn euro. Kreditförlusterna var fortsatt stabila med 1 punkt (1 punkt). Rörelseresultatet ökade med 9 procent.

Intäkter

Räntenetto

Räntenettot ökade med 15 procent. Ökningen berodde främst på förbättrade inlåningsmarginaler i affärsområdena och ökad utlåning till företag. Detta motverkades delvis av pressade utlåningsmarginaler liksom negativa valutakurseffekter på omkring 86 mn euro.

Utlåning

Exklusive repor och värdepapperslån ökade utlåningen till allmänheten med 3 procent i lokala valutor. Utlåningen ökade i Personal Banking (2 procent i lokala valutor), Business Banking (5 procent i lokala valutor) och Large Corporates & Institutions (12 procent i euro).

Inlåning

Exklusive repor och värdepapperslån ökade inlåningen från allmänheten med 7 procent i lokala valutor. Inlåningen ökade i Personal Banking (4 procent i lokala valutor), Business Banking (1 procent i lokala valutor) och Large Corporates & Institutions (5 procent i euro).

Avgifts- och provisionsnetto

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 5 procent. Detta berodde främst på minskade intäkter från sparande och placeringar till följd av en nedgång i förvaltat kapital och minskad efterfrågan från kunder på mäkleri och rådgivning.

Minskningen uppvägdes till viss del av högre intäkter från betalningar och kort, som steg från dämpade nivåer under större delen av 2021.

Nettoresultat av poster till verkligt värde

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 12 procent, huvudsakligen till följd av fortsatt stöd i kundernas riskhantering och stark efterfrågan på framför allt valuta- och ränteprodukter. Dessutom bidrog handelsintäkterna inom Markets och högre värderingar av innehav inom Treasury.

Resultatandelar i intresseföretag och övriga rörelseintäkter

Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till -8 mn euro, ner från -6 mn euro. Övriga rörelseintäkter uppgick till 83 mn euro, ner från 87 mn euro.

Kostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 5 procent jämfört med 2021. De högre kostnaderna drevs av ökad investeringstakt och högre lagstadgade avgifter. Personalkostnaderna ökade med 3 procent. Övriga kostnader ökade med 13 procent till följd av ökad affärsaktivitet. Avskrivningarna minskade med 8 procent till följd av lägre nedskrivningar.

Personalkostnader och anställda

Personalkostnader, betydande avtal med nyckelpersoner i ledande befattningar, könsfördelning och antal anställda per land presenteras i not K8. Mer information finns på sidan 165–180.

Vinstandelar och aktierelaterade incitamentsprogram

De tre kriterier som avgör storleken på utbetalningen från vinstandelsprogrammet 2022 är: avkastning på eget kapital, K/I-tal och ett mål för kundnöjdheten. Om prestationskriterierna uppfylls blir kostnaden för programmet cirka 73 mn euro (69 mn euro). Avsättningen för Nordeas vinstandelsprogram för 2022 uppgick till 65,5 mn euro, att jämföra med 62,1 mn euro 2021. Vinstandelsprogrammet och de aktierelaterade incitamentsprogrammen såväl som övriga ersättningsprinciper presenteras i avsnittet "Ersättningar" på sidorna 79–83 och i not K8 "Ersättning till anställda och nyckelpersoner i ledande positioner".

Kreditförluster och liknande nettoresultat

Kreditförlusterna för 2022 var mycket låga och uppgick till 36 mn euro exklusive jämförelsestörande poster (118 mn euro). Det motsvarar en kreditförlustrelation på 1 punkt (4 punkter) för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde. Inklusive justeringar till verkligt värde av hypotekslån i Danmark om 13 mn euro uppgick "Kreditförluster och liknande nettoresultat" till 49 mn euro, motsvarande 1 punkt (1 punkt).

Modellbaserade återföringar uppgick till 60 mn euro och innefattade en minskning på 25 mn euro av reserveringarna enligt ledningens bedömning. Individuella kreditförluster uppgick till 96 mn euro, exklusive Ryssland, och 170 mn euro inklusive Rysslan, som beskrivs not K11 ”Risk- och likviditetshantering”. Bortskrivningarna låg på en normal nivå, och avsättningarna och återföringarna var låga. De individuella avsättningarna var inte koncentrerade till någon specifik bransch.

Reserveringar enligt ledningens bedömning minskades med 25 mn euro under året, från 610 mn euro till 585 mn euro. De cykliska reserveringarna enligt ledningens bedömning uppgick till 430 mn euro vid årets slut, ner från 455 mn euro. Under andra kvartalet 2022 bedömdes de covid-19-relaterade riskerna ha minskat, vilket innebar att de cykliska reserveringarna enligt ledningens bedömning reducerades med 45 mn euro. Under fjärde kvartalet 2022 gjordes en ny beräkning av de cykliska reserveringarna enligt ledningens bedömning mot bakgrund av dels de extraordinära effekterna av högre energi- och levnadskostnader, dels de minskade riskerna avseende pandemin, vilket medförde en ökning av reserveringarna enligt ledningens bedömning med 20 mn euro. Reserveringarnas tillräcklighet analyserades utifrån hur högre kostnader och lägre konsumtion skulle kunna slå mot olika sektorer i näringslivet.

De strukturella reserveringarna enligt ledningens bedömning lämnades oförändrade på 155 mn euro och avser planerade förbättringar av modeller och processer för avsättningar.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade med 9 procent till 5 381 mn euro till följd av högre intäkter.

Skatter

Den effektiva skattesatsen under 2022 var 22,1 procent (exklusive jämförelsestörande poster) jämfört med 22,4 procent under 2021. Nedgången berodde främst på positiva effekter från skatteincitament för anläggningstillgångar i Sverige och lägre icke avdragsgilla kostnader. Dessa positiva effekter motverkades delvis av en omvärdering av uppskjutna skattefordringar i Danmark, till följd av den beslutade höjningen av bolagsskatten i Danmark från 2023.

Årets resultat och avkastning på eget kapital

Årets resultat ökade med 9 procent till 4 194 mn euro. Avkastningen på eget kapital var 13,5 procent (11,2 procent).

Kapitalposition

Kärnprimärkapitalrelationen var 16,4 procent vid utgången av 2022, ner från 17,0 procent i fjol, och kärnprimärkapitalet uppgick till 23,9 md euro (25,9 md euro i fjol). Den totala kapitalrelationen var 20,8 procent och kapitalbasen uppgick till 30,2 md euro vid utgången av 2022.

Kapitalpositionen presenteras under ”Kapitalhantering” på sidorna 55–61 och i Nordeas kapital- och riskhanteringsrapport på nordea.com.

Nordeas upplåning

Nordea Bank Abp fortsatte under 2022 att dra nytta av sin väl avvägda hantering av likviditetsrisk, med en fortsatt diversifierad och stark finansieringsbas och en diversifierad likviditetsbuffert. Under året emitterade Nordea Bank Abp cirka 16,2 md euro i långfristig skuld. Nordea Bank Abp uppfyllde under hela 2022 kravet gällande likviditetstäckningsgrad (LCR) i alla valutor tillsammans. Nordea Bank Abp fortsätter att ta del av Europeiska centralbankens riktade långfristiga refinansieringstransaktioner (TLTRO), för att ännu bättre kunna stötta kunderna och tillgodose deras behov. För ytterligare information, se avsnittet om likviditetsrisk i not K11 ”Risk- och likviditetshantering”.

Under året emitterade Nordeakoncernen omkring 32,8 md euro i nya och förlängda långfristiga skuldinstrument, exklusive danska säkerställda obligationer och efterställda lån. Nordeas likviditetshantering presenteras på sidorna 229–230. En löptidsanalys finns i not K10.3 ”Löptidsanalys”. För ytterligare information, se även not K11 ”Risk- och likviditetshantering”.

Balansräkning

Förändringar på tillgångssidan

Tillgångarna ökade med 24 md euro jämfört med 2021. Ökningen berodde främst på större kassa och tillgodohavanden hos centralbanker och större utlåning till kreditinstitut på sammanlagt 17md euro, som en följd av åtgärder inom likviditetshantering.

Konsolideringen av Nordea Pension, se not K9.6 ”Förvärv”, tillförde 12 md euro till Nordeas tillgångar, men denna ökning motverkades till stor del av en negativ utveckling på aktiemarknaden, höjda räntor och stigande valutakurser som används vid konsolidering av företag som inte har euron som funktionell valuta.

”Derivat” ökade med 6 md euro, främst till följd av högre räntor och valutakursförändringar, men en motsvarande ökning av ”Derivat” på skuldsidan gjorde att posterna i stort sett tog ut varandra.

Förändringar på skuldsidan

Skulderna ökade med 27 md euro jämfört med 2021. Ökningen berodde huvudsakligen på ökningar i ”In- och upplåning från allmänheten” och ”Skulder till kreditinstitut”, på totalt 18 md euro, till följd av större sparande bland kunderna och likviditetshantering, och ”Derivat” (9 md euro) främst till följd av stigande räntor och valutakursförändringar.

Skuldsidan påverkades också av konsolideringen av Nordea Pension (12 md euro), som främst påverkade ”Skulder till försäkringstagare”, se not K9.6 ”Förvärv”, och en minskning i ”Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal” till följd av negativa justeringar av investeringstillgångar på motsvarande rad på tillgångssidan efter negativa aktiemarknader och stigande räntor.

Stigande valutakurser som användes i konsolideringen av företag som inte har euron som funktionell valuta minskade skulderna.

Femårsöversikt

Resultaträkning

Mn euro	2022[1]	2021	2020	2019[2]	2018[3]
Räntenetto	5 664	4 925	4 515	4 318	4 491
Avgifts- och provisionsnetto	3 336	3 495	2 959	3 011	2 993
Nettoresultat av poster till verkligt värde	1 258	1 119	900	1 012	903
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	-8	-6	-1	50	124
Övriga rörelseintäkter	83	87	93	94	91
Summa rörelseintäkter	**10 333**	**9 620**	**8 466**	**8 485**	**8 602**
Personalkostnader	-2 835	-2 759	-2 752	-2 813	-2 998
Övriga kostnader	-1 135	-1 002	-1 084	-1 258	-1 399
Lagstadgade avgifter	-322	-224	-202	-211	-167
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-611	-664	-605	-595	-341
Summa rörelsekostnader	**-4 903**	**-4 649**	**-4 643**	**-4 877**	**-4 905**
Resultat före kreditförluster	**5 430**	**4 971**	**3 823**	**3 608**	**3 697**
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde	-13	83	48	12	–
Kreditförluster, netto	-36	-118	-908	-254	-173
Rörelseresultat	**5 381**	**4 936**	**2 963**	**3 366**	**3 524**
Skatt	-1 187	-1 105	-698	-864	-830
Årets resultat	**4 194**	**3 831**	**2 265**	**2 502**	**2 694**

Balansräkning

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2020	31 dec 2019	31 dec 2018
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	61 815	47 495	32 955	35 509	41 578
Utlåning till centralbanker och kreditinstitut	5 458	2 392	6 246	17 726	18 962
Utlåning till allmänheten	345 743	345 050	329 765	323 091	308 304
Räntebärande värdepapper och pantsatta finansiella instrument	68 426	65 051	66 304	72 081	83 790
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	41 645	46 912	36 484	30 799	24 583
Derivatinstrument	36 578	30 200	44 770	39 111	37 025
Övriga tillgångar	35 179	33 073	35 636	36 531	37 166
Tillgångar som innehas för försäljning	–	180	–	–	–
Tillgångar	**594 844**	**570 353**	**552 160**	**554 848**	**551 408**
Skulder till kreditinstitut	32 869	26 961	23 939	32 304	42 419
In- och upplåning från allmänheten	217 464	205 801	183 431	168 725	164 958
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	42 776	48 201	37 534	31 859	25 653
Skulder till försäkringstagare	27 598	19 595	18 178	19 246	18 230
Emitterade värdepapper	179 803	176 365	174 309	193 726	190 422
Derivatinstrument	40 102	31 485	47 033	42 047	39 547
Efterställda skulder	5 401	6 850	6 941	9 819	9 155
Övriga skulder	17 427	21 592	27 055	25 594	28 123
Eget kapital	31 404	33 503	33 740	31 528	32 901
Skulder och eget kapital	**594 844**	**570 353**	**552 160**	**554 848**	**551 408**

1) Exklusive jämförelsestörande poster, se sidan 40 för vidare information.

2) Exklusive jämförelsestörande poster, en vinst på 138 mn euro till följd av försäljningen av LR Realkredit, redovisad under ”Övriga rörelseintäkter”. En kostnad på 735 mn euro avseende en nedskrivning av kapitaliserade IT-system (559 mn euro efter skatt), redovisad under ”Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar”. En kostnad på 204 mn euro avseende omstrukturering (155 mn euro efter skatt), redovisad under ”Personalkostnader”. En icke avdragsgill kostnad på 75 mn euro avseende försäljningen av Luminor, redovisad under ”Övriga kostnader”. En förlust på 282 mn euro (214 mn euro efter skatt), redovisad under ”Kreditförluster, netto” och en icke avdragsgill kostnad på 95 mn euro relaterad till avsättning för pågående penningtvättsrelaterade ärenden, redovisad under ”Övriga kostnader”.

3) Exklusive jämförelsestörande poster: en vinst på 50 mn euro (38 mn euro efter skatt) till följd av omvärdering av Euroclear redovisad under ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”, 36 mn euro i vinst relaterade till försäljningen av Ejendomme redovisad under ”Övriga rörelseintäkter”, 141 mn euro i förlust till följd av nedskrivning av goodwill som avser Ryssland redovisad under ”Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar”, skattefri vinst på 87 mn euro från försäljningen av aktier i UC redovisad under ”Övriga rörelseintäkter”, en skattefri vinst på 262 mn euro från försäljningen av Nordea Liv & Pension Danmark redovisad under ”Övriga rörelseintäkter”, en vinst på 135 mn euro (105 mn euro efter skatt) till följd av en ny värderingsmodell i Danmark redovisad under ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”.

Nyckeltal[1]

Nyckeltal, koncernen

	2022	2021	2020	2019	2018
Resultat per aktie före utspädning, euro	0,95	0,95	0,55	0,38	0,76
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,95	0,95	0,55	0,38	0,76
Aktiekurs[2], euro	10,03	10,79	6,67	7,24	7,30
Föreslagen/verkställd utdelning per aktie, euro	0,80	0,69	0,39	0,40	0,69
Eget kapital per aktie[2], euro	8,62	8,51	8,35	7,80	8,15
Potentiellt antal utestående aktier[2], miljoner	3 654	3 966	4 050	4 050	4 050
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	3 782	4 025	4 039	4 035	4 037
Avkastning på eget kapital, %	11,6	11,2	7,1	5,0	9,7
Kapital under förvaltning[2], md euro	358,9	411,3	351,4	324,7	280,1
K/I-tal, %	50	48	55	69	55
Kreditförluster på årsbasis, punkter	4	4	35	22	7
Kärnprimärkapitalrelation, exklusive Basel I golv[2, 4], %	16,4	17,0	17,1	16,3	15,5
Primärkapitalrelation, exklusive Basel I golv[2, 3], %	18,7	19,1	18,7	18,3	17,3
Total kapitalrelation, exklusive Basel I golv[2, 3], %	20,8	21,2	20,5	20,8	19,9
Primärkapital[2, 3], mn euro	27,2	29,0	29,1	27,5	27,0
Riskexponeringsbelopp, exklusive Basel I golv[2], md euro	145	152	155	150	156
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)[2]	28 268	26 894	28 051	29 000	28 990
Ekonomiskt kapital[2], md euro	21,9	23,2	23,5	25,7	26,6
Avkastning på ekonomiskt kapital[3], %	15,7	16,5	9,2	9,2	10,0

1) För detaljerad information avseende nyckeltal som definierats som Alternativa nyckeltal, se nordea.com/en/investor-relations/reports-and-presentations/group-interim-reports/. Alla nyckeltal speglar Nordeas kvarvarande verksamhet.
2) Vid årets slut.
3) Inklusive årets resultat.
4) Inklusive årets resultat justerat för förutsebar utdelning.

Nyckeltal exklusive jämförelsestörande poster, koncernen

	2022[1]	2021	2020	2019[2]	2018[2]
Resultat per aktie efter utspädning, euro	1,10	0,95	0,55	0,61	0,67
K/I-tal exklusive lagstadgade avgifter, %	44,3	46,0	52,5	55,0	55,1
Avkastning på eget kapital, %	13,5	11,2	7,1	8,2	8,5

1) Jämförelsestörande poster, se sidan 40 för vidare information.
2) Jämförelsestörande poster, se sidan 42 för vidare infofmation.

Nyckeltal, moderföretaget

	2022	2021	2020	2019	2018[1]
Avkastning på eget kapital, %	14,1	11,0	6,8	5,0	15,6
Avkastning på tillgångar, %	0,9	0,8	0,5	0,4	1,1
K/I-tal, %	43	51	57	72	45
Kreditförluster, punkter	0	-1	57	38	4
Kärnprimärkapitalrelation[2,3], %	16,7	17,8	18,5	17,1	16,0
Primärkapitalrelation[2, 3], %	19,3	20,2	20,4	19,3	17,9
Total kapitalrelation[2, 3], %	21,6	22,6	22,3	22,1	20,6
Kärnprimärkapital[2, 3], mn euro	20 283	22 646	24 156	23 556	24 059
Primärkapital[2, 3], mn euro	23 565	25 777	26 743	26 654	26 908
Riskexponeringsbelopp[3], mn euro	127 299	130 626	132 943	136 808	150 266

1) Nordea Bank Abp:s räkenskapsperiod startade den 21 september 2017, dock utan affärsverksamhet fram till 1 oktober 2018. Siffrorna i resultaträkningen för år 2018 har ändrats till årsbasis vid uträkning av avkastning på eget kapital, avkastning på tillgångar samt kreditförluster.
2) Inklusive periodens resultat.
3) Vid årets slut.

Affärsområdesresultat

Nordeakoncernens organisation är uppbyggd kring fyra huvudsakliga affärsområden: Personal Banking, Business Banking, Large Corporates & Institutions och Asset & Wealth Management. Utöver affärsområdena innefattar organisationen även Koncernfunktioner, som utgörs av: Group Business Support, Group Finance, Group Risk, Group Compliance, Chief of Staff Office, Group Legal, Group People, Group Brand, Communication and Marketing och Group Internal Audit.

Totalt Nordeakoncernen och affärsområden[1]

	Personal Banking		Business Banking		Large Corporates & Institutions		Asset & Wealth Management		Koncernfunktioner		Nordeakoncernen		Förändr.
Mn euro	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**	**%**
Räntenetto	2 536	2 259	1 930	1 610	1 154	947	168	77	-124	32	5 664	4 925	15
Avgifts- och provisionsnetto	1 203	1 223	639	643	458	542	1 073	1 112	-37	-25	3 336	3 495	-5
Nettoresultat av poster till verkligt värde	141	149	382	308	572	523	37	62	126	77	1 258	1 119	12
Resultatandelar i intresseföretag	2	2	1	1	0	0	-1	1	-10	-10	-8	-6	–
Övriga rörelseintäkter	3	12	34	33	15	3	0	2	31	37	83	87	-5
Summa rörelseintäkter	**3 885**	**3 645**	**2 986**	**2 595**	**2 199**	**2 015**	**1 277**	**1 254**	**-14**	**111**	**10 333**	**9 620**	**7**
Summa rörelsekostnader	**-1 904**	**-1 855**	**1 241**	**-1 203**	**-837**	**-796**	**-567**	**-541**	**-354**	**-254**	**-4 903**	**-4 649**	**5**
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde	-3	47	-9	30	0	4	-1	1	0	1	-13	83	–
Kreditförluster	-53	-63	-41	-26	56	-21	-1	-1	3	-7	-36	-118	–
Rörelseresultat	**1 925**	**1 774**	**1 695**	**1 396**	**1 418**	**1 202**	**708**	**713**	**-365**	**-149**	**5 381**	**4 936**	**9**
K/I-tal, %	49	51	42	46	38	40	44	43	–	–	47	48	–
Avkastning på ekonomiskt kapital, %	19	17	19	16	18	16	34	30	–	–	18	16	–
Volymer, md euro													
Summa utlåning[2]	169,6	171,5	98,7	97,4	52,5	47,0	11,9	11,3	-5,4	1,1	327,3	328,3	0
Summa inlåning[2]	86,1	85,5	54,7	55,8	52,4	49,9	13,2	11,6	4,4	0,4	210,8	203,2	4

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

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

Personal Banking

Intäkterna ökade med 7 procent jämfört med föregående år. Detta berodde främst på god efterfrågan på bolån i alla länder, förbättrade inlåningsmarginaler samt högre intäkter från betalningar och kortavgifter. Bolånen ökade med 2 procent i lokala valutor och inlåningen steg med 4 procent i lokala valutor.

Räntenettot ökade med 12 procent jämfört med föregående år, vilket speglar en fortsatt växande andel av bolånemarknaden och högre inlåningsmarginaler i hela Norden. Proaktiv rådgivning till kunderna och nya produkter som svar på centralbankernas räntehöjningar bidrog också till utvecklingen. Detta motverkades till viss del av lägre marginaler på bolån i Finland, Norge och Sverige till följd av ränteförändringar, och lägre utlåningsmarginaler i Danmark som berodde på förändringar i produktutbudet.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 2 procent jämfört med förra året. Nedgången berodde på lägre intäkter från sparande och placeringar i alla länder utom Norge där intäkterna från sparande och placeringar ökade något jämfört med föregående år. Intäkterna från betalningar och kort förbättrades i takt med att samhällena öppnade upp igen.

Kostnaderna ökade med 3 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre lagstadgade avgifter avseende den svenska bankskatten, högre IT-investeringar i enlighet med vår affärsplan och lägre kapitalisering av kostnader.

Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde var en förlust med 3 mn euro, att jämföra med en vinst på 47 mn euro 2021. Förlusten berodde berodde på en modellberäknad omvärdering av Nordea Kredits bolåneportfölj som speglar den negativa utvecklingen för huspriser i Danmark.

Rörelseresultatet ökade med 9 procent och avkastningen på ekonomiskt kapital var 19 procent, en ökning med 2 procentenheter jämfört med föregående år.

Business Banking

Intäkterna ökade med 15 procent jämfört med föregående år. Uppgången berodde på större utlåning och inlåning, förbättrade inlåningsmarginaler och högre nettoresultat av poster till verkligt värde. Utlåningen ökade med 5 procent i lokala valutor. Norge och Sverige stod för huvuddelen av ökningen.

Räntenettot ökade med 20 procent jämfört med föregående år, främst till följd av högre volymer och förbättrade inlåningsmarginaler. De högre inlåningsmarginalerna var kopplade till styrräntehöjningar på alla marknader.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 1 procent jämfört med föregående år. Nedgången berodde på lägre aktivitet på kapitalmarknaden och lägre intäkter från sparande till följd av marknadsturbulensen. Dessa nedgångar uppvägdes delvis av högre intäkter från betalningar, kortavgifter och utlåningsavgifter.

Affärsområdesresultat, forts.

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 24 procent jämfört med föregående år, till följd av högre intäkter från ränte- och valutaprodukter. Ökningen berodde delvis på högre efterfrågan på risksäkring bland våra kunder.

Kostnaderna ökade med 3 procent jämfört med föregående år till följd av högre lagstadgade avgifter, däribland den svenska bankskatten. Exklusive dessa ökade kostnaderna med 1 procent.

Trots det allt osäkrare ekonomiska läget förblev kreditkvaliteten stark och vi hade fortsatt en diversifierad kreditportfölj med god spridning mellan olika segment och länder. Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 50 mn euro (5 punkter). 9 mn euro (1 punkt) av kreditförluster och liknande nettoresultat avsåg en omvärdering av Nordea Kredits bolåneportfölj.

Rörelseresultatet uppgick till 1 695 mn euro, en ökning med 21 procent jämfört med föregående år. Avkastning på ekonomiskt kapital ökade från 16 procent till 19 procent för helåret, till följd av högre intäkter.

Large Corporates & Institutions

Intäkterna ökade med 9 procent jämfört med föregående år. Räntenettot ökade med 22 procent jämfört med föregående år. Utlåningen ökade med 12 procent. Uppgången berodde på att fler företag valde att ta banklån istället för att emittera obligationer, och ett betydligt större behov av kortfristig finansiering till följd av marknadsturbulensen. Inlåningen ökade med 5 procent, men volatiliteten var betydande under året på grund av åtgärder som vidtogs av kunder i energisektorn för att hantera marknadsturbulensen.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 15 procent jämfört med föregående år, främst till följd av en svagare kapitalmarknad.

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 9 procent jämfört med det starka fjolåret. Utvecklingen berodde främst på hög kundaktivitet och stark riskhantering som speglar vår diversifiering över hela Norden.

Kostnaderna ökade med 5 procent jämfört med föregående år, till följd av ökade lagstadgade avgifter och högre kostnader för rörliga ersättningar. Detta uppvägdes delvis av fortsatt strikt kostnadshantering.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 56 mn euro (9 punkter), vilket speglar den starka underliggande kvaliteten i vår kreditportfölj. Reserveringarna uppgår nu till cirka 354 mn euro eller 0,6 procent av den samlade utlåningen i affärsområdet.

Rörelseresultatet ökade till 1 418 mn euro, upp 18 procent jämfört med föregående år. Ökningen drevs främst av högre intäkter och nettoåterföringar.

Tack vare god kapitaldisciplin var ekonomiskt kapital i stort sett oförändrat och uppgick till 5 669 mn euro trots att utlåningen ökade med 12 procent.

ROCAR var 18 procent, upp med 2 procentenheter från föregående år och över vårt mål för 2025 som ligger på ~16 procent.

Asset & Wealth Management

Intäkterna uppgick till 1 277 mn euro, upp 2 procent jämfört med föregående år, huvudsakligen till följd av högre intäkter från inlåning. Räntenettot var 168 mn euro, upp 118 procent jämfört med föregående år, huvudsakligen till följd av förbättrade inlåningsmarginaler och en ökning på 5 procent för utlåningen i Private Banking.

Avgifts- och provisionsnettot uppgick till 1 073 mn euro, ner 4 procent jämfört med föregående år. Nedgången berodde på att förvaltat kapital minskade under året till följd av den negativa marknadsutvecklingen.

Nettoresultat av poster till verkligt värde var 37 mn euro, ner 40 procent jämfört föregående år. Minskningen berodde huvudsakligen på förluster i investeringar relaterade till eget kapital i Life & Pension.

Kostnaderna ökade med 5 procent jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av högre IT-kostnader, transaktionskostnader i samband med förvärvet av Topdanmark Life, löneökningar och lagstadgade avgifter.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 2 mn euro, att jämföra med 0 mn euro 2021.

Rörelseresultatet var 708 mn euro, ner 1 procent jämfört med föregående år. K/I-talet var 44 procent, vilket är 1 procentenhet högre än för 2021. Avkastningen på ekonomiskt kapital var 34 procent, att jämföra med 30 procent förra året.

Övrig information

Koncernstruktur, dotterföretag och utländska filialer

Nordeakoncernens huvudsakliga koncernstruktur, inklusive de större dotterföretagen, beskrivs på sidan 47.

Moderföretaget har utländska filialer i Danmark, Estland, Kina, Norge, Polen, Storbritannien, Sverige och USA.

Nedläggning av Nordeas verksamhet i Ryssland

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

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

Förvärvet av Topdanmark Life slutfört

Nordea tecknade avtal med det danska liv- och pensionsbolaget Topdanmark Forsikring om förvärv av samtliga aktier i Topdanmark Liv Holding A/S den 18 mars 2022. Vid utgången av 2021 hade bolaget ett förvaltat kapital på omkring 12 md euro och cirka 225 000 kunder. Den 1 december 2022 slutfördes affären med en avtalad köpeskilling för Topdanmark Life på omkring 283 mn euro, sedan en utdelning som skulle verkställas före förvärvet betalats ut till Topdanmark Forsikring. Förvärvet absorberade cirka 2 punkter av kärnprimärkapitalet och förväntas innebära en liten ökning av Nordeakoncernens vinst per aktie och avkastning på eget kapital.

Försäljning av aktier i Luminor

År 2018, när Nordea och DNB sålde cirka 60 procent av sitt kombinerade aktieinnehav i Luminor till Blackstone, tecknade Nordea och Blackstone avtal om framtida försäljning av Nordeas resterande innehav på 19,95 procent under kommande år, på vissa villkor. Nordea och Blackstone genomförde den första försäljningen enligt avtalet (cirka 8,4 procent av Luminor) den 22 december 2021 och den slutliga försäljningen (cirka 11,6 procent av Luminor) den 1 september 2022. Försäljningen påverkade inte Nordeas resultaträkning och hade en liten positiv inverkan på kärnprimärkapitalrelationen. Nordea har inte längre några aktier i Luminor efter den slutliga försäljningen.

Fusionen med Nordea Direct slutförd

Fusionen mellan Nordea Direct Bank ASA (f.d. Gjensidige Bank ASA) och Nordea Bank Abp slutfördes den 1 november 2022. Alla tillgångar och skulder i Nordea Direct Bank ASA har sedan dess överförts till Nordea Bank Abp.

Danska bolagsskatten för finansinstitut höjdes i juni

I juni 2022 beslutade det danska folketinget att höja Danmarks bolagsskatt för finansinstitut till 25,2 procent under 2023 därefter till 26 procent under 2024. Den nya bolagsskatten förväntas, allt annat lika, höja Nordeakoncernens effektiva skattesats med cirka 1 procentenhet från 2023. Uppskjutna skattefordringar i balansräkningen omräknades enligt den nya bolagsskatten under andra kvartalet 2022.

Konsekvenser av IFRS 17 ”Försäkringsavtal”

Nordea förbereder införandet av IFRS (International Financial Reporting Standard) 17 som börjar gälla den 1 januari 2023. De kvantitativa konsekvenserna vid övergången den 1 januari 2022 kommer att bokföras i eget kapital (efter skatt) och minska eget kapital med 573 mn euro. Effekten på kärnprimärkapitalrelationen blir en minskning med 23 punkter medan effekten på avkastningen på eget kapital förväntas bli marginellt positiv.

Ovanstående gäller för försäkringsavtal som innehades av Nordea vid övergången den 1 januari 2022. Försäkringskontrakt i Topdanmark Life kommer därför inte påverka Nordeas övergång till IFRS 17.

Investeringar i IT

Under 2022 fortsatte Nordea att förbättra kundnöjdheten genom investeringar i digitala erbjudanden för företags- och privatkunder, med förbättringar i mobil- och internetbankerna för både privat- och företagskunder i Norden. Även betalningsfunktionerna har förbättrats. I likhet med förra året hade vi också ett starkt fokus på kraven avseende hantering av legala och icke-finansiella risker, bland annat vad gäller bekämpning av penningtvätt, lösningar för kundkännedom och cybersäkerhet såväl som att rationalisera våra processer.

Nordea kommer att investera ytterligare inom ovan nämnda områden, inklusive på ESG-området.

Bekämpning av ekobrott

Nordea tar sitt ansvar gentemot samhället och sina kunder på stort allvar och har under åren byggt upp ett starkt försvar som ska förhindra att bankens produkter, tjänster och system utnyttjas för olagliga syften.

Nordea hanterar och övervakar årligen flera miljarder transaktioner för vår omfattande kundbas. För att kunna hantera så stora volymer fortsatte Nordea under 2022 att förbättra sin förmåga att bekämpa ekobrott inom områden såsom processerna för kundkännedom, transaktionsövervakning och ekonomiska sanktioner. Nordeas nära samarbete med myndigheterna fortsatte under 2022, med fortlöpande kontakter i alla de fyra nordiska länderna om olika aspekter av Nordeas arbete för att förebygga ekonomisk brottslighet.

Se även not K11 ”Risk- och likviditetshantering” på sidorna 195–230 och avsnittet ”Icke-finansiell rapport” på sidorna 85–90.

Effekter till följd av Rysslands invasion av Ukraina

Under fjärde kvartalet 2022 fortsatte Nordea att noga bevaka och utvärdera sin direkta utlåning till ryska motparter. Den återstående direkta utlåningen är mindre än 50 mn euro, efter avsättningar. Nordea fortsatte även att bedöma osäkerheten kring krigets mer vittgående effekter – inklusive stigande energi-, livsmedels- och råvarupriser – på världsekonomin och de nordiska ekonomierna. Denna utveckling har speglats i den regelbundna uppdateringen av Nordeas makroekonomiska scenarier som används i de uppdaterade ekonomiska

Övrig information, forts.

prognoserna och IFRS 9-modellen för att beräkna förväntade kreditförluster. Nordea har också granskat sina reserveringar enligt ledningens bedömning för att säkerställa att reserveringsnivåerna är lämpliga mot bakgrund av högre energipriser, räntor och lägre disponibel inkomst. Nordea fortsätter att följa utvecklingen noggrant de kommande kvartalen.

Information om hur kriget i Ukraina har påverkat Nordeas verksamhet och finansiella resultat, och om vilka åtgärder som har vidtagits i förhållande till detta, lämnas i den här rapporten. Se not K11 "Risk- och likviditetshantering" på sidorna 195–230.

Aktieåterköpsprogram

Den 18 juli 2022 godkände Nordeas styrelse ett program för återköp av egna aktier för upp till 1,5 md euro enligt det bemyndigande som styrelsen erhöll av den ordinarie bolagsstämman 2022. Programmet påbörjades den 20 juli 2022 och ska avslutas senast den 29 mars 2023. Syftet med återköpen är att upprätthålla en effektiv kapitalstruktur och förbättra aktieägarnas avkastning genom att minska kapitalet i banken.

Tvister

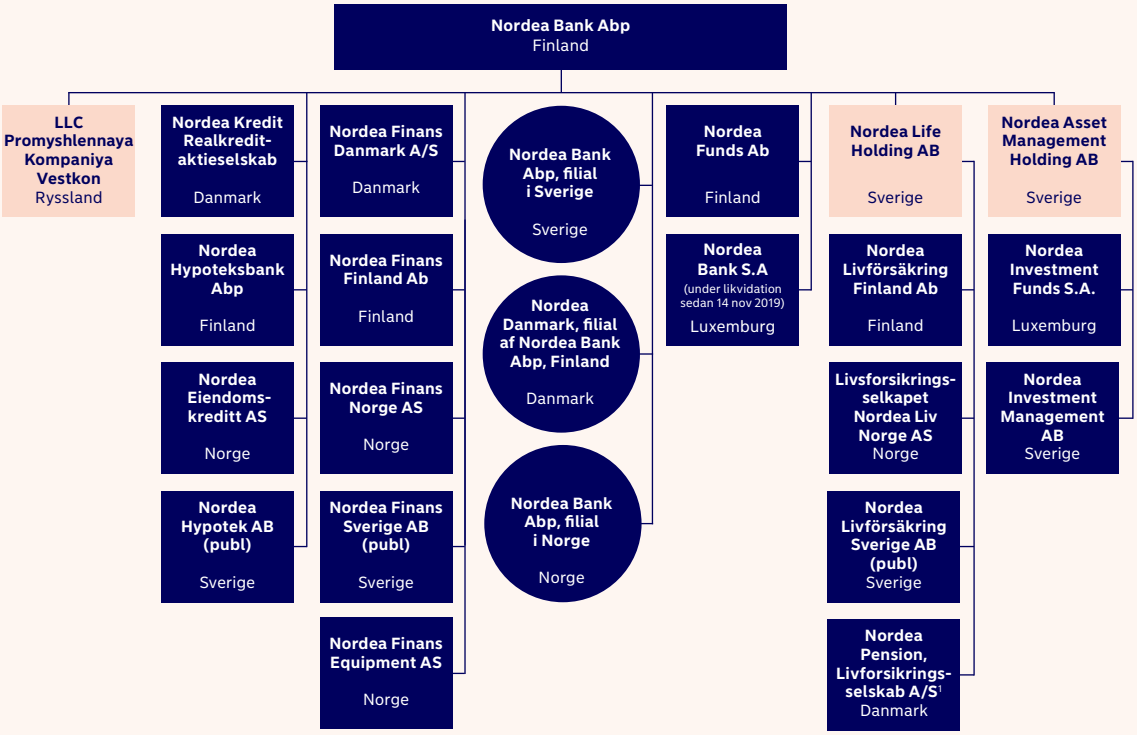
Inom ramen för den normala affärsverksamheten är Nordea föremål för ett antal krav som avser bank- och investeringstjänster samt andra tjänster. Inget av de pågående kraven bedöms medföra någon väsentlig negativ effekt på Nordea eller dess finansiella ställning. För ytterligare information, se not K11 "Risk- och likviditetshantering" och not K6 "Avsättningar".

Ordinarie bolagsstämma

Den ordinarie bolagsstämman 2023 hålls i Helsingfors torsdagen den 23 mars 2023. För ytterligare information, se sidan 360.

Huvudsaklig koncernstruktur

Per den 1 december 2022



● Filial – Nordea Bank Abp har även filialer i Estland, Polen, London, New York och Shanghai.

■ Bolag

Holdingbolag

1) Ägs via holdingbolaget Nordea Pension Holding Danmark A/S.

Risker och riskhantering

Riskhantering

Att upprätthålla riskmedvetenheten i organisationen är en integrerad del av Nordeas affärsstrategier. Nordea har tydliga ramverk för sin risk- och likviditetshantering med bland annat policyer och instruktioner för olika typer av risk, kapitaltäckning och kapitalstruktur.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för riskhanteringen och beslutar om koncernens riskstrategi och ramverk för risktolerans. Vidare övervakar och följer styrelsen upp genomförandet av riskstrategin, ramverket för risktolerans och ramverket för riskhantering, inklusive överträdelser av risktoleransen. Koncernchefen ansvarar inför koncernstyrelsen för den övergripande hanteringen av koncernens verksamhet och risker.

I ansvaret ingår att säkerställa att den riskstrategi och riskhantering som beslutats av styrelsen genomförs, att nödvändiga praktiska åtgärder vidtas och att risker övervakas och begränsas. Koncernchefen stöds i beslutsfattandet av ledande befattningshavare i koncernledningen.

Särskilda koncernkommittéer har inrättats för att främja samordningen inom koncernen, och på så sätt säkerställa engagemang och ägarskap för koncernens prioriteringar, beslut och genomförande. Kommittéernas sammansättning och ansvarsområden har fastställts i koncerndirektiv eller koncerninstruktioner för respektive kommitté.

Ramverket för intern kontroll gäller för hela koncernen och säkerställer effektivitet i verksamheten, fullgod identifiering, mätning och begränsning av risker, en aktsam affärsverksamhet, sunda administrations- och redovisningsrutiner, tillförlitlighet i finansiell och icke-finansiell information (både intern och extern) samt efterlevnad av gällande lagar, förordningar, standarder, myndighetskrav och koncerninterna regler.

För ytterligare information, se not K11 ”Risk- och likviditetshantering” på sidorna 195–230.

Risker och osäkerheter

Inom ramen för den normala affärsverksamheten ställs Nordea inför olika typer av risker och osäkerheter. Dessa risker och osäkerheter innefattar bland annat:

- svagare ekonomisk utveckling och förhållanden på de marknader där Nordeakoncernen är verksam som kan ha en negativ inverkan på Nordeas verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat eller på Nordeas tillgång till kapital och likviditet (makroekonomisk risk)
- risker gällande Nordeas balansräkning och lönsamhet till följd av en potentiellt ogynnsam utveckling i de kommersiella aspekterna av verksamheten (affärsmodellrisk)
- förluster om låntagare inte kan fullgöra sina skyldigheter (kreditrisk)
- förluster om Nordeas motpart i ett valuta-, ränte-, råvaru-, aktie- eller kreditderivatkontrakt inte kan fullgöra sina skyldigheter före förfallodagen (motpartskreditrisk)
- förluster hänförliga till Nordeas innehav i antingen handelslagret eller övrig verksamhet till följd av förändringar i marknadskurser och parametrar som påverkar marknadsvärdet eller räntenettot (marknadsrisk)
- förluster till följd av brister eller fel hänförliga till interna processer, människor, system eller externa händelser, inklusive legal risk (operativ risk)
- risk för felaktigheter eller brister i den finansiella rapporteringen, regulatoriska rapporteringen, lämnade upplysningar, skatterapportering och redovisning av ESG-upplysningar (risk i den finansiella och icke-finansiella rapporteringen)
- risker hänförliga till Nordeas förmåga att fullgöra sina kassaflödesåtaganden inom utlåning, placeringar, upplåning, åtaganden utanför balansräkningen och annan verksamhet som ger underskott i kassaflödet, när dessa förfaller till betalning, eller Nordeas förmåga att fullgöra sina kassaflödesåtaganden utan avsevärt högre finansieringskostnad (likviditetsrisk)
- negativa effekter på kapitaltäckningen, finansiella förluster, dåliga affärsbeslut och strategiska beslut samt skada på Nordeas anseende till följd av användningen av modeller (modellrisk)
- oväntade förluster till följd av förändringar i nivån, trenden eller volatilitetsgraden för mortalitet, förväntad livslängd, invaliditet samt återköps-/annullationstal (försäkringsrisk)
- risk att inte lyckas efterleva gällande lagar och motsvarande interna bestämmelser, vilket kan leda till kritik mot Nordea, förlorat anseende, böter, sanktioner, tvister och/eller stämningar (regelefterlevnadsrisk)
- krav i civilrättsliga stämningar och tvister (risk gällande krav och tvister)
- risker inom miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning (ESG-risker)
- cyberrelaterade hot, attacker och bedrägerier, missbruk av befintlig och ny teknik mot Nordea eller brott mot eller försummelser av informationsäkerheten för Nordeas data- eller IT-miljö (cybersäkerhetsrisk).

För ytterligare information, se ”Icke-finansiell rapport” på sidorna 85–90, ”Hållbarhetsnoter” på sidorna 317–359, not K11 ”Risk- och likviditetshantering” på sidorna 195–230, not K6 ”Avsättningar” på sidan 162 och not K7.1 ”Eventualförpliktelser” på sidan 163.

Säkringsredovisning

Nordea tillämpar säkringsredovisning för att uppnå en symmetrisk behandling av förändringar i verkligt värde för de säkrade riskerna i de säkrade posterna och för säkringsinstrumenten, samt för att säkra sig mot risken för variationer i kassaflöden och nettoinvesteringar i utlandsverksamheten. Ytterligare information om säkrade risker finns i not K3.6 ”Säkringsredovisning”.

Ekonomisk osäkerhet, stigande inflation och risker

Den osäkra och snabbt föränderliga geopolitiska situationen avseende kriget i Ukraina, den höga inflationen och stramare penningpolitik medför risker i fråga om de ekonomiska utsikterna. Den höga inflationen kan leda till markant högre inflationsförväntningar bland företag och konsumenter, med en djupare lågkonjunktur som följd. En sådan utveckling skulle också innebära kraftigt ökad arbetslöshet och ett ytterligare slag mot den redan svalnande nordiska bostadsmarknaden. Den geopolitiska utvecklingen har medfört stora makroekonomiska risker, såsom påverkan på högre energi-, livsmedels- och råvarupriser, och ett bredare inflationstryck. Detta har medfört minskad privatkonsumtion och kostnadsökningar som påverkat särskilt små och medelstora företag i vissa branscher. Beroende på hur framtiden utvecklas kan kreditrisken i Nordeas portfölj komma att öka. Intäkterna kan också komma att påverkas negativt till följd av volatilitet på finansmarknaden och minskad bankaktivitet, vilket i sin tur påverkar transaktionsvolymer och kundaktivitet. Potentiella kreditrisker framöver beskrivs i not K11 ”Risk- och likviditetshantering” på sidorna 198–222. Dessutom ser Nordea en ökad cyberrisk till följd av kriget i Ukraina. Nordea har tidigare gjort betydande investeringar i sitt cyberförsvar och planerar att fortsätta förbättra kapaciteten på det här området även framöver.

Världsekonomin och finansmarknaden

Ekonomiska utsikter

Världsekonomin mattades av betydligt och på bred front under 2022. Rysslands invasion av Ukraina resulterade i kraftigt stigande priser på livsmedel och energi, vilket drabbade både hushåll och företag hårt. Konfidensindikatorerna sjönk kraftigt och inflationen steg till den högsta nivån på nästan 40 år. Framför allt Europa drabbades av energikrisen. Den globala tillväxten, som också påverkades av frekventa covid-19-relaterade nedstängningar i Kina, beräknas ha varit omkring 3 procent under 2022, att jämföra med 6 procent 2021. Indikatorer tyder på en ytterligare avmattning under 2023 till följd av ett fortsatt dämpat stämningsläge och urholkade realinkomster bland hushållen.

Arbetsmarknaden är emellertid fortsatt stark och de globala leveransproblemen har minskat betydligt. Kinas beslut att snabbt öppna upp landet igen kommer sannolikt att bidra till en högre global tillväxt, men kan också elda på inflationen ytterligare eftersom Kina är världens största konsument av många råvaror.

Centralbankerna har stramat åt penningpolitiken för att få bukt med den höga inflationen. Detta har lett till ökade svängningar på finansmarknaden, förhöjd finansiell sårbarhet och svagare fastighetsmarknader världen över. Penningpolitiken kommer sannolikt att skärpas ytterligare under 2023, medan finanspolitiken ger fortsatt stöd för den gröna och digitala omvandlingen av samhället.

Länderna i Norden tillhör de ekonomier i världen som har klarat sig bäst under pandemin, och både BNP och sysselsättningen är nu högre än före pandemin i dessa länder. Den högsta inflationen på flera årtionden har emellertid urholkat hushållens köpkraft, vilket i kombination med högre lånekostnader och försämrade globala utsikter kommer att leda till svagare ekonomisk aktivitet under 2023.

Danmark

Tillväxten i dansk ekonomi var god under 2022. BNP ökade med cirka 3 procent enligt preliminära siffror. Inflationen uppgick till 7,7 procent under 2022. Mot slutet av året syntes tecken på en avmattning för både hushållens konsumtion och för produktionen i näringslivet. Följden blev att antalet konkurser ökade. Arbetsmarknaden var fortsatt mycket stark och sysselsättningen nådde nya rekordnivåer. Sedan våren 2022 har fastighetspriserna börjat sjunka, efter en period av kraftiga prisuppgångar. Den danska kronan var under 2022 något starkare än centralkursen mot euron. I oktober tvingades Danmarks Nationalbank ingripa kraftfullt på valutamarknaden, och för att kunna behålla den fasta växelkursen beslutade man att inte höja sin inlåningsränta lika mycket som ECB. Inlåningsräntan var 1,75 procent vid årets slut, upp från -0,60 procent i juli.

Finland

Finsk ekonomi inledde året starkt, trots bromsande effekter från Rysslands invasion av Ukraina. Läget försämrades dock under tredje kvartalet och BNP krympte med 0,2 procent. Utsikterna är svaga på kort sikt, men arbetsmarknaden är fortsatt stark och arbetslösheten ligger på 6,9 procent. Under våren gick produktionen i tillverkningssektorn för full kapacitet och varuexporten gynnades av högre energipriser. När de sista covid-19-restriktionerna hävdes gav detta stöd åt tjänstesektorn och hushållens konsumtion, även om båda nu har mattats av till följd av hög inflation och minskad köpkraft. Inflation och stigande räntor kylde också av bostadsmarknaden med lägre priser och färre försäljningar som följd. Detta efter två års stark utveckling. Inflationen steg till 9,1 procent, framför allt till följd av högre energi- och livsmedelspriser, men nästa år blir det sannolikt främst boendekostnaderna som driver på inflationen. ECB höjde sin styrränta med 2,5 procentenheter (från -0,5 procent till 2 procent) från juli till utgången av 2022. Den penningpolitiska åtstramningen fortsätter under första halvåret 2023.

Norge

Den starka utvecklingen i norsk ekonomi fortsatte under 2022 sedan landet helt öppnat upp igen tidigt under året. Fastlands-BNP var 4,6 procent högre i oktober 2022 än den var före pandemin. Den registrerade arbetslösheten sjönk under året till rekordlåga nivåer och var 1,6 procent i slutet av december 2022. Konsumentprisinflationen ökade kraftigt under året. I november var KPI-inflationen 6,5 procent. Exklusive energi och skatter uppgick den underliggande inflationen till 5,8 procent. Norges Bank var offensiv i sina räntehöjningar under 2022, och i december låg styrräntan på 2,75 procent. Enligt centralbankens senaste prognos ser styrräntan ut att kunna hamna på omkring 3 procent under första kvartalet 2023. Högre räntor och minskad köpkraft har börjat märkas av på bostadsmarknaden. Bostadspriserna sjönk med omkring 3 procent (säsongsrensat) mellan augusti och november, och de allmänna förväntningarna är en ytterligare nedgång under 2023. Den norska kronan rörde sig i linje med stämningen på finansmarknaden och försvagades under 2022.

Sverige

Tillväxten i svensk ekonomi var god under större delen av 2022. Den inhemska efterfrågan ökade trots begynnande svaghetstecken i hushållens efterfrågan. Inflationen uppgick till 8,4 procent under 2022. Efterfrågan från utlandet var hög, men tillväxten i exportindustrin hämmades av brist på insatsvaror. Läget på arbetsmarknaden förbättrades snabbt. Arbetslösheten var i genomsnitt 7,4 procent under 2022. Bostadspriserna sjönk med nästan 13 procent mellan februari och november 2022. Centralbanken höjde sin styrränta från noll i början av året till 2,50 procent i november och signalerade att den skulle höjas ytterligare i början av 2023. Centralbanken började minska sin balansräkning i mitten av 2022 genom att inte återinvestera förfall av sina obligationsinnehav. Kronans handelsvägda växelkurs (KIX-index) försvagades med över 7 procent under 2022.

Nordeas aktie och kreditbetyg

Nordeas börsvärde uppgick vid utgången av 2022 till 36,7 md euro (42,8 md euro). Mätt efter börsvärde var Nordea det femte största företaget i Norden och bland de tio största europeiska finanskoncernerna.

Nordea Bank Abp:s stamaktier är noterade på Nasdaq Nordic, börserna i Helsingfors (i euro), Stockholm (i svenska kronor) och Köpenhamn (i danska kronor), och dess American Depository Receipts (ADR) handlas i USA i US-dollar.

Totalavkastning 2022

Totalavkastning (TSR) mäts som aktiens kursutveckling inklusive återinvesterad utdelning. Totalavkastningen under 2022 uppgick till 0 procent i euro (75 procent 2021). Under 2022 betalade Nordea utdelning på 0,69 euro per aktie och återköpte 294 miljoner aktier. Nordeas sammanlagda beslutade utdelning av kapital till aktieägarna uppgick till omkring 5,5 md euro under 2022. Totalavkastningen för 2020 var -8 procent och 10 procent för 2019.

Aktiekursens utveckling

Nordeas aktiekurs sjönk under 2022 med cirka 7 procent på Nasdaq Helsingforsbörsen, från 10,79 euro till 10,03 euro. Stängningskursen för Nordeas aktie varierade under 2022 mellan 8,19 euro och 11,45 euro. Nasdaq OMXH-indexet sjönk under 2022 med cirka 16 procent och STOXX Europe 600 Banks-indexet sjönk med cirka 3 procent. Sedan den 6 mars 2000, då Merita-Nordbanken och Unidanmark gick samman, har Nordeaaktien stigit med 148 procent och vida överträffat STOXX Europe 600 Banks-indexet och Nasdaq OMXH-indexet, vars utveckling under samma period har varit -58 procent respektive -41 procent.

Nordeas aktiepris kan följas på nordea.com. Där går det också att jämföra aktiens utveckling med konkurrenternas och med olika index, samt hitta kurshistorik.

Omsättning – den mest likvida bankaktien i Norden

Den samlade omsättningen på samtliga börser uppgick 2022 till 50,7 md euro. 63 procent av handeln med Nordeaaktier under 2022 skedde på Nasdaq, varav omkring 29 procent var i SEK-denominerade aktier, 31 procent var i EUR-denominerade aktier och 3 procent var i DKK-denominerade aktier. Återstående 37 procent av handeln skedde på andra börser, till exempel Cboe European Equities, Turquoise och Aquis.

Aktier och röster

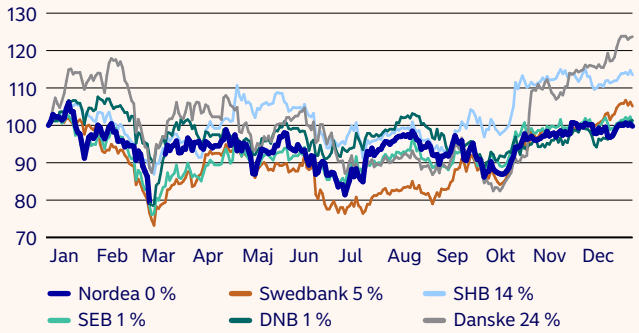
Nordeas bolagsordning innehåller inte några bestämmelser om aktieslag eller rösträtter, vilket innebär att Nordea bara har ett aktieslag och att samtliga aktier i Nordea är stamaktier. Varje aktie motsvarar en röst vid bolagsstämmor i Nordea och ger samma rätt till eventuell utdelning. Den 31 december 2022 var det totala antalet aktier i Nordea 3 654 281 296. Se även ”Rapport över förändringar i eget kapital” på sidorna 98–101.

Det finns inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet på grund av bestämmelser i bolagsordningen och Nordea känner inte till några avtal mellan aktieägare i detta avseende. Eftersom Nordea är ett kreditinstitut får emellertid ett direkt eller indirekt förvärv av aktier i Nordea, som resulterar i att förvärvarens sammanlagda innehav utgör ett kvalificerat innehav (vilket motsvarar 10 procent eller mer av aktiekapitalet eller rösträtterna, eller ett innehav som på annat sätt innebär att förvärvaren har möjlighet att utöva betydande inflytande över Nordeas ledning) eller en ökning av kvalificerat innehav, endast ske efter godkännande av finska Finansinspektionen enligt den finska kreditinstitutlagen. Enligt den gemensamma banktillsynen är Europeiska centralbanken den myndighet som slutligt beslutar (i samarbete med finska Finansinspektionen) om ett förvärv av ett kvalificerat innehav i Nordea ska godkännas, eftersom Nordea står under direkt tillsyn av Europeiska centralbanken.

Den 31 december 2022 var BlackRock den största enskilda aktieägaren med ett innehav på 5,2 procent. Nordea har ingen aktieägare med ett innehav på över 10 procent. En tabell över de största registrerade aktieägarna i Nordea vid utgången av 2022 finns på sidan 53.

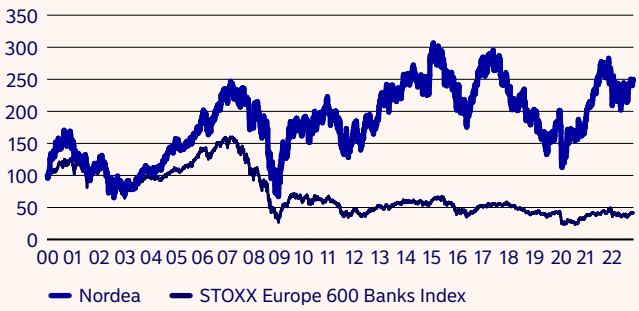
Den 31 december 2022 hade anställda ett indirekt aktieinnehav om 0,7 procent i Nordea genom Nordeas vinstandelsstiftelse och ett mindre, indirekt aktieinnehav i Nordea genom

Totalavkastning – Nordea jämfört med nordiska konkurrenter (indexerat): jan–dec 2022



KÄLLA: Thomson Reuters Datastream

Nordeaaktiens utveckling jämfört med europeiska banker 2000–2022, %



KÄLLA: Macrobond and Nordea.

pensionsstiftelsen. Rösträtten för aktierna kan i inget av dessa fall utövas direkt av de anställda.

För mer information om aktierelaterade incitamentsprogram, se not K8 "Ersättning till anställda och nyckelpersoner i ledande positioner" på sidan 165.

Primärkapitallån och särskilda rättigheter som berättigar till aktier

De primärkapitallån (AT1-lån) som Nordea Bank Abp emitterade 2019 och 2021 konverteras automatiskt till sammanlagt högst 194 099 378 respektive 121 802 679 nyemitterade Nordeaaktier om kärnprimärkapitalrelationen (antingen enskilt för Nordea Bank Abp eller konsoliderat för Nordea-koncernen) sjunker till under 5,125 procent. Lånen ska konverteras till aktier till en kurs som inte överstiger ett visst nominellt belopp som gäller för respektive lån. Kursen kan komma att justeras.

När lånen konverteras till aktier har Nordeas befintliga aktieägare företrädesrätt till samtliga nyemitterade Nordeaaktier. Det finns inga utestående konvertibla obligationer emitterade av Nordea som ger innehavarna optionsrätt att köpa aktier i Nordea.

Aktiekapital

Nordeas aktiekapital uppgår till 4 049 951 919 euro.

Utbetald utdelning under 2022

Nordeas styrelse föreslog att ordinarie bolagsstämman den 24 mars 2022 bemyndigar styrelsen att besluta om en utdelning på sammanlagt högst 2 682 mn euro, motsvarande 70 procent av årets resultat, vilket är i nivå med den högre delen av intervallet enligt utdelningspolicyn.

Den 24 mars 2022 beslutade styrelsen om en ordinarie utdelning i en enda utbetalning på 0,69 euro per aktie till aktieägarna i enlighet med bemyndigandet från bolagsstämman.

Utdelningen utbetalades till aktieägare som på avstämningsdagen för utdelningen, 28 mars 2022, var införda i bolagets aktieägarförteckning som förs av Euroclear Finland Oy i Finland, Euroclear Sweden AB i Sverige och VP Securities A/S i Danmark. Utbetalningsdag för utdelningen var 4 april 2022 eller så snart som möjligt.

Aktieåterköp

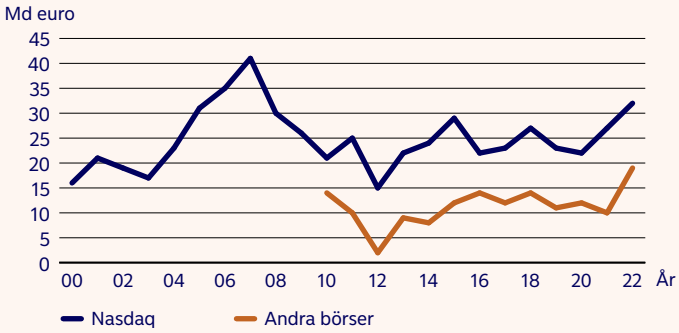
I enlighet med sin kapital- respektive utdelningspolicy utvärderar Nordea löpande möjligheten att använda aktieåterköp för att dela ut överskottskapital. Syftet med sådana aktieåterköp är att upprätthålla en effektiv kapitalstruktur och generera en hållbar avkastning till nytta för alla aktieägare genom att minska kapitalet i Nordea.

Den 20 oktober 2021 tillkännagav Nordea återköp av egna aktier till ett värde av högst 2,0 md euro med stöd av bemyndigandet från ordinarie bolagsstämman 2021. Aktierna återköptes på annat sätt än i proportion till bolagets aktieägares befintliga innehav (riktade återköp) genom offentlig handel eller icke-offentlig handel. Aktieåterköpen inleddes den 22 oktober 2021 och avslutades den 4 mars 2022. Under den perioden återköpte Nordea 189 634 586 egna aktier till ett genomsnittligt pris per aktie på 10,50 euro.

Den 14 mars 2022 tillkännagav Nordea en andra omgång aktieåterköp till ett värde av 1 002 mn euro med stöd av bemyndigandet från ordinarie bolagsstämman 2021. Mellan den 16 mars 2022 och 14 juni 2022 återköpte Nordea 107 254 529 egna aktier till ett genomsnittligt pris per aktie på 9,33 euro. I den andra omgången återköptes aktierna på annat sätt än i proportion till bolagets aktieägares befintliga innehav (riktade återköp) genom offentlig handel eller icke-offentlig handel.

Den 18 juli 2022 godkände styrelsen ett tredje program för återköp av egna aktier för upp till 1,5 md euro, som ska genomföras enligt bemyndigandet som styrelsen erhöll av ordinarie bolagsstämman 2022. Programmet inleddes den 20 juli 2022. Aktierna återköps på annat sätt än i proportion till bolagets aktieägares befintliga innehav (riktade återköp) genom offentlig handel och återköpen ska vara slutförda senast den 29 mars 2023.

Nordeaaktiens omsättning på börsen 2000–2022[1]



KÄLLA: NASDAQ, FIDESSA, SIX FINANCIAL INFORMATION.

1) Nasdaq-börser från 2001. Andra börser från 2010.

Nordeas aktie och kreditbetyg, forts.

Beslut om aktieemissioner

Den ordinarie bolagsstämman 2022 beslutade att Nordea, före utgången av den ordinarie bolagsstämman 2023 och med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, får överlåta egna aktier inom ramen för sin verksamhet inom värdepappershandel genom en riktad aktieemission. Främjandet av bolagets verksamhet inom värdepappershandel, som också förutsätter möjlighet till handel i egna aktier, utgör ett tungt vägande ekonomiskt skäl till en riktad emission. Antalet egna aktier som överlåts får inte överstiga 175 000 000 aktier,

Den ordinarie bolagsstämman 2022 bemyndigade styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om emission av särskilda rättigheter som berättigar till att mot betalning få nya aktier eller egna aktier som innehas av bolaget (konvertibler) i enlighet med eller med avvikelse från aktieägarens företrädesrätt till teckning. Det högsta antalet aktier som kan komma att emitteras enligt detta bemyndigande är 350 000 000.

Den ordinarie bolagsstämman 2022 bemyndigade även styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, besluta om emissioner av nya aktier i bolaget eller överlåtelse av bolagets egna aktier till ett antal om högst 30 000 000.

Den 31 december 2022 uppgick Nordea Bank Abp:s innehav av egna aktier till 13 409 841 aktier (0,4 procent av det totala antalet aktier i Nordea), en minskning med 19 371 192 aktier jämfört med 31 december 2021. Den totala köpeskillingen för innehavet av egna aktier den 31 december 2021 uppgick till 87 mn euro. Nordea innehar egna aktier dels för kapitaloptimerings- och ersättningsändamål, dels för handelsändamål inom ramen för sin värdepappershandel. För mer information om aktiebaserade incitamentsprogram, se not K8 ”Ersättning till anställda och nyckelpersoner i ledande positioner” på sidorna 165–176.

Innehav av egna aktier och ogiltigförklarade aktier

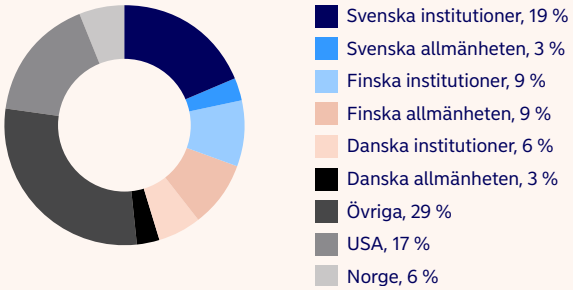
I april och maj 2022 överläts totalt 1 036 582 respektive 2 011 egna aktier vederlagsfritt till deltagare i Nordeas program för rörlig ersättning.

Under 2022 ogiltigförklarade Nordea 311 279 864 egna aktier, som innehades i syfte att optimera kapitalstrukturen och som förvärvats genom aktieåterköp. Se även ”Aktieåterköp” ovan, ”Händelser efter räkenskapsperiodens slut” på sidan 91 och ”Rapport över förändringar i eget kapital” på sidorna 98–101.

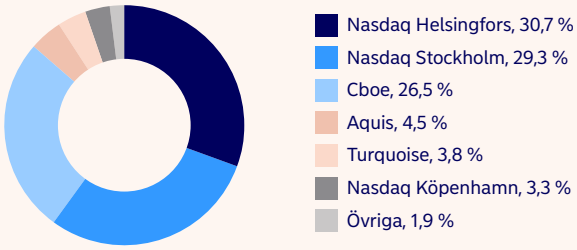
Aktieägare

Med över 565 000 aktieägare registrerade vid utgången av 2022 har Nordea en av de största aktieägarbaserna i Norden. I Finland är antalet aktieägare cirka 344 000, i Sverige cirka 115 000 och i Danmark cirka 93 500, vilket är i stort sett oförändrat jämfört med föregående år. Den största kategorin aktieägare är svenska institutioner som vid årsskiftet ägde 19 procent av aktierna i Nordea. Nordiska institutionella ägares innehav uppgick vid årsskiftet till 39 procent, medan utomnordiska aktieägares innehav uppgick till 46 procent.

Aktieägare 31 dec 2022



Nordeaaktien, årlig omsättning på olika börser 2022



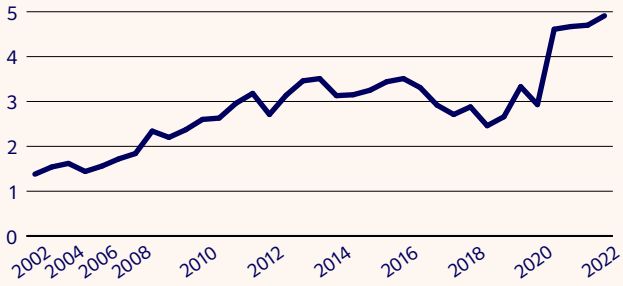
Nordeas aktie och kreditbetyg, forts.

De största registrerade aktieägarna i Nordea 31 dec 2022[1]

Aktieägare	Antal aktier, miljoner	Andel av Nordea
BlackRock	198,2	5,2
Cevian Capital	182,1	4,9
Nordea-fonden	158,2	4,3
Norges Bank	137,2	3,5
Vanguard	127,6	3,5
Swedbank Robur Fonder	86,0	2,4
Alecta Pensionsförsäkring	66,5	1,8
Fidelity Investments	52,1	1,4
SEB Fonder	44,9	1,2
Första AP-fonden	44,7	1,2
Nordea Fonder	43,5	1,2
Ömsesidiga pensionsförsäkrings-bolaget Varma	40,0	1,1
Handelsbanken Fonder	35,9	1,0
JP Morgan Asset Management.	34,0	0,9
TIAA – Teachers Advisors	33,1	0,9
Ömsesidiga pensionsförsäkrings-bolaget Ilmarinen	31,0	0,9
Amundi	26,7	0,7
State Street Global Advisors	25,6	0,7
Nordea Vinstandelsstiftelse	25,1	0,7
Japans statliga pensionsfond	20,1	0,5
Eleva Capital	19,4	0,5
Länsförsäkringar Fonder	18,6	0,5
Finlands statliga pensionsfond	18,0	0,5
Abrdn Investment Management	17,7	0,5
Northern Trust	17,5	0,5
Övriga	2 150,5	59,6
Antal utestående aktier	**3 654,3**	**100 %**

1) Denna information är sammanställd av Modular Finance AB från olika källor, såsom Euroclear, Morningstar, Finansinspektionen, Nasdaq och Millistream, och reflekterar eventuellt inte aktieägarens faktiska innehav på angivet datum.

Nordeaaktiens vikt i STOXX Europe 600 Banks-indexet, %



KÄLLA: STOXX.

Fördelning av aktier 31 dec 2022

Fördelning av aktier	Antal aktieägare	Aktieägare, %	Antal aktier	Aktier, %
1–1,000	438 499	77	135 090 693	4
1,001–10,000	118 764	21	365 066 022	10
10,001–100,000	8 769	2	234 451 811	6
100,001–1,000,000	690	0	195 953 014	5
1,000,001–	172	0	2 723 719 756	75
Summa	**566 894**	**100**	**3 654 281 296**	**100**

Aktiedata de senaste 5 åren

	2022	2021	2020	2019	2018[4]
Aktiekurs[1], euro	10,03	10,79	6,67	7,24	7,27
Högst/lägst, euro	11,45 / 8,19	11,24 / 6,60	8,19 / 4,39	8,22 / 5,37	10,54 / 7,25
Börsvärde[1], md euro	36,7	42,8	27,0	29,3	29,8
Utdelning, euro	0,80[2]	0,69	0,39	0,40	0,69
Direktavkastning[3], %	8,0	6,4	3,5	3,8	9,5
STOXX Europe 600 Banks-indexet, %	-3,2	34,0	-24,5	8,2	-28,0
P/E (faktiskt)	9,1	11,4	12,1	19,1	9,6
P/B	1,18	1,27	0,80	0,93	0,90
Eget kapital per aktie, euro	8,62	8,51	8,35	7,80	8,15
Resultat per aktie[1], euro	1,10	0,95	0,55	0,38	0,76
Totalt antal aktier	**3 654 281 296**	**3 965 561 160**	**4 049 951 919**	**4 049 951 919**	**4 049 951 919**

1) Vid periodens slut.
2) Föreslagen utdelning.
3) Direktavkastning för 2017–2020 beräknad utifrån betalningsdagens öppningskurs och för 2021 beräknad utifrån kursen den 30 december 2021.
4) Nordea Bank Abp ersatte Nordea Bank AB (publ) som moderbolag för Nordeakoncernen den 1 oktober 2018.

Nordeas aktie och kreditbetyg, forts.

Kreditbetyg

Nordeas kreditbetyg hör till de allra starkaste bland världens banker. De långfristiga kreditbetygen för Nordea Bank Abp ligger alla på nivån AA: S&P AA– (stabila utsikter), Moody's Aa3 (stabila utsikter) och Fitch AA– (stabila utsikter). De kortfristiga kreditbetygen ligger på högsta nivå: A–1+ från S&P, P–1 från Moody's och F1+ från Fitch.

Säkerställda obligationer från Nordea Hypotek AB (publ) (Sverige), Nordea Kredit Realkreditaktieselskab (Danmark), Nordea Hypoteksbank Abp (Finland) och Nordea Eiendomskreditt AS (Norge) har alla kreditbetyget Aaa/AAA.

Kreditvärderingsinstitutens analyser är i huvudsak inriktade på kreditrisker och andra risker, lönsamhet, kapitalisering, styrkan i affärsmodellen samt på finansieringsprofilen och likviditetsstyrka. För dessa områden var synen på Nordea stabil eller förbättrades under året eftersom synen på lönsamhet och tillgångskvalitet har stärkts.

Kreditbetyg, 31 dec 2022

	Moody's		Standard & Poor's		Fitch	
	Kortfristig	Långfristig	Kortfristig	Långfristig	Kortfristig	Långfristig
Nordea Bank Abp	P–1	Aa3	A–1+	AA–	F1+	AA–
Senior preferred (SP)-emissioner		Aa3		AA–		AA
Senior non-preferred (SNP)-emissioner		A3		A		AA–
Tier 2 (T2)-emissioner		Baa1		A–		A
Additional Tier 1 (AT1)-emissioner				BBB		BBB+
Nordea Eiendomskreditt AS[1]		Aaa[1]				
Nordea Hypotek AB (publ)[1]		Aaa[1]				
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab[1]				AAA[1]		
Nordea Hypoteksbank Abp[1]		Aaa[1]				

1) Kreditbetyg för säkerställda obligationer.

Kapitalhantering och nya regelverk

Nordea strävar efter en effektiv kapitalanvändning och är därför aktiv i förvaltningen av olika tillgångar, skulder och risker i balansräkningen. Målet är att öka avkastningen till aktieägarna och samtidigt upprätthålla en väl avvägd kapitalstruktur. Styrelsen är ytterst ansvarig för att fastställa Nordeas kapitaltäckningsmål, kapital- och utdelningspolicyer och det övergripande ramverket för kapitalhantering. Förmågan att nå målen och uppfylla minimikraven för kapitaltäckning granskas regelbundet inom Asset & Liability Committee och riskkommittén.

Kapital- och utdelningspolicy

Nordeas kapitalpolicy anger att koncernen under normala affärsförhållanden ska ha miniminivåer för kärnprimärkapitalrelationen, primärkapitalrelationen och den totala kapitalrelationen som överstiger de kapitalkrav som stipuleras av behöriga myndigheter. Nordea ska därutöver hålla en kapitalbuffert. Nordeas avsikt är att hålla en kapitalbuffert på 150–200 punkter över kärnprimärkapitalkravet. Nordea strävar efter att ha en stark kapitalposition i linje med kapitalpolicyn.

Utdelningspolicyn är att dela ut 60–70 procent av årets resultat till aktieägarna. Överskottskapital över kapitalmålen ska användas till organisk tillväxt och strategiska förvärv samt till eventuella återköp av egna aktier.

Det första återköpsprogrammet för 2,0 md euro inleddes i oktober 2021 och slutfördes den 4 mars 2022. Det andra programmet för 1,0 md euro inleddes i mars 2022 och slutfördes den 14 juni 2022. Det pågående återköpsprogrammet för upp till 1,5 md euro inleddes den 20 juli 2022 och förväntas kunna slutföras senast den 29 mars 2023.

I slutet av december 2022 hade 402,8 miljoner aktier återköpts till ett värde av 4 009 mn euro. Beloppet har minskat balanserade vinstmedel. Den 31 december 2022 hade 395 670 623 aktier ogiltigförklarats, vilket innebär att det totala antalet aktier i Nordea uppgick till 3 654 281 296 vid utgången av 2022. För information om ogiltigförklarade aktier efter räkenskapsperiodens slut, se avsnittet ”Händelser efter räkenskapsperiodens slut” på sidan 91.

Minimikrav för kapitaltäckning

Vilken metod som används för att beräkna riskexponeringsbeloppet (REA) beror på godkännanden från tillsynsmyndigheten. Vid utgången av 2022 beräknades 86 procent av Nordeas riskexponeringsbelopp för kreditrisk med metoden för intern riskklassificering (IRK). Nordea har tillstånd att använda value-at-risk-modeller (VaR) för att beräkna kapitalkravet för huvuddelen av marknadsrisken i handelslagret. Schablonmetoden används för operativ risk. Baserat på det samlade riskexponeringsbeloppet måste Nordea uppfylla det gällande minimikravet och det kombinerade buffertkravet. Därutöver kräver behöriga myndigheter att Nordea ska hålla kapital för andra typer av risker som identifierats och rapporterats i samband med den årliga samlade kapitalbedömningen.

Den 21 december 2022 mottog Nordea den samlade kapitalbedömningen, som innehåller beslutet att sänka kapitalkravet enligt pelare 2 till 1,60 procent från gällande 1,75 procent, med tillämpning från 1 januari 2023. Pelare 2-kravet ska till minst 56,25 procent täckas av kärnprimärkapital, vilket innebär att kärnprimärkapitalkravet sänks från 0,98 procent till 0,90 procent.

Internt kapitalkrav

Nordea använder det interna kapitalkravet för den interna risk- och kapitalutvärderingen i enlighet med artikel 73 i Kapitalkravsdirektivet (CRD). Det interna kapitalkravet anger det kapital som till belopp, slag och fördelning anses vara tillräckligt för att täcka den typ av och nivån på de risker som koncernen eller något av dess dotterföretag är eller kan bli exponerade för inom överskådlig tid, inklusive perioder av stress.

Det interna kapitalkravet är ett av de huvudsakliga ingångsvärdena för den interna kapitalutvärderingen, tillsammans med tillsynsmyndighetens syn på kapitalkravet ur ett regulatoriskt perspektiv.

Nordea definierar internt kapitalkrav som det interna kapital som, även under perioder av stress, ska täcka alla väsentliga risker från ett internt ekonomiskt perspektiv, under beaktande av det regulatoriska, normativa, konjunkturcykeljusterade perspektivet. Detta säkerställer att Nordeas interna kapitalkrav ligger i linje med, men inte begränsas av, det regulatoriska perspektivet.

Ekonomiskt kapital

Ekonomiskt kapital är ett sätt att allokera kapital i Nordea till affärsområdena och är en viktig del i Nordeas ramverk för värdeskapande (Value Creation Framework). Ramverket fungerar som stöd i samband med operativa beslut i Nordea och bidrar till att förbättra resultatstyrningen och säkerställa att Nordea skapar värde för aktieägarna.

Det ekonomiska kapitalet har anpassats till koncernens mål för kärnprimärkapitalrelationen, som fastställs i kapitalpolicyn, för att säkerställa en hållbar, långsiktig kapitalisering för Nordeakoncernen. Modellen för ekonomiskt kapital omfattar följande:
(a) eget kapital i försäkringsrörelsen
(b) vissa kapitalavdrag.

Ekonomiskt kapital uppgick vid utgången av 2022 till 21,9 md euro (23,2 md euro 2021). Minskningen berodde främst på lägre kreditrisk.

Kapitalbas

Kapitalbas är summan av primärkapital och supplementärt kapital. Primärkapitalet utgörs av både kärnprimärkapital och övrigt primärkapital. Kärnprimärkapital är kapital av högsta kvalitet, med bästa förlustabsorberande förmåga, och utgörs huvudsakligen av inbetalt kapital och balanserade vinstmedel. Årets resultat får endast medräknas efter godkännande från Europeiska centralbanken och efter avdrag för föresla-

gen utdelning. Övrigt primärkapital och supplementärt kapital utgörs främst av eviga respektive daterade förlagslån. Innehav av andra finansiella företags förlagslån räknas av från motsvarande kapitaltyp.

Ytterligare information

Mer information om kapitalhantering och kapitaltäckning finns i Nordeas kapital- och riskhanteringsrapport (Capital and Risk Management Report). Nordea Bank Abp lämnar, utifrån sin konsoliderade situation, kvartalsvis upplysningar i form av en kapital- och riskhanteringsrapport i enlighet med del åtta i förordning (EU) nr 575/2013 (kapitalkravsförordningen, eller CRR). Rapporten ger omfattande upplysningar om risker, riskhantering och kapitalhantering. Den innehåller upplysningar, eller hänvisningar till andra upplysningar, som krävs enligt del åtta i CRR och enligt EBA:s riktlinjer och standarder för upplysningskrav.

Tillsammans med kapital- och riskhanteringsrapporten lämnas också de upplysningar som krävs för dotterföretagen Nordea Kredit Real-kreditaktieselskab, Nordea Hypotek AB, Nordea Hypoteksbank Abp och Nordea Eiendomskreditt AS.

Nordea och dess dotterföretag har antagit en formell policy som ska säkerställa att upplysningskraven efterlevs och har utarbetade riktlinjer för att bedöma om dessa upplysningar är tillfredsställande, även i fråga om kontroll och frekvens.

Kapital- och riskhanteringsrapporten finns på nordea.com. Dotterföretagens upplysningar ingår som bilagor och publiceras på samma webbplats efter publiceringsdagen för respektive dotterföretags årsredovisning.

Rapportering per land

Ytterligare information om rapporteringen per land i enlighet med finska kreditinstitutlagen finns på sidan 350.

Kapitalhantering och nya regelverk, forts.

Kapitalkrav och riskexponeringsbelopp (REA), Nordeakoncernen

	31 dec 2022		31 dec 2021	
Mn euro	**Minimi-kapitalkrav**	**REA**	**Minimi-kapitalkrav**	**REA**
Kreditrisk	**9 053**	**113 156**	**9 559**	**119 483**
- varav motpartskreditrisk	231	2 882	368	4 600
IRK-metoden	**7 887**	**98 589**	**8 226**	**102 818**
- stater	–	–	–	–
- företag	5 228	65 346	5 360	66 994
- avancerade	4 675	58 438	4 663	58 281
- grundläggande	553	6 908	697	8 713
- institut	311	3 888	309	3 862
- privatkunder	2 002	25 021	2 209	27 610
- med säkerhet i fast egendom	1 428	17 856	1 537	19 206
- övrigt privatkunder	573	7 165	672	8 404
- poster som utgör värdepapperiserade tillgångar	96	1 195	70	880
- övrigt	251	3 139	278	3 472
Schablonmetoden	**1 165**	**14 567**	**1 333**	**16 665**
- stater eller centralbanker	14	169	47	589
- kommuner eller lokala myndigheter	3	38	7	82
- offentlig sektor	–	–	–	–
- multilaterala utvecklingsbanker	–	–	–	–
- internationella organisationer	–	–	–	–
- institut	9	109	13	168
- företag	129	1 616	155	1 942
- privatkunder	278	3 473	298	3 721
- exponeringar med säkerhet i fast egendom	120	1 499	146	1 827
- fallerade	5	64	7	84
- förenade med särskilt hög risk	–	–	–	–
- säkerställda obligationer	–	–	2	27
- institut och företag, med kortfristigt kreditbetyg	–	–	–	–
- fondföretag	172	2 150	170	2 121
- aktier	397	4 968	440	5 506
- övrigt	39	482	48	598
Risk hänförlig till kreditvärdighetsjusteringar	**54**	**675**	**62**	**773**
Marknadsrisk	**380**	**4 750**	**398**	**4 972**
- handelslager, intern modell	329	4 110	313	3 908
- handelslager, schablonmetoden	51	640	51	637
- övrig verksamhet, schablonmetoden	–	–	34	427
Avvecklingsrisk	–	–	**0**	**0**
Operativ risk	**1 202**	**15 025**	**1 144**	**14 306**
Schablonmetoden	1 202	15 025	1 144	14 306
Ytterligare riskexponeringsbelopp för finskt riskviktsgolv enligt artikel 458 CRR	**–**	**–**	**–**	**–**
Ytterligare riskexponeringsbelopp för svenskt riskviktsgolv enligt artikel 458 CRR	**935**	**11 693**	**990**	**12 372**
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt artikel 3 CRR	**–**	**–**	**–**	**–**
Summa	**11 624**	**145 299**	**12 153**	**151 906**

Kapitalhantering och nya regelverk, forts.

Kapitalkrav och riskexponeringsbelopp (REA), Nordea Bank Abp (moderföretaget)

	31 dec 2022		31 dec 2021	
Mn euro	Minimi-kapitalkrav	REA	Minimi-kapitalkrav	REA
Kreditrisk	**8 892**	**111 144**	**9 213**	**115 166**
- varav motpartskreditrisk	249	3 113	377	4 712
IRK-metoden	**5 933**	**74 160**	**6 130**	**76 622**
- stater	–	–	–	–
- företag	4 741	59 261	4 769	59 612
- avancerade	4 541	56 759	4 451	55 639
- grundläggande	200	2 502	318	3 973
- institut	320	4 002	318	3 979
- privatkunder	689	8 614	824	10 302
- med säkerhet i fast egendom	222	2 777	228	2 844
- övrigt privatkunder	467	5 838	597	7 458
- övrigt	183	2 283	218	2 730
Schablonmetoden	**2 959**	**36 984**	**3 083**	**38 543**
- stater eller centralbanker	5.26	66	34	428
- kommuner eller lokala myndigheter	2	20	5	62
- offentlig sektor	–	–	–	–
- multilaterala utvecklingsbanker	–	–	–	–
- internationella organisationer	–	–	–	–
- institut	1 046	13 076	1 105	13 818
- företag	270	3 370	319	3 985
- privatkunder	25	315	12	156
- exponeringar med säkerhet i fast egendom	50	622	0	2
- fallerade	2	23	0	0
- förenade med särskilt hög risk	–	–	–	–
- säkerställda obligationer	62	778	55	691
- institut och företag, med kortfristigt kreditbetyg	–	–	–	–
- fondföretag	172	2 150	170	2 122
- aktier	1 324	16 552	1 382	17 276
- övrigt	1	11	0	4
Risk hänförlig till kreditvärdighetsjusteringar	**55**	**683**	**62**	**770**
Marknadsrisk	**384**	**4 801**	**369**	**4 610**
- handelslager, intern modell	329	4 110	313	3 908
- handelslager, schablonmetoden	55	691	56	702
- övrig verksamhet, schablonmetoden	–	–	–	–
Avvecklingsrisk	–	–	**0**	**0**
Operativ risk	**849**	**10 617**	**802**	**10 020**
Schablonmetoden	849	10 617	802	10 020
Ytterligare riskexponeringsbelopp för finskt riskviktsgolv enligt artikel 458 CRR	**–**	**–**	**–**	**–**
Ytterligare riskexponeringsbelopp för svenskt riskviktsgolv enligt artikel 458 CRR	**4**	**54**	**5**	**59**
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt artikel 3 CRR	**–**	**–**	**–**	**–**
Summa	**10 184**	**127 299**	**10 450**	**130 626**

Kapitalhantering och nya regelverk, forts.

Sammanfattning av poster som ingår i kapitalbasen

Mn euro	Nordeakoncernen[1]		Moderföretaget	
Beräkning av kapitalbas	**31 dec 2022**	**31 dec 2021**	**31 dec 2022**	**31 dec 2021**
Eget kapital i konsoliderad situation	27 048	28 900	22 436	25 033
Årets resultat	3 598	3 835	–	–
Föreslagen/verkställd utdelning	-2 887	-2 682	–	–
Kärnprimärkapital före avdrag enligt CRR	27 759	30 054	22 436	25 033
Uppskjutna skattefordringar	-4	-4	–	–
Immateriella tillgångar	-2 776	-2 804	-1 099	-1 038
IRK-reserveringar underskott (–)	–	–	–	–
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser[1]	-126	-169	-126	-169
Övriga poster, netto[2]	-980	-1 197	-927	-1 181
Summa avdrag från kärnprimärkapitalet enligt CRR	-3 886	-4 174	-2 153	-2 388
Kärnprimärkapital (netto efter avdrag)	23 872	25 880	20 283	22 646
Övrigt primärkapital före avdrag enligt CRR	**3 307**	**3 159**	**3 307**	**3 159**
Summa avdrag från övrigt primärkapital enligt CRR	**-25**	**-27**	**-25**	**-27**
Övrigt primärkapital	3 282	3 132	3 282	3 132
Primärkapital (netto efter avdrag)	27 154	29 012	23 565	25 777
Supplementärt kapital före avdrag enligt CRR	**3 231**	**3 454**	**3 231**	**3 454**
IRK-reserveringar överskott (+)	**542**	**523**	**381**	**446**
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag	-650	-650	-650	-650
Övriga poster, netto	-64	-64	-64	-64
Summa avdrag från supplementärt kapital enligt CRR	-172	-191	-333	-268
Supplementärt kapital	**3 059**	**3 263**	**2 898**	**3 186**
Kapitalbas (netto efter avdrag)	**30 213**	**32 275**	**26 463**	**28 963**

1) Baserat på villkorat godkännande av Finansinspektionen.
2) Övriga poster, netto, givet att årets resultat är inkluderat -1 008 -1 197

Kapitaltäckning, nyckeltal, Nordeakoncernen

Procent	Nordeakoncernen[1]		Moderföretaget	
	31 dec 2022	**31 dec 2021**	**31 dec 2022**	**31 dec 2021**
Kärnprimärkapitalrelation, inklusive årets resultat	16,4	17,0	16,7	17,8
Primärkapitalrelation, inklusive årets resultat	18,7	19,1	19,3	20,2
Total kapitalrelation, inklusive årets resultat	**20,8**	**21,2**	**21,6**	**22,6**
Kärnprimärkapitalrelation, exklusive årets resultat	15,9	16,8	15,9	17,3
Primärkapitalrelation, exklusive årets resultat	18,2	18,9	18,5	19,7
Total kapitalrelation, exklusive årets resultat	**20,3**	**21,1**	**20,8**	**22,2**

Kapitalbas och nyckeltal (finansiella konglomeratet)[1, 2]

	31 dec 2022	31 dec 2021
Finansiella konglomeratets kapitalbas, mn euro	31 077	33 804
Finansiella konglomeratet, kapitalbaskrav, mn euro	23 909	23 807
Finansiella konglomeratet, kapitaltäckning (kapitalbas, överskott/underskott), mn euro	7 168	9 997
Finansiella konglomeratets kapitaltäckningsgrad, %	130,0%	142,0%

1) Det finansiella konglomeratet utgörs av bank- och försäkringsrörelse.
2) Det finansiella konglomeratets siffror för fjärde kvartalet 2021 har räknats om jämfört med förra årets årsredovisning.

Kapitaltäckning, nyckeltal, moderföretaget

Procent	31 dec 2022	31 dec 2021
Kärnprimärkapitalrelation, inklusive årets resultat	16,7	17,8
Primärkapitalrelation, inklusive årets resultat	19,3	20,2
Total kapitalrelation, inklusive årets resultat	21,6	22,6
Kärnprimärkapitalrelation, exklusive årets resultat	15,9	17,3
Primärkapitalrelation, exklusive årets resultat	18,5	19,7
Total kapitalrelation, exklusive årets resultat	**20,8**	**22,2**

Life & Pension – Solvens II-position[1]

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Solvenskrav	2 276	2 453
Faktiskt solvenskapital	3 150	3 714
Solvensbuffert	874	1 261
Solvens som andel av krav	138%	151%

1) I enlighet med en allmän rekommendation från Finansinspektionen till alla försäkringsbolag under dess tillsyn innefattade inte NLP:s solvensposition per 31 december 2020 någon förväntad utdelning till Nordea Bank Abp.

Life & Pension – Solvens II-känslighet[1]

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Solvens som andel av krav	138%	151%
Börsnedgång 20 procent	142%	167%
Räntor ner 50 punkter	134%	160%
Räntor upp 50 punkter	143%	166%

1) I enlighet med en allmän rekommendation från Finansinspektionen till alla försäkringsbolag under dess tillsyn innefattade inte NLP:s solvensposition per 31 december 2020 någon förväntad utdelning till Nordea Bank Abp.

Nya regelverk för kapitalkrav

I juni 2019 antogs det så kallade ”bankpaketet” som innehåller ändringar av vissa bestämmelser i krishanteringsdirektivet (BRRD), kapitalkravsdirektivet (CRD) och kapitalkravsförordningen (CRR). Paketet omfattade bland annat reviderade minimikrav för kapitalbas och kvalificerade skulder (MREL), reviderade krav för hantering av marknadsrisk (fundamental review of the trading book, FRTB), införande av en bindande stabil nettofinansieringskvot (NSFR), införande av ett bindande bruttosoliditetskrav på 3 procent av primärkapitalet och ändringar i pelare 2-reglerna och ramverket för makrotillsyn. De reviderade CRD (CRD V) och BRRD (BRRD II) har tillämpats sedan 28 december 2020 och trädde ikraft i finsk lagstiftning den 1 april 2021, medan de flesta ändringarna i CRR (CRR II) började gälla 28 juni 2021. I Norge infördes bankpaketet under 2022.

I juni 2022 mottog Nordea beslut från Single Resolution Board angående de uppdaterade minimikraven för Nordeakoncernens kapitalbas och kvalificerade skulder (MREL-kraven). De befintliga kraven är oförändrade. Från 1 januari 2024 uppgår målnivåerna för MREL som kommunicerats av Single Resolution Board till 22,97 procent av riskexponeringsbeloppet (REA) plus det kombinerade buffertkravet (CBR) och 7,12 procent av exponeringsbeloppet för bruttosoliditet (LRE). Målnivåerna för subordinering uppgår till 19,03 procent av REA plus CRB och 7,12 procent av LRE. Single Resolution Board utvärderar och uppdaterar målnivåerna årligen.

Den 18 juni 2021 meddelade Europeiska centralbanken (ECB) att bankerna kan fortsätta att utelämna vissa centralbanksexponeringar från beräkningen av bruttosoliditeten till följd av det fortsatt exceptionella makroekonomiska läget till följd av covid-19. Undantaget gällde till mars 2022. Nordea beslutade att inte utnyttja det förlängda undantaget.

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

Den 19 december 2022 publicerade finska Finansinspektionen sitt makrotillsynsbeslut där bedömningen är att sektorns makrotillsynsbuffertar ligger under de bedömda strukturella riskerna efter de sänkta buffertkraven till följd av covid-19. Finska Finansinspektionens direktion har därför gjort bedömningen att motståndskraften behöver stärkas genom att ställa ett systemriskbuffertkrav på högst 1 procent. Ett möjligt beslut om detta förväntas under första halvåret 2023, med första tillämpning 12 månader efter beslutet.

I mars 2020 sänktes kravet för den kontracykliska kapitalbufferten i Sverige, Danmark och Norge till följd av covid-19. Under 2022 har de kontracykliska kapitalbuffertarna i de nordiska länderna börjat höjas igen. I Norge beslutade man att höja buffertkravet från 1,0 procent till 1,5 procent från juni 2022 och därefter från 1,5 procent till 2,0 procent från 31 december 2022. I mars 2022 beslutade man att höja buffertkravet till 2,5 procent från 31 mars 2023. I Danmark höjdes buffertkravet från 0 procent till 1,0 procent från september 2022 och därefter till 2,0 procent från 31 december 2022. I mars beslutade man att höja buffertkravet till 2,5 procent från 31 mars 2023. I Sverige höjdes buffertkravet från 0 procent till 1,0 procent från september 2022 och i juni beslutades om höjning till 2,0 procent från 30 juni 2023. I Finland är buffertkravet oförändrat på 0 procent.

För att motverka konsekvenserna av införandet av CRR och CRD IV i Norge, gjordes förändringar i systemriskbufferten som började gälla 31 december 2020. Den tidigare systemriskbufferten på 3 procent för alla norska banker ändrades till en systemriskbuffert på 4,5 procent för alla norska exponeringar. Den 16 december 2022 beslutade norska finansdepar-

tementet att behålla kravet på en systemriskbuffert på 4,5 procent.

I Norge har riskviktsgolven för bostads- och affärsfastigheter på 20 procent respektive 35 procent, i enlighet med artikel 458 i CRR, förlängts fram till utgången av 2024.

Slutförandet av Basel III-reglerna (Basel IV)

Basel III är ett globalt regelverk för kapitaltäckning, stresstester och likviditetsrisk i banksektorn. I december 2017 publicerades de slutliga Basel III-reglerna, som ibland kallas Basel IV. Basel IV träder i kraft från 2023 och innehåller revideringar av kreditrisk, marknadsrisk, operativ risk, risk avseende kreditvärdighetsjusteringar (CVA-risk), bruttosoliditet samt ett nytt kapitalgolv.

Innan revideringarna börjar gälla för Nordea måste Basel IV införas i EU:s regelverk. Den 27 oktober 2021 publicerade EU-kommissionen sitt förslag för införande i EU:s regelverk, enligt vilket ändringar infogas i CRD och CRR. Kommissionen föreslår 1 januari 2025 som startdatum. Den 8 november 2022 enades Europeiska unionens råd om ett motförslag till kommissionens förslag. Nästa steg är att Europaparlamentet enas om sitt motförslag. Därefter inleds förhandlingar i den så kallade trilogen för att komma överens om de slutliga reglerna för införande av Basel IV i EU:s regelverk.

I fråga om kreditrisk innehåller Basel IV revideringar av både IRK-metoden, där användningen begränsas för vissa exponeringar, och schablonmetoden. Även för marknadsrisk har revideringar gjorts för både den interna metoden och schablonmetoden. För operativ risk ersätts de tre befintliga metoderna av en schablonmetod som ska användas av alla banker. När det gäller CVA-risk får den interna modellen inte längre användas och schablonmetoden revideras.

Kapitalgolvet fastställs till 72,5 procent av schablonmetoderna på aggregerad nivå, vilket innebär att kapitalkravet enligt golvet blir 72,5 procent av det samlade riskexponeringsbeloppet (REA) enligt pelare 1, beräknat med schablonmetoderna för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk. Golvet fasas in med start på 50 procent från 1 januari 2025, och nivån 72,5 procent börjar gälla från 1 januari 2030. Beräkningen av riskexponeringsbelopp för kapitalgolvet görs enligt övergångsregler fram till utgången av 2032.

Bolagsstyrningsrapport 2022

Med bolagsstyrning avses relationer mellan ett bolags högsta ledning, dess styrelse, aktieägare och övriga intressenter, såsom medarbetare och deras företrädare. Bolagsstyrningen fastställer också den struktur som används för att definiera bolagets mål samt vilka medel som ska användas för att uppnå målen och följa upp resultaten. God bolagsstyrning handlar därför om att ha klara och systematiska beslutsprocesser med tydliga ansvarsområden, utan intressekonflikter och som säkerställer tillfredsställande intern kontroll, riskhantering, öppenhet och ansvar.

Bolagsstyrningen i Nordea Bank Abp (bolaget eller Nordea) följer allmänt vedertagna principer och relevanta normgivande ramverk.

Nordea omfattas av och tillämpar Finsk kod för bolagsstyrning 2020 (koden). Nordea följer alla rekommendationer i koden, med undantag för valförfarandet när styrelsens arbetstagarrepresentanter utses (Rekommendation 5), enligt beskrivningen nedan.

Denna bolagsstyrningsrapport beskriver Nordeas sätt att ta sig an huvuddelarna i bolagsstyrningen och har tagits fram i enlighet med de rättsliga kraven i den finska kreditinstitutslagen, finska bokföringslagen, finska värdepappersmarknadslagen, finska Finansministeriets förordning om regelbunden informationsskyldighet för värdepappersemittenter, samt koden[1].

Nordeas bolagsstyrningsrapport finns publicerad på nordea.com och koden finns tillgänglig på https://cgfinland.fi/en/corporate-governance-code/.

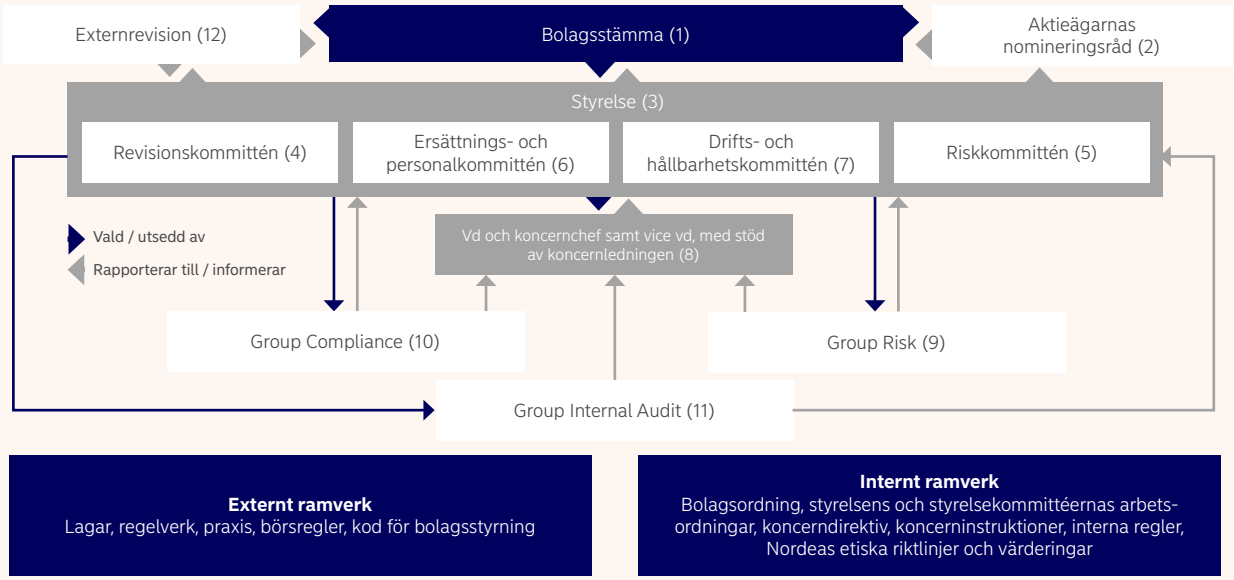
Bolagsstyrning i Nordea

Nordea är ett finskt publikt aktiebolag och moderbolaget i Nordeakoncernen (som utgörs av bolaget och dess dotterföretag). Bolagets aktier är noterade på Nasdaqbörserna i Helsingfors, Köpenhamn och Stockholm, och Nordeas American Depository Receipts (ADR) handlas i USA, i US-dollar. Som en del i sin upplåningsverksamhet emitterar bolaget dessutom långfristiga skuldinstrument som normalt noteras på olika börser. Bolagsstyrningen i Nordea är proportionerlig och omfattande med hänsyn till verksamhetens art, omfattning och mångfald för att säkerställa en effektiv förvaltning i enlighet med de ansvarsfulla uppförandeprinciperna. Vidare förutsätter åtagandet gällande Nordeas syfte, värderingar och vision att sunda rutiner för bolagsstyrning införlivas i den löpande affärsverksamheten.

Styrelsen ansvarar för att se till bolagets verksamhet administreras och organiseras på lämpligt sätt, medan koncernens verkställande direktör (koncernchefen) ansvarar för den löpande förvaltningen av bolaget. Huvudvikten ligger på att styrelsen beaktar och utför sin roll i Nordeas bolagsstyrningsstruktur och samspelar med övriga styrande organ för att

1) Nordea följer den kod för bolagsstyrning som gäller i hemvistlandet, liksom andra tillämpliga regler och bestämmelser avseende bolagsstyrning och denna bolagsstyrningsrapport har tagits fram i enlighet med dessa krav. Koden avviker i vissa fall från den svenska koden för bolagsstyrning (den svenska koden) och de danska rekommendationerna för bolagsstyrning (den danska koden) till följd av skillnader i lagstiftning samt bolagsstyrningsregler och -praxis. Den svenska koden, som finns på corporategovernanceboard.se, avviker till viss del från koden när det gäller nomineringsrådets beslutsförslag, processen för beslut om ersättning till ledande befattningshavare och innehållet i Ersättningsrapporten. Den danska koden, som finns på corporategovernance.dk, avviker till viss del från koden när det gäller att utse revisionskommitténs ordförande, ersättning till ledande befattningshavare och resultatutvärdering av styrelsen samt rekommendationer gällande anbud i samband med förvärv, företagets samhällsansvar, skattepolicy och styrelsens arbetsordning. Den danska koden avviker också i vissa hänseenden gällande styrelsens övergripande uppdrag och styrelseledamöternas ansvarsområden, den årliga översynen av riktlinjer, utnämnande av vice ordföranden och styrelseledamöternas oberoende, samt tillfällig ansvarsfördelning och visselblåsarprogram.

Struktur för bolagsstyrning



säkerställa god bolagsstyrning, inklusive system för intern kontroll och riskhantering med avseende på den finansiella rapporteringen.

Bolagsstyrningen och de styrande organens uppdrag i Nordea fastställs i tillämpliga interna och externa ramverk. Till det externa ramverket som reglerar bolagsstyrningen hör EU-lagstiftning, såsom direktiv 2013/36/EU (CRD IV), förordning (EU) nr 575/2013 (CRR), direktiv 2014/65/EU (MiFID II) och förordning (EU) nr 600/2014 (MiFIR), liksom regler och riktlinjer utfärdade av berörda tillsynsmyndigheter, såsom EBA:s riktlinjer om intern styrning och ESMA:s och EBA:s gemensamma riktlinjer för lämplighetsbedömning av ledamöter i ledningsorgan och ledande befattningshavare, liksom nationell lagstiftning, bland annat finska aktiebolagslagen, kreditinstitutslagen, bokföringslagen och relevanta bestämmelser och riktlinjer från finska Finansinspektionen. Nordea följer också regler och riktlinjer utfärdade av andra relevanta tillsynsmyndigheter, liksom EU:s lagstiftning för finanssektorn, de regler som gäller för respektive berörd börs, samt reglerna och principerna i koden.

Styrelsen har antagit en instruktion för vd och koncernchef, som anger dennes ansvarsområden, liksom ytterligare arbetsordningar, policyer och instruktioner för Nordeakoncernens verksamhet. Dessutom utgör Nordeas etiska riktlinjer ett etiskt ramverk för hur alla medlemmar i styrande organ och alla medarbetare ska agera. Dessa dokument, tillsammans med bolagsordningen, arbetsordningen (se nedan) och kommittéarbetsordningarna (se nedan), liksom Nordeakoncernens aktuella direktiv, instruktioner och policyer, utgör det interna ramverket som reglerar bolagsstyrning i Nordea.

Det interna ramverket har utformats så att affärsverksamheten kan bedrivas på ett ansvarsfullt sätt genom att fastställa befogenheter och ansvarsområden för företagsorgan och medarbetare. För ytterligare information om direktiv, instruktioner och policyer i det interna ramverket, se ”Hållbarhetsnoter” på sidorna 317–359.

ECB:s tillsyn och styrning

Nordea står under tillsyn av Europeiska centralbanken (ECB) och finska Finansinspektionen (den gemensamma banktillsynen, SSM), och filialerna och dotterföretagen står under tillsyn av finansinspektionerna i sina respektive länder, beroende på vad som är tillämpligt. Med ECB som tillsynsmyndighet omfattas Nordea av samma banktillsyn och gemensamma resolutionsmekanism som de flesta andra europeiska banker. Funktionen för myndighetskontakter i Nordea finns inom Group Legal och fungerar som kontakt och samordnare för förfrågningar och kontakter med tillsynsmyndigheterna. Syftet är att säkerställa en samordnad och konsekvent kommunikation mellan Nordea och dess tillsynsmyndigheter. Nordea har standardiserade rutiner för att ta hand om förfrågningar och kontroller på plats från tillsynsmyndigheterna, inklusive ett ärendehanteringssystem där alla kontakter dokumenteras. Koncernledningen och relevanta kommittéer får regelbundna rapporter om kontakter med myndigheterna. Styrelsen informeras om viktiga kontakter med myndigheterna, inklusive beslut angående översyns- och utvärderingsprocessen, samt rapporter avseende kontroller på plats. Vidare övervakar styrelsen viktiga åtgärdsprogram som initierats av tillsynsmyndigheter och godkänner åtgärdsplaner som krävs av ECB.

Styrning på ESG-området (miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning)

Styrelsen har en ledarroll i arbetet med hållbarhetsstrategin och biträds av styrelsens kommittéer. På ledningsnivå har ESG-området organisatoriskt införlivats i befintliga processer för beslutsfattande, riskhantering och kontroll samt eskalering, inklusive kommittéstrukturer. Första försvarslinjen ansvarar för att hantera hållbarhetsrelaterade och finansiella konsekvenser medan andra försvarslinjen ansvarar för att utveckla ramverket för hantering av ESG-relaterad risk.

Chief of Staff i Nordea ansvarar för att samordna och främja införlivandet av ESG-faktorer i ramverket för riskhantering och affärsprocesserna i hela koncernen. Chief of Staff är sponsor för Nordeas program för införande av ESG (ESG Implementation Programme) och delar ordförandeskapet i den operativa styrgruppen med chefen för Credit Risk i den andra försvarslinjen. Programmet övervakar integrationen och syftar till att säkerställa ett effektivt och konsekvent införande av hållbarhetsmål och ramverk för ESG-relaterad riskhantering i viktiga processer, bland annat avseende kredithantering, riskbedömningar, rapportering och regelefterlevnad. För mer information om ESG-styrning i Nordea, se ”Icke-finansiell rapport” på sidorna 85–90 och ”Hållbarhetsnoter” på sidorna 317–359.

Fördelning av befogenheter och ansvar

Styrning och kontroll av bolaget fördelas mellan aktieägarna (på bolagsstämmor), styrelsen och verkställande direktören tillika koncernchefen (vd och koncernchef) i enlighet med reglerna i det externa ramverket, bolagsordningen och det interna ramverket som fastställts av styrelsen.

Bolagsstämma (1)

Bolagsstämman är bolagets högsta beslutsfattande organ, och här deltar aktieägarna i tillsynen och kontrollen av bolaget genom utövandet av sin rösträtt och yttranderätt. Gällande regelverk och bolagets bolagsordning fastställer vilka ärenden som ska behandlas av bolagsstämman. Bolagsstämman fattar beslut i frågor som rör exempelvis årsredovisningen, utdelning, val av styrelseledamöter och revisor samt ersättning till styrelseledamöter och revisor. I enlighet med tillämpliga lagar och förordningar kommer ersättningspolicyn för styrande organ och ersättningsrapporten för styrande organ att presenteras och godkännas genom ett rådgivande beslut på bolagsstämman. Ersättningspolicyn för styrande organ och ersättningsrapporten för styrande organ finns publicerade på nordea.com.

Bolagsstämmor hålls i Helsingfors

Till följd av covid-19-pandemin och i syfte att säkerställa bolagets aktieägares, medarbetares och andra intressenters hälsa och säkerhet beslutade styrelsen om extraordinära mötesrutiner för den ordinarie bolagsstämman 2022, med stöd av den tillfälliga lagstiftning som den finska riksdagen godkände 7 maj 2021 (den tillfälliga lagstiftningen). Den ordinarie bolagsstämman hölls 24 mars 2022 på bolagets huvudkontor utan fysisk närvaro, och aktieägarna och deras ombud kunde därmed endast delta på stämman och utöva sina rättigheter genom att rösta på förhand samt genom att på förhand lägga fram motförslag och ställa frågor.

Till följd av covid-19-pandemin var vare sig styrelseledamöter, föreslagna nya styrelseledamöter, vd och koncernchef, bolagets revisor eller bolagets högsta ledning fysiskt närvarande vid den ordinarie bolagsstämman 2022. Information om beslut av den ordinarie bolagsstämman 2022 liksom stämmoprotokoll finns på nordea.com.

Den ordinarie bolagsstämman 2023 kommer att hållas torsdag 23 mars 2023 i Helsingfors Mässcentrum.

Rösträtter

Nordeas bolagsordning innehåller inte några bestämmelser om aktieslag eller rösträtter. Det innebär att samtliga emitterade aktier är stamaktier och medför lika rösträtt. Varje aktie motsvarar en röst på bolagsstämman. Vid bolagsstämman får varje aktieägare rösta med det sammanlagda röstetalet som aktieägare äger eller företräder. Nordea får enligt tillämplig lag inte rösta för innehav av egna aktier på bolagsstämmor. Ytterligare information om Nordeaaktien finns i avsnittet "Nordeas aktie och kreditbetyg" på sidorna 50–54 och "Finansiell översikt 2022" på sidorna 40–41.

Bolagsordning

Bolagsordningen återfinns på nordea.com. I enlighet med finsk lag beslutar bolagsstämman om ändringar av bolagsordningen och ändringarna måste granskas av finska Finansinspektionen.

Aktieägarnas nomineringsråd (2)

Enligt finska kreditinstitutslagen ska ett systemviktigt kreditinstitut ha en nomineringskommitté som utgörs av styrelseledamöter eller ett aktieägarnas nomineringsråd som utgörs av ledamöter utsedda av aktieägarna. Den ordinarie bolagsstämman som hölls 28 mars 2019 beslutade att inrätta ett permanent aktieägarnas nomineringsråd. Enligt sin arbetsordning har nomineringsrådet till uppgift att ta fram, årligen och i övrigt vid behov, förslag till bolagsstämman på val av och ersättning till Nordeas styrelseordförande och styrelseledamöter, samt presentera förslagen vid bolagsstämman. Nomineringsrådet ska också delta i utvärderingen av och successionsplaneringen för styrelsen och i sitt arbete ta hänsyn till Nordeas mångfaldspolicy liksom utföra andra uppgifter som framgår av arbetsordningen.

Nomineringsrådet består av styrelsens ordförande (Stephen Hester) samt fyra ledamöter utsedda per den 31 augusti 2022 av de fyra röstmässigt största aktieägarna som önskar delta i aktieägarnas nomineringsråd. Innehavare av förvaltarregistrerade aktier tas i beaktande vid fastställandet av de fyra röstmässigt största aktieägarna.

Nomineringsrådets sammansättning offentliggjordes den 20 september 2022. Cevian Capital hade utsett Niko Pakalén, Nordeafonden hade utsett Lars Ingemann Nielsen, Alecta hade utsett Ann Grevelius och Första AP-fonden hade utsett Ossian Ekdahl som ledamöter i aktieägarnas nomineringsråd. Niko Pakalén hade utsetts till nomineringsrådets ordförande. Den 31 augusti 2022 representerade de utsedda ledamöterna i aktieägarnas nomineringsråd omkring 12 procent av alla aktier i bolaget.

Inför den ordinarie bolagsstämman 2023 har nomineringsrådet, som konstituerades hösten 2022, hållit sex möten. Alla ledamöter deltog i nomineringsrådets samtliga möten och beslut, med undantag för Stephen Hester som inte deltog i beredning eller beslut som innebar en intressekonflikt för honom.

Niko Pakalén, nomineringsrådets ordförande
Ekonomie magisterexamen (nationalekonomi)
Född 1986
Partner, Cevian Capital

Lars Ingemann Nielsen
Magisterexamen (finansiell matematik och nationalekonomi)
Född 1961
Vice vd och finansdirektör, Nordeafonden

Ann Grevelius
Kandidatexamen (finansiering och management)
Född 1966
Styrelseledamot, Alecta

Ossian Ekdahl
Ekonomie licentiat vid Handelshögskolan i Stockholm
Född 1961
Chef ägaransvar, Första AP-fonden

Stephen Hester
Filosofie kandidatexamen (BA Hons, statskunskap, nationalekonomi och filosofi)
Född 1960
Styrelseordförande i Nordea Bank Abp

För ytterligare information, se "Styrelse" på sidorna 66–67.

Nomineringsrådets förslag presenteras i kallelsen till den ordinarie bolagsstämman 2023 och på nordea.com.

Styrelse (3)

Bolagets styrelse ansvarar för organisationen och administrationen av Nordeas verksamhet samt för den övergripande förvaltningen av Nordeakoncernens angelägenheter i enlighet med externa och interna ramverk.

Styrelsens sammansättning och kompetens

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av minst sex och högst femton ledamöter. Mandatperioden för styrelseledamöter är ett år och upphör vid utgången av den efter valet påföljande ordinarie bolagsstämman. Nordea har ingen fastställd pensionsålder för styrelseledamöter och inte heller någon tidsgräns för hur länge en styrelseledamot kan sitta i styrelsen. Om en ledamot har suttit i styrelsen i mer än tio år utan avbrott ska detta, enligt koden, vägas in i helhetsbedömningen av ledamotens oberoende. Vidare beaktas gällande europeiska regelverk för banksektorn i samband med bedömningen.

Bolaget har en mångfaldspolicy som har godkänts av styrelsen och fastställer principerna för mångfald. Enligt mångfaldspolicyn måste alla nomineringar av styrelseledamöter grundas på förtjänst varvid det främsta syftet är att vidmakthålla och förbättra styrelsens effektivitet totalt sett. Här eftersträvas en bred uppsättning egenskaper och kompetenser och det är uttalat att mångfald, avseende bl.a. ålder, kön, geografisk härkomst, utbildning och yrkesmässig bakgrund, är en viktig omständighet att beakta. Det är Nordeas mål att ha en rättvis, jämlik och balanserad representation av kön och andra diversifierande faktorer i styrelsen som kollektiv. När det gäller könsfördelning är målet att styrelsens sammansättning ska spegla Nordeakoncernens ambition att inget kön ska vara representerat till mindre än 40 procent.

Under nomineringsrådets arbete inför den ordinarie bolagsstämman 2023 informerade bolagets styrelseordförande nomineringsrådet om de krav på kompetens och färdigheter som ställs på styrelsen som helhet såväl som på de enskilda styrelseledamöterna. Precis som hittills varit brukligt träffade nomineringsrådet också vd och koncernchef Frank Vang-Jensen. Nomineringsrådet beaktade en bred uppsättning egenskaper och kunskaper för att säkerställa tillräcklig expertis och oberoende samt en rättvis, jämlik och balanserad representation av kön och andra diversifierande faktorer i styrelsen som helhet, i enlighet med bolagets mångfaldspolicy. För ytterligare information, se ”Utvärdering av styrelsen” på sidan 68.

Bedömningen är att styrelsen som helhet besitter erforderlig kunskap om och erfarenhet av de samhälls-, affärs- och kulturförhållanden som råder i de regioner och på de marknader där bolagets och Nordeakoncernens huvudsakliga verksamhet bedrivs, och att den uppvisar tillräcklig mångfald och bredd i fråga om egenskaper och kompetens samt en välbalanserad könsfördelning.

Styrelsen består av 13 ordinarie ledamöter och en suppleant. Av dessa ledamöter valdes 10 (5 män och 5 kvinnor) av den ordinarie bolagsstämman den 24 mars 2022, och 3 ordinarie ledamöter och 1 suppleant (2 män och 2 kvinnor) utsågs av arbetstagarna i Nordeakoncernen. De styrelseledamöter som valdes av den ordinarie bolagsstämman 2022 är Stephen Hester (ordförande), Torbjörn Magnusson (vice ordförande), Petra van Hoeken, Robin Lawther, John Maltby, Lene Skole, Birger Steen, Jonas Synnergren, Arja Talma och Kjersti Wiklund. Dessutom var Claudia Dill, Kari Jordan, Nigel Hinshelwood och Sara Russel styrelseledamöter fram till och med den ordinarie bolagsstämman 2022.

Utöver de ledamöter som föreslagits av aktieägarnas nomineringsråd och valts av bolagsstämman har tre ordinarie ledamöter och en suppleant utsetts av arbetstagarna i Nordeakoncernen som arbetstagarrepresentanter i styrelsen. Arbetstagarrepresentanter fram till och med utgången av ordinarie bolagsstämma 2023 var Joanna Koskinen, Dorrit Groth Brandt, Gerhard Olsson (suppleant) och Hans Christian Riise. Tillsättandeförfarandet för styrelsens arbetstagarrepresentanter avviker från Rekommendation 5 ”Val av styrelse” i koden. Skälet till denna avvikelse är ett avtal gällande arbetstagarnas styrelserepresentation som ingicks mellan Nordea och arbetstagarnas särskilda förhandlingsdelegation, i enlighet med den finska lagen om arbetstagarinflytande i europabolag och europeiska kooperativa föreningar samt den finska lagen om personalrepresentation i företagens förvaltning, i samband med den gränsöverskridande fusionen som verkställde flytten till Finland 2018.

Nordeas vd och koncernchef är inte ledamot i styrelsen. Styrelsens sammansättning beskrivs på sidorna 64–65 och ytterligare information om styrelseledamöterna valda av den ordinarie bolagsstämman samt om arbetstagarrepresentanterna finns i avsnitten ”Styrelse” och ”Arbetstagarrepresentanter” på sidorna 66–67.

Styrelse

Stephen Hester, ordförande

Filosofie kandidatexamen (BA Hons, statskunskap, nationalekonomi och filosofi)
Styrelseledamot sedan 2022[1] och ordförande sedan 2022
Född 1960
Nationalitet: Britt
Andra uppdrag: Styrelseordförande i easyJet, och Lead Independent Director, Kyndryl

Tidigare befattningar:
2016–2022 Senior Independent Director, Centrica
2014–2021 Group Chief Executive, RSA Insurance Group
2008–2013 Group Chief Executive, Royal Bank of Scotland
2008 Vice styrelseordförande, Northern Rock
2004–2008 Group Chief Executive, British Land
2002–2004 Chief Operating Officer och CFO, Abbey National
2000–2001 Global chef för Fixed Income, Credit Suisse First Boston
1996–2000 CFO och chef för Support Division, Credit Suisse First Boston
1986–1996 Flertalet ledande befattningar, Credit Suisse First Boston

Aktieinnehav i Nordea: 54 260.

Torbjörn Magnusson, vice ordförande

Magisterexamen och teknologie licentiatexamen
Styrelseledamot sedan 2018[1] och vice ordförande sedan 2022
Född 1963
Nationalitet: Svensk
Andra uppdrag: Verkställande direktör och koncernchef för Sampokoncernen, styrelseordförande i If Skadeförsäkring Holding AB (publ), styrelseledamot i Hastings Group Holdings plc

Tidigare befattningar:
2002–2019 Vd och koncernchef, If Skadeförsäkring Holding AB (publ)
2001–2002 Chef för Commercial Business Division, If Skadeförsäkring Holding AB (publ)
1999–2001 Chef för Commercial Products, If Skadeförsäkring Holding AB (publ)
1998–1999 Chef för P&C Support, Försäkringsaktiebolaget Skandia
1996–1997 Chefscontroller, Försäkringsaktiebolaget Skandia
1995–1996 Chefsaktuarie skadeförsäkring, Mercantile & General Insurance
1994–1995 Vice aktuarie skadeförsäkring, Mercantile & General Insurance
1990–1993 Aktuarie skadeförsäkring, Skandia International
1988–1989 Konsult, Arthur Andersen & Company

Aktieinnehav i Nordea: 13 983.

Arja Talma

Magisterexamen (nationalekonomi) och auktoriserad revisor, EMBA, École nationale des ponts et chaussées
Styrelseledamot sedan 2022[1]
Född 1962
Nationalitet: Finländska
Andra uppdrag: Styrelseordförande i Verkkokauppa.com Oyj, styrelseledamot i Metso Outotec Corporation och Glaston Corporation

Tidigare befattningar:
2013–2022 Styrelseledamot, Aktia Bank Abp
2016–2021 Styrelseordförande, Serena Properties AB
2018–2020 Styrelseordförande, Onvest Oy
2016–2020 Styrelseledamot, Metso Corporation
2016–2020 Styrelseledamot, Posti Group Plc
2017–2018 Styrelseledamot, Mehilainen Oy
2007–2017 Styrelseledamot, Sponda Plc
2015–2017 Styrelseledamot, Norvestia Plc
2013–2015 Ledamot i Supervisory Board, Varma Pension Insurance Company
2015 Styrelseledamot, Nordic Cinema Group AB (publ.)
2013–2015 Senior Vice President, Store Sites and Investments, Kesko Corporation
2011–2013 President, Rautakesko Ltd
2006–2012 Styrelseledamot, VR Group Ltd
2008–2012 Styrelseledamot, Luottokunta
2002–2011 Senior Vice President, Chief Financial Officer, andra ledande befattningar, Kesko Corporation
2001–2003 Executive Vice President, Oy Radiolinja Ab

Aktieinnehav i Nordea: 0.

Petra van Hoeken

Magisterexamen i civilrätt
Styrelseledamot sedan 2019[1]
Född 1961
Nationalitet: Nederländska
Andra uppdrag: Styrelseledamot i Nederlandse Waterschapsbank NV, styrelseledamot i Oranje Fonds, ledamot i Advisory Council for Donations vid Leidens universitet, ordförande i Advisory Committee for Credit for the Dutch Ministry of Economic & Climate Affairs, ledamot i Supervisory Board för Volksbank N.V. och styrelseledamot i Stichting Holding and Administration of Shares under the Shell Employee Share Plans.

Tidigare befattningar:
2019–2020 Medlem i Executive Committee och Chief risk officer, Intertrust Group
2018–2019 Styrelseledamot, De Lage Landen, DLL
2016–2019 Styrelseledamot, Utrecht-America Holdings, Inc.
2016–2019 Medlem i högsta ledningen och Chief Risk Officer, Coöperatieve Rabobank U.A.
2012–2016 Medlem i högsta ledningen och Chief Risk Officer, NIBC Bank NV
2008–2012 Chief Risk Officer EMEA, The Royal Bank of Scotland Plc
1986–2008 Flertal chefsbefattningar och andra befattningar, ABN AMRO Bank NV, Amsterdam, Madrid, Singapore, Frankfurt och New York

Aktieinnehav i Nordea: 0.

Lene Skole

Kandidatexamen, BCom (finansiering)
Styrelseledamot sedan 2022[1]
Född 1959
Nationalitet: Danska
Andra uppdrag: Verkställande direktör för Lundbeck Foundation, vice styrelseordförande i ALK-Abelló[2] A/S, H. Lundbeck A/S[2], Falck A/S[2] och Ørsted A/S. Ledamot i Komitéen for god Fondsledelse

Tidigare befattningar:
2010–2022 Styrelseledamot, Tryg A/S och Tryg Forsikring A/S
2017–2018 Vice styrelseordförande, TDC A/S
2006–2014 Styrelseledamot, DFDS A/S
2005–2014 Executive Vice President och CFO, Coloplast
2000–2005 CFO för A.P. Møller – Mærsk, Storbritannien (Maersk Company, Storbritannien)
2002–2003 CFO för Europa, A.P. Møller – Mærsk
1997–2000 Vice President, Finance, A.P. Møller – Mærsk

Aktieinnehav i Nordea: 19 730.

2) Styrelserollerna ingår i befattningen som verkställande direktör för Lundbeck Foundation.

Robin Lawther CBE

Kandidatexamen, Honours (nationalekonomi), magisterexamen (redovisning och finansiering)
Styrelseledamot sedan 2014[1]
Född 1961
Nationalitet: Amerikanska och brittiska
Andra uppdrag: Styrelseledamot i Ashurst LLP, ledamot i Advisory Board för Aon och styrelseledamot i Standard Chartered plc

Tidigare befattningar:
2014–2022 Styrelseledamot, UK Government Investments
2019–2021 Styrelseledamot, M&G Plc
2016–2020 Styrelseledamot, Oras Invest Ltd
2007–2011 Chef för Nordic Investment Bank, Storbritannien, J.P. Morgan
2005–2007 Chef för Mergers & Acquisitions Execution, European Financial Institutions, Storbritannien, J.P. Morgan
2003–2005 Chef för Commercial Banking Group, Storbritannien, J.P. Morgan
1994–2005 Verkställande direktör för Financial Institutions Investment Banking, Storbritannien, J.P. Morgan
1990–1993 Vice President för Mergers & Acquisitions, Storbritannien, J.P. Morgan
1985–1990 International Capital Markets, USA, J.P. Morgan

Aktieinnehav i Nordea: 50 000.

1) Anger när personen blev styrelseledamot i Nordeakoncernens moderföretag, oavsett om det var i Nordea Bank Abp, Nordea Bank AB (publ) eller annat företag.

John Maltby
Kandidatexamen i ingenjörsvetenskap (Honours)
Styrelseledamot sedan 2019[1]
Född 1962
Nationalitet: Britt
Andra uppdrag: Styrelseordförande i Allica Bank, West Brom Building Society och Max Nicholas Renewables

Tidigare befattningar:
2017–2021 Styrelseledamot, National Citizens Service (NCS) Trust
2018–2020 Styrelseordförande, Pepper Money (utsedd)
2015–2019 Styrelseledamot, Bank of Ireland UK
2012–2019 Styrelseordförande, Good Energy Group Plc
2015–2018 Styrelseledamot, Tandem Bank
2015–2017 Styrelseordförande, BlueStep Bank AS
2014 Verkställande direktör, Williams & Glyn
2012–2013 Senior rådgivare, Corsair Capital
2007–2012 Group Director, Commercial, Lloyds Banking Group
2000–2007 Verkställande direktör, Kensington Group Plc
1998–2000 Executive Director, First National Group, Abbey National Plc
1994–1998 Verkställande direktör, Lombard Tricity, Natwest Group Plc
1992–1994 Deputy Director, Barclays Bank Plc
1989–1992 Managementkonsult, Price Waterhouse Consultancy

Aktieinnehav i Nordea: 940.

Birger Steen
MBA och magisterexamen i industriteknik och datavetenskap
Styrelseledamot sedan 2015[1]
Född 1966
Nationalitet: Norrman
Andra uppdrag: Thematic partner i Summa Equity AB, styrelseordförande i Pagero AB[2] och myneva Group GmbH[2], styrelseledamot i PragmatIC och styrelseordförande i Nordic Semiconductor ASA

Tidigare befattningar:
2014–2021 Styrelseledamot, Schibsted ASA
2017–2020 Styrelseledamot och rådgivare, Cognite AS
2010–2016 Verkställande direktör, Parallels, Inc.
2009–2010 Vice President, Worldwide SMB & Distribution, Microsoft Corporation
2004–2009 General Manager, Microsoft Ryssland
2002–2004 General Manager, Microsoft Norge
2000–2002 Verkställande direktör, Scandinavia Online AS
1996–1999 Vice President, Business Development, Schibsted ASA
1993–1996 Konsult, McKinsey & Company
1992–1993 Oljehandlare, Norwegian Oil Trading AS

Aktieinnehav i Nordea: 10 000.

2) Styrelserollerna ingår i befattningen som Thematic Partner i Summa Equity AB.

Kjersti Wiklund
Magisterexamen (elteknik), MBM
Styrelseledamot sedan 2022[1]
Född 1962
Nationalitet: Norska
Andra uppdrag: Styrelseledamot i Evelyn Partners, Zegona plc och Spectris plc

Tidigare befattningar:
2018–2022 Styrelseledamot, Babcock plc
2019–2022 Styrelseledamot, Trainline plc
2018–2020 Styrelseordförande, Saga Robotics AS
2015–2018 Styrelseledamot, Laird plc
2013–2017 Styrelseledamot, Cxense ASA
2014–2016 Director, Group Technology Operations, Vodafone Group
2011–2014 Executive Vice President och COO, VimpelCom Russia
2011 Tillförordnad Group CTO, VimpelCom Group
2009–2011 Vice verkställande direktör och CTO, Kyivstar GSM
2007–2009 Executive Vice President och CTO, DiGi Telecom
2005–2009 Styrelseledamot, Fast Search and Transfer ASA
2005–2007 Executive Vice President och CIO, Telenor Nordic
2004–2005 Executive Vice President och CIO, Telenor Norway
2003–2004 Vice President och CTO, Telenor Norway
2002 Vice President, Strategy and Products, Telenor Enterprise
2000–2002 Executive Vice President och chef för Network Management Software Division, EDB Telescience Ltd

Aktieinnehav i Nordea: 0.

Jonas Synnergren
Magisterexamen i nationalekonomi och företagsekonomi
Styrelseledamot sedan 2020[1]
Född 1977
Nationalitet: Svensk
Andra uppdrag: Senior Partner i Cevian Capital AB, chef för Cevian Capitals svenska kontor

Tidigare befattningar:
2019–2022 Ledamot i nomineringskommittén, LM Ericsson AB
2018–2022 Styrelseledamot, Veoneer Inc
2012–2019 Styrelseledamot och ledamot i revisions- och riskkommittén, Tieto Corporation
2015–2016 Ledamot i nomineringsrådet, Metso Corporation
2014–2015 Ordförande i nomineringsrådet, Metso Corporation
2010–2011 Ledamot i nomineringsrådet, Tieto Corporation
2006 Tillförordnad verkställande direktör samt chef för investerarrelationer och affärsutveckling, Svalan Konsortier AB
2000–2006 Flera olika uppdrag, senast projektledare, The Boston Consulting Group AB

Aktieinnehav i Nordea: 0.

1) Anger när personen blev styrelseledamot i Nordeakoncernens moderföretag, oavsett om det var i Nordea Bank Abp, Nordea Bank AB (publ) eller annat företag.

Arbetstagarrepresentanter

Dorrit Groth Brandt
Finance Diploma Programme, Finans Danmark, och diverse andra omfattande bankrelaterade utbildningar under sin tid i Nordea

Styrelseledamot sedan 2018[1]
Född 1967
Ordförande för Finansforbundet i Nordea
Aktieinnehav i Nordea: 605.

Gerhard Olsson
MBA och kandidatexamen i nationalekonomi

Styrelseledamot sedan 2016[1]
Född 1978
(Suppleant fram till 24 mars 2023)
Yrkesverksam i Nordea
Aktieinnehav i Nordea: 0.

Hans Christian Riise
MBA

Styrelseledamot sedan 2013[1]
Född 1961
Ledare för arbetstagarrepresentanterna
Aktieinnehav i Nordea: 0.

Joanna Koskinen
MBA International Business Management

Styrelseledamot sedan 2021[1]
Född 1977
Yrkesverksam i Nordea
Aktieinnehav i Nordea: 0.

Styrelse, forts.

Styrelsens oberoende

Nordea följer tillämpliga krav avseende styrelsens oberoende enligt gällande europeiska regelverk, finska lagar och bestämmelser samt krav enligt koden. Enligt koden ska majoriteten av styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till bolaget, och minst två styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget ska också vara oberoende i förhållande till de betydande aktieägarna i bolaget. Styrelsen uppfyller detta krav.

Styrelsen anser att samtliga ledamöter är oberoende i förhållande till bolagets betydande aktieägare och att alla ledamöter valda av aktieägarna vid den ordinarie bolagsstämman 2022 är oberoende i förhållande till bolaget i enlighet med koden[1]. Ingen styrelseledamot vald av aktieägarna vid den ordinarie bolagsstämman 2022 är anställd av eller arbetar i en operativ funktion i bolaget. De ordinarie styrelseledamöter och den styrelsesuppleant som har utsetts av arbetstagarna är anställda i Nordeakoncernen och är enligt koden därmed inte oberoende i förhållande till bolaget.

Även respektive styrelseledamots oberoende visas i tabellen på sidan 70.

Styrelsens arbete

Styrelsen väljer vice ordförande och utser kommittéledamöterna. Styrelsen har fastställt skriftliga rutiner för sitt arbete (arbetsordningen), vilka också beskriver lednings- och riskrapporteringen till styrelsen, och separata rutiner för arbetet som utförs av var och en av styrelsekommittéerna (kommittéarbetsordningarna). Arbetsordningen omfattar bland annat regler avseende styrelsens och ordförandens respektive ansvarsområden, dokumentation av möten, beslutsförhet samt hur ofta styrelsen ska ha möten. Den innehåller också regler för intressekonflikter, sekretess och styrelsesekreteraren (för närvarande Jussi Koskinen, Chief Legal Officer).

Styrelsen ansvarar för Nordeas organisation, administrationen av bolagets verksamhet och för den övergripande förvaltningen av Nordeakoncernens angelägenheter i enlighet med det externa och interna ramverket liksom arbetsordningen. Styrelsen ska säkerställa att Nordea har en ändamålsenlig och transparent koncernstruktur och organisation, med en tydlig åtskillnad av funktioner och ansvarsområden som borgar för en sund och effektiv styrning, förhindrar att komplexa strukturer skapas och gör så att tillsynsmyndigheten kan utföra effektiv tillsyn.

Styrelsen följer regelbundet upp Nordeas strategi, affärsutveckling och bolagets finansiella ställning och resultat. Vidare uppdaterar styrelsen regelbundet sina policyer och interna regler för styrning och kontroll. Styrelsen granskar också risktoleransen samt följer regelbundet upp utvecklingen av relevanta risker, kapital och likviditet.

Betydande organisationsförändringar, utnämning för vissa befattningar i högsta ledningen liksom fusioner och förvärv samt övriga beslut av väsentlig betydelse är andra ärenden som hanterats av styrelsen. Under 2022 godkände styrelsen exempelvis den nya strategin för 2022–2025, inklusive det nya finansiella målet, följde upp och analyserade den makroekonomiska och geopolitiska utvecklingen, bland annat kriget i Ukraina, inflationen och de långsiktiga effekterna av covid-19-pandemin, samt hanterade frågor avseende hållbarhet, digitalisering, cyberförsvar, intern kontroll och regelefterlevnad, ekonomisk brottslighet, aktieåterköp och utdelning. Styrelsen ska också tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen är ytterst ansvarig för att säkerställa att det finns ändamålsenliga och effektiva system för intern kontroll och att dessa underhålls. Varje år förser Group Internal Audit styrelsen med en övergripande bedömning av effektiviteten i Nordeas bolagsstyrning och ramverk för riskhantering och kontroll, tillsammans med en analys av teman och trender som framkommit under arbetet med internrevisionen och deras inverkan på organisationens riskprofil. Mer information om intern kontroll i Nordea finns på sidan 75 under ”Ramverk för intern kontroll”.

Styrelsen träffar regelbundet bolagets externa revisor och bedömer också behovet av sådana möten där varken vd och koncernchef eller annan medlem i koncernledningen är närvarande. Därutöver närvarar huvudansvarig revisor regelbundet vid revisionskommitténs möten.

Under 2022 höll bolagets styrelse 14 möten, varav 4 per capsulam. För ytterligare information, se tabellen på sidan 70.

Ordförande

Styrelseordföranden väljs av aktieägarna på bolagsstämman. Styrelsen sammanträder enligt ett årligt schema samt vid behov. Ordföranden ska tillse att styrelsearbetet utförs på ett effektivt sätt och att styrelsen fullgör sina uppgifter. Ordföranden ska organisera och leda styrelsearbetet, ha regelbunden kontakt med vd och koncernchef samt tillse att styrelsen erhåller tillfredsställande informations- och beslutsunderlag, att styrelsen årligen genomför en utvärdering av det egna arbetet och att aktieägarnas nomineringsråd informeras om resultatet av utvärderingen. Under 2022 valdes Stephen Hester till ordförande från 1 oktober 2022 och Torbjörn Magnusson fortsatte som ordinarie styrelseledamot och vice ordförande.

Utvärdering av styrelsen

Styrelsen genomför årligen en utvärdering av det egna arbetet och uppnådda resultat, med syftet att löpande förbättra och effektivisera styrelsearbetet. Utvärderingen bygger på en metod som innefattar frågeformulär för utvärdering av styrelsen som helhet, ordföranden och de enskilda styrelseledamöterna. Resultatet diskuteras också av styrelsen och presenteras för nomineringsrådet av styrelseordföranden.

I enlighet med gällande europeiska regelverk görs en lämplighetsbedömning av de enskilda styrelseledamöterna och styrelsen i sin helhet varje år samt i samband med urvalsprocessen för nya styrelseledamöter. Den årliga lämplighetsbedömningen 2022 slog fast att styrelseledamöterna, individuellt och kollektivt, anses vara lämpliga och ha tillräckliga sakkunskaper, färdigheter och erfarenheter, inklusive kunskap om klimat- och miljörisker, för att utföra sina uppdrag.

Styrelsens kommittéer

I enlighet med det externa ramverket och i syfte att öka effektiviteten i styrelsearbetet har styrelsen inrättat särskilda kommittéer som ska bistå styrelsen genom att bereda frågor inom ramen för styrelsens befogenhet och besluta i frågor som delegerats av styrelsen. Styrelsekommittéernas arbetsuppgifter och arbetsordning fastställs i kommittéarbetsordningarna. Generellt saknar styrelsekommittéerna egen beslutanderätt och varje kommitté rapporterar regelbundet om sitt arbete till styrelsen. Nordea följer gällande lag och koden i fråga om styrelsens kommittéer.

1) Enligt koden är en betydande aktieägare en aktieägare som innehar minst 10 procent av bolagets samtliga aktier eller det röstetal som aktierna medför, eller som har rätt eller skyldighet att förvärva ett motsvarande antal redan emitterade aktier.

Styrelse, forts.

Revisionskommittén (4)

Revisionskommittén (Board Audit Committee, BAC) biträder styrelsen i dess tillsynsarbete genom att bland annat övervaka Nordeakoncernens process och system för finansiell rapportering samt lämna rekommendationer eller förslag för att säkerställa rapporteringens tillförlitlighet (inklusive den interna kontrollens och riskhanteringssystemets effektivitet), övervaka Group Internal Audits effektivitet, hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, granska och övervaka den externa revisorns opartiskhet och självständighet, inklusive dennes erbjudande om tjänster utöver revisionen, förbereda en rekommendation för val av bolagets revisor samt genom att granska koncernens skattestrategi och skattepolicy och fullgöra revisionskommitténs skyldigheter enligt gällande lagkrav. BAC biträder också styrelsen genom att följa upp och bedöma i vilken utsträckning transaktioner med närstående parter uppfyller kraven gällande sedvanlig affärsverksamhet och genomförs till normala marknadsvillkor. Vidare granskar kommittén den externa revisorns rapport om Nordeas hållbarhetsredovisning med tillhörande upplysningar liksom integriteten, oberoendet och effektiviteten i Nordeas visselblåsningsfunktion Raise Your Concern.

Ytterligare information finns i avsnittet ”Principer för transaktioner med närstående parter” på sidan 78.

Ledamöter i BAC är John Maltby (ordförande), Petra van Hoeken, Lene Skole och Arja Talma. Chief Audit Executive, Group Chief Financial Officer, Chief Risk Officer och bolagets externa revisor är i regel närvarande vid BAC:s möten, med rätt att delta i diskussioner men inte i beslut.

Styrelsen utser varje år BAC:s ledamöter och ordförande. BAC ska bestå av minst tre ledamöter som också är styrelseledamöter. BAC:s ordförande får inte vara styrelsens eller någon av de övriga styrelsekommittéernas ordförande. Ingen av ledamöterna i BAC får vara anställd i Nordeakoncernen eller delta i den löpande förvaltningen av bolaget eller ett bolag i Nordeakoncernen. Majoriteten av kommitténs ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget. Minst en av de ledamöter i BAC som är oberoende i förhållande till bolaget ska även vara oberoende i förhållande till bolagets betydande aktieägare samt ha tillräcklig redovisnings- eller revisionskompetens. Kommittéledamöterna måste ha sådan kunskap och erfarenhet som krävs för att fullgöra BAC:s ansvarsuppgifter. För ytterligare information, se tabellen på sidan 70.

Riskkommittén (5)

Riskkommittén (Board Risk Committee, BRIC) biträder styrelsen i dess tillsyn över hanteringen och kontrollen av risker och risksystem liksom kontroller och processer avseende Nordeakoncernens verksamhet, bland annat gällande kredit-, marknads-, likviditets-, affärs- och livförsäkringsrisk, operativ risk, informationssäkerhet, miljörisk, uppförandekodex och regelefterlevnad, liksom tillhörande ramverk och processer.

Det är också BRIC:s ansvar att granska, och om så behövs ge rekommendationer om, styrningen av Nordeakoncernens riskhantering och regelefterlevnad samt granska utvecklingen av koncernens ramverk för internkontroll, bland annat ramverket för riskhantering, med hänsyn till förändringar i koncernens riskprofil och i regelverken. Därtill granskar BRIC och ger rekommendationer om koncernens risktolerans och riskstrategi. Kommittén granskar vidare koncernföretagens beslut om krediter eller kreditlimiter över vissa belopp liksom kreditportföljens utveckling.

Ledamöter i BRIC är Petra van Hoeken (ordförande), John Maltby, Birger Steen och Kjersti Wiklund. Chief Risk Officer, Chief Compliance Officer, Chief Audit Executive samt bolagets vd och koncernchef deltar regelbundet i dessa möten, med rätt att delta i diskussioner men inte i beslut. Ytterligare information om kreditbeslutsstrukturen för den huvudsakliga verksamheten och om riskhantering i Nordea finns i not K11 ”Risk- och likviditetshantering”, på sidorna 195–230.

Styrelsen utser varje år BRIC:s ledamöter och ordförande. BRIC ska bestå av minst tre ledamöter som också är styrelseledamöter. BRIC:s ordförande får inte vara styrelsens eller någon av de övriga styrelsekommittéernas ordförande. BRIC ska bestå av styrelseledamöter som inte är anställda i Nordeakoncernen. Majoriteten av kommitténs ledamöter, inklusive ordföranden, ska vara oberoende. BRIC:s ledamöter ska, individuellt och kollektivt, ha lämpliga sakkunskaper och färdigheter i riskhantering och riskkontroll. För ytterligare information, se tabellen på sidan 70.

Ersättnings- och personalkommittén (6)

Ersättnings- och personalkommittén (Board Remuneration and People Committee, BRPC) ansvarar för att bereda och presentera förslag om ersättningsfrågor för styrelsen. När förslagen bereds ska de långsiktiga intressena hos aktieägare, investerare och andra intressenter i Nordea vägas in.

Minst en gång per år följer BRPC upp hur Nordeas ersättningspolicy tillämpas och fungerar i praktiken, bland annat i vilken mån rörliga ersättningar justeras. Detta sker genom en oberoende översyn som görs av Group Internal Audit. Vidare gör kommittén, tillsammans med berörda kontrollfunktioner, årligen en utvärdering av Nordeas ersättningsdirektiv och ersättningssystem. BRPC biträder även styrelsen i arbetet med färdigställa ersättningspolicyn för styrande organ och ersättningsrapporten för styrande organ. Kommittén har också i uppdrag att årligen övervaka, utvärdera och till styrelsen rapportera om programmen för rörlig ersättning till koncernledningen och Chief Audit Executive. På begäran av styrelsen förbereder kommittén även principfrågor för behandling av styrelsen.

Dessutom har ansvarsområdet för BRPC utökats till att bistå styrelsen i beaktandet av styrelsens mångfaldspolicy och -utlåtande, övervaka effekterna av riktlinjer och rutiner för mångfald och inkludering i Nordea samt granska och utvärdera Nordeas talanghantering.

BRPC granskar också successionsplaner, prestationen hos medlemmarna i koncernledningen och Chief Audit Executive, strukturen, sammansättningen, urvalskriterierna och urvalsprocessen för koncernledningen samt är, tillsammans med aktieägarnas nomineringsråd, rådgivande vid förslag på nya medlemmar i koncernledningen.

Ledamöter i BRPC är Stephen Hester (ordförande), Torbjörn Magnusson, Robin Lawther och Gerhard Olsson (arbetstagarrepresentant). Chief People Officer och vd och koncernchefen är i regel närvarande vid möten med rätt att delta i diskussioner, men inte i beslut. Varken Chief People Officer eller vd och koncernchef deltar vid överläggningar som rör villkoren för deras respektive tjänster.

Styrelsen utser varje år BRPC:s ledamöter och ordförande. BRPC ska ha minst tre ledamöter.

Ordföranden och majoriteten av ledamöterna i BRPC ska också vara styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och som inte är anställda i Nordeakoncernen. Bolagets vd och koncernchef eller de övriga medlemmarna i koncernledningen får inte vara ledamöter i BRPC. Om det i styrelsen ingår arbetstagarrepresentanter ska emellertid minst en av dessa utses till ledamot i BRPC, i enlighet med

Styrelse, forts.

den finska kreditinstitutslagen. BRPC:s ledamöter ska kollektivt ha tillräckligt med kunskaper om och erfarenhet av frågor som rör riskhantering och ersättningar. För ytterligare information, se tabellen på sidan 70.

Ytterligare information om ersättningar i Nordea finns i avsnittet "Ersättningar" på sidorna 79–83 och i not K8 "Ersättning till anställda och nyckelpersoner i ledande positioner" på sidorna 165–180.

Drifts- och hållbarhetskommittén (7)

Oberoende av de övriga styrelsekommittéernas uppgifter, bistår drifts- och hållbarhetskommittén (Board Operations and Sustainability Committee, BOSC) styrelsen i dess tillsynsansvar avseende hållbarhet, digital omvandling, teknik, datahantering, drift/system och motståndskraft i verksamheten (även på cyberområdet), jämte tillhörande styrdokument och processer. Till kommitténs ansvarsområden hör också att bistå styrelsen med råd angående koncernens övergripande strategi för de nämnda områdena, samt att biträda styrelsen i övervakningen av ledningens implementering av denna strategi. De relevanta ledningskommittéerna (Sustainability and Ethics Committee, Digital Committee och Data and Technology Committee) rapporterar regelbundet till BOSC.

Ledamöter i BOSC är Birger Steen (ordförande), Jonas Synnergren, Arja Talma och Kjersti Wiklund. Om möjligt närvarar chefen för Group Operational Risk i möten där kommittén behandlar operativa risker på data- och IT-området. Även Chief Audit Executive kan närvara vid möten i den utsträckning det är möjligt och bedöms vara lämpligt. Samtliga har rätt att delta i diskussioner men inte i beslut. Dessutom deltar andra ledningspersoner i möten när det bedöms vara relevant.

Styrelsen utser varje år drifts- och hållbarhetskommitténs ledamöter och ordförande. Kommittén ska bestå av minst tre ledamöter som också är styrelseledamöter. BOSC ska utgöras av styrelseledamöter som inte har någon verkställande funktion i Nordeakoncernen. BOSC:s ledamöter ska gemensamt besitta tillräckliga kunskaper om, färdigheter i och erfarenhet av frågor som rör kommitténs arbete. För ytterligare information, se tabellen nedan.

Styrelseledamöternas närvaro och oberoende

Tabellen nedan visar antalet sammanträden som hölls av styrelsen och dess kommittéer liksom de enskilda ledamöternas närvaro. Den visar också de enskilda styrelseledamöternas oberoende i förhållande till bolaget och betydande aktieägare.

	Styrelse	Revisions-kommittén	Styrelsens risk-kommitté	Ersättnings- och personal-kommittén	Drifts- och hållbarhets-kommittén	Oberoende i förhållande till bolaget[1]	Oberoende i förhållande till betydande aktieägare[1]
Antal sammanträden (varav per capsulam)	14(4)	9(0)	10(1)	10(2)	7(0)		
Valda av aktieägarna vid den ordinarie bolagsstämman							
Stephen Hester (ordförande) (styrelseledamot från mars 2022)	9	–	–	5	–	Ja	Ja
Torbjörn Magnusson (vice ordförande)	13	–	–	10	–	Ja	Ja
Kari Jordan (styrelseledamot fram till mars 2022)	5	–	–	5	–	Ja	Ja
Nigel Hinshelwood (styrelseledamot fram till mars 2022)	5	–	3	–	2	Ja	Ja
Claudia Dill (styrelseledamot fram till mars 2022)	5	–	3	–	2	Ja	Ja
Birger Steen	14	–	10	–	7	Ja	Ja
Sarah Russell (styrelseledamot fram till mars 2022)	5	3	–	5	–	Ja	Ja
Robin Lawther	14	–	–	10	–	Ja	Ja
Arja Talma (styrelseledamot från mars 2022)	9	6	–	–	5	Ja	Ja
Petra van Hoeken	14	9	10	–	–	Ja	Ja
John Maltby	14	9	6	–	2	Ja	Ja
Jonas Synnergren	14	3	–	–	7	Ja	Ja
Lene Skole (styrelseledamot från mars 2022)	9	6	–	–	–	Ja	Ja
Kjersti Wiklund (styrelseledamot från mars 2022)	9	–	6	–	5	Ja	Ja
Utsedda av arbetstagarna							
Dorrit Groth Brandt (suppleant fram till mars 2022)	13	–	–	–	–	Nej	Ja
Gerhard Olsson (suppleant från mars 2022)	14	–	–	10	–	Nej	Ja
Joanna Koskinen	14	–	–	–	–	Nej	Ja
Hans Christian Riise	14	–	–	–	–	Nej	Ja

1) Enligt koden är en betydande aktieägare en aktieägare som innehar minst 10 procent av bolagets samtliga aktier eller det röstetal som aktierna medför, eller som har rätt eller skyldighet att förvärva ett motsvarande antal redan emitterade aktier.

Styrelse, forts.

Vd och koncernchef, vice vd och koncernledning (8)

Nordeas vd och koncernchef har att sköta den löpande förvaltningen av bolagets och Nordeakoncernens angelägenheter i enlighet med det externa och det interna ramverket. Det interna ramverket som bolaget har antagit reglerar också ansvarsfördelningen och samspelet mellan vd tillika koncernchefen och styrelsen. Nordeas vd och koncernchef har ett nära samarbete med styrelsens ordförande avseende planering av styrelsemöten.

Han ansvarar inför styrelsen för ledningen av Nordeakoncernens verksamhet och dess organisation. Han ansvarar också för att utveckla och underhålla effektiva system för rapportering och intern kontroll inom koncernen. I linje med tillämpliga regelverk har bolaget en vice verkställande direktör. Ytterligare information om kontrollmiljön för riskexponering finns i not K11 ”Risk- och likviditetshantering”, på sidorna 195–230.

Nordeas vd och koncernchef arbetar i koncernledningen tillsammans med vissa ledande befattningshavare inom koncernen. Som medlemmar i koncernledningen rapporterar dessa ledande befattningshavare till vd och koncernchef. Koncernledningen bistår vd och koncernchefen i förvaltningen av bolaget, och medlemmarna i koncernledningen, förutom vd och koncernchef, ansvarar för den resultatorienterade förvaltningen, verksamheten, riskhanteringen och resursfördelningen inom liksom för utvecklingen av sina respektive affärsområden eller koncernfunktioner utifrån vad som är bäst för Nordea – allt i enlighet med gällande lagar och bestämmelser.

Koncernledningen träffas regelbundet och närhelst det behövs på begäran av bolagets vd och koncernchef. Dessa möten leds av vd tillika koncernchefen, som fattar beslut efter samråd med övriga medlemmar i koncernledningen. Det förs mötesprotokoll som justeras av vd tillika koncernchefen.

Vid utgången av 2022 ingick följande personer i koncernledningen: Frank Vang-Jensen (vd och koncernchef), Sara Mella (chef för Personal Banking), Nina Arkilahti (chef för Business Banking), Martin A Persson (chef för Large Corporates & Institutions), Snorre Storset (chef för Asset & Wealth Management), Erik Ekman (chef för Group Business Support), Mark Kandborg (Chief Risk Officer), Christina Gadeberg (Chief People Officer), Jussi Koskinen (Chief Legal Officer och vice vd), Ulrika Romantschuk (chef för Group Brand, Communication and Marketing), Jamie Graham (Chief Compliance Officer) och Ian Smith (Group Chief Financial Officer).

Information om vd och koncernchef samt de övriga medlemmarna i koncernledningen vid utgången av 2022 finns på sidorna 72–73, information om Nordeas organisation finns på sidan 74, mer information om affärsområdena finns på sidorna 25–36 och information om koncernfunktionerna finns på sidan 73.

Koncernledning

Frank Vang-Jensen
Vd och koncernchef
Född 1967
Medlem i koncernledningen sedan 2018
Utbildning: Executive Programme, Harvard Business School, USA. Management Programme, INSEAD, Frankrike/Singapore. Organisation & Leadership, Handelshögskolan i Köpenhamn, Danmark. Finance & Credit, Handelshögskolan i Köpenhamn, Danmark.
Aktieinnehav i Nordea: 149 610.
Antal uppskjutna Nordeaaktier: 64 100[1].

Tidigare befattningar:

2018–2019	Chef för Personal Banking, Nordea Bank Abp
2017–2018	Chef för Personal Banking Danmark, landschef och filialchef i Danmark, Nordea Bank Abp
2015–2016	Verkställande direktör och koncernchef, Svenska Handelsbanken AB
2014–2015	Chef för Handelsbanken Sverige, Svenska Handelsbanken AB
2007–2014	Verkställande direktör för Handelsbanken Danmark, Svenska Handelsbanken AB
2005–2007	Verkställande direktör, Stadshypotek AB
2001–2005	Regionchef, Handelsbanken Danmark

Sara Mella
Chef för Personal Banking
Född 1967
Medlem i koncernledningen sedan 2019
Utbildning: Magisterexamen i nationalekonomi, Tammerfors universitet, Finland.
Aktieinnehav i Nordea: 28 769.
Antal uppskjutna Nordeaaktier: 19 879[1].

Nina Arkilahti
Chef för Business Banking
Född 1967
Medlem i koncernledningen sedan 2020
Utbildning: Magisterexamen i samhällsvetenskap från Åbo universitet, Finland. Kandidatexamen i nationalekonomi och företagsekonomi, Aalto-universitetets handelshögskola, Finland.
Aktieinnehav i Nordea: 20 662.
Antal uppskjutna Nordeaaktier: 14 141[1].

Martin A Persson
Chef för Large Corporates & Institutions
Född 1975
Medlem i koncernledningen sedan 2016
Utbildning: Kandidatexamen i företagsekonomi med inriktning redovisning och finansiering, Stockholms universitet.
Aktieinnehav i Nordea: 22 269.
Antal uppskjutna Nordeaaktier: 35 410[1].

Snorre Storset
Chef för Asset & Wealth Management
Född 1972
Medlem i koncernledningen sedan 2015
Utbildning: Magisterexamen i nationalekonomi och företagsekonomi, Norska handelshögskolan i Bergen, Norge.
Aktieinnehav i Nordea: 23 296.
Antal uppskjutna Nordeaaktier: 32 311[1].

Erik Ekman
Chef för Group Business Support
Född 1969
Medlem i koncernledningen sedan 2015
Utbildning: Doktorsexamen i nationalekonomi, Uppsala universitet, Sverige.
Aktieinnehav i Nordea: 23 899.
Antal uppskjutna Nordeaaktier: 36 900[1].

Mark Kandborg
Chief Risk Officer
Född 1971
Medlem i koncernledningen sedan 2022
Utbildning: Magisterexamen i nationalekonomi, Köpenhamns universitet, Danmark
Aktieinnehav i Nordea: 18 884.
Antal uppskjutna Nordeaaktier: 22 009[1].

Christina Gadeberg
Chief People Officer
Född 1970
Medlem i koncernledningen sedan 2019
Utbildning: HD-utbildning i administration, organisation och ledarskap, Handelshögskolan i Köpenhamn, Danmark.
Aktieinnehav i Nordea: 9 465.
Antal uppskjutna Nordeaaktier: 14 400[1].

Jussi Koskinen
Chief Legal Officer
Född 1973
Medlem i koncernledningen sedan 2018
Utbildning: Magisterexamen i juridik (LLM), Åbo universitet, School of Law, Finland.
Aktieinnehav i Nordea: 11 647.
Antal uppskjutna Nordeaaktier: 28 578[1].

1) Avser intjänad tilldelning från STIP för resultatmätningsåren 2019, 2020 och 2021. Innefattar inte LTIP 2020–2022 eftersom andelen ännu inte är uppskjuten.

Koncernledning, forts.

Ulrika Romantschuk
Chef för Group Brand, Communication and Marketing
Född 1966
Medlem i koncernledningen sedan 2020
Utbildning: Kandidatexamen i statskunskap från Svenska social- och kommunalhögskolan, Helsingfors universitet, Finland.
Aktieinnehav i Nordea: 9 760.
Antal uppskjutna Nordeaaktier: 7 235[1].

Ian Smith
Group Chief Financial Officer
Född 1966
Medlem i koncernledningen sedan 2020
Utbildning: Masterexamen i nationalekonomi, Aberdeen University, Storbritannien.
Aktieinnehav i Nordea: 25 917.
Antal uppskjutna Nordeaaktier: 64 805[1].

Jamie Graham
Chief Compliance Officer
Född 1974
Medlem i koncernledningen sedan 2021
Utbildning: Kandidatexamen, University of East Anglia, Storbritannien.
Aktieinnehav i Nordea: 7 543.
Antal uppskjutna Nordeaaktier: 28 393[1].

1) Avser köpta aktier och intjänad tilldelning från STIP för resultatmätningsåren 2019, 2020 och 2021. Innefattar inte LTIP 2020–2022 eftersom andelen ännu inte är uppskjuten.

Koncernfunktioner

Nordeas koncernfunktioner stödjer de fyra affärsområdena, hjälper till att säkerställa snabbhet och tillgänglighet för kunder och upprätthålla Nordeas status som en trygg, tillförlitlig och ansvarstagande bank.

Erik Ekman
Chef för Group Business Support

Group Business Support
Group Business Support tillhandahåller tjänster, data och teknikinfrastruktur som affärsområdena behöver så att Nordea kan agera enligt sin vision. Funktionen fungerar även som ett viktigt operativt stöd för koncernens tre största processer: utlånings- och kreditprocessen samt bekämpning av penningtvätt. Group Business Support ansvarar för att optimera effektiviteten i Nordeas verksamhet, så att affärsområdena kan fokusera på det som de gör bäst: att ta hand om våra kunder och driva initiativ för ökade intäkter.

Johan Ekwall
Chief of Staff

Chief of Staff Office
Chief of Staff Office ansvarar för att ett antal koncernomfattande processer, bland annat de som avser hållbarhet. Funktionen driver Nordeas hållbarhetsarbete, fastställer kort- och långsiktiga hållbarhetsmål och arbetar tillsammans med affärsområdena för att säkerställa att deras affärsstrategier är i linje med koncernens hållbarhetsmål. Chief of Staff Office äger också koncernens process för strategiutveckling.

Mark Kandborg
Chief Risk Officer

Group Risk
Group Risk är Nordeas oberoende riskkontrollfunktion. Tillsammans med Group Compliance utgör funktionen Nordeas andra försvarslinje. De övervakar införandet av koncernens policyer för finansiell och icke-finansiell risk (undantaget regelefterlevnadsrisker) och övervakar och kontrollerar ramverket för riskhantering. Det innebär att Group Risk ska säkerställa att alla risker som Nordea är eller kan vara exponerad för identifieras, bedöms, övervakas, hanteras och rapporteras.

Jamie Graham
Chief Compliance Officer

Group Compliance
Group Compliance är Nordeas oberoende regelefterlevnadsfunktion. Tillsammans med Group Risk utgör funktionen Nordeas andra försvarslinje. De ansvarar för att kontrollera och övervaka de regelefterlevnadsrisker som Nordea är eller skulle kunna vara exponerad för. Funktionens arbete omfattar hela Nordeas organisation, inklusive dotterföretag och verksamheter på uppdragsavtal.

Christina Gadeberg
Chief People Officer

Group People
Group People ansvarar för att locka, behålla och utveckla talanger för att stärka affärsresultaten, och för att främja en hållbar och inkluderande arbetsmiljö i Nordea. Funktionen hanterar hela medarbetarprocessen genom talanghantering, ledarskapsutveckling, ersättningar, bemanningsplanering och organisation. Group People har som mål att Nordea ska vara en attraktiv arbetsgivare som erbjuder utvecklingsmöjligheter, flexibelt arbete och andra policyer som gynnar medarbetarnas välbefinnande.

Virpi Vuorinen
Chief Audit Executive

Group Internal Audit (GIA)
Group Internal Audit utgör Nordeas oberoende tredje försvarslinje, som rapporterar direkt till Nordeas styrelse med uppdrag att hjälpa styrelsen och koncernledningen att skydda Nordeakoncernens tillgångar, anseende och hållbarhet. Group Internal Audit bidrar till att uppnå Nordeas mål genom att systematiskt och disciplinerat utvärdera och förbättra effektiviteten i styrning, riskhantering och kontrollprocesser.

Jussi Koskinen
Chief Legal Officer

Group Legal
Group Legal tillhandahåller effektiv och högkvalitativ juridisk rådgivning inom Nordeakoncernen, bland annat inom områden som banktjänster, affärsverksamhet, avtal, fusioner och förvärv, tvister och många andra juridiska områden av betydelse. Funktionen fungerar också som sekretariat för styrelsen samt ansvarar för bolagsstyrning, hantering av filialer, offentliga angelägenheter och lagstiftningsrelaterad förvaltning, inklusive rapportering till och kontakter med nationella myndigheter och EU-myndigheter.

Ulrika Romantschuk
Chef för Group Brand, Communication and Marketing

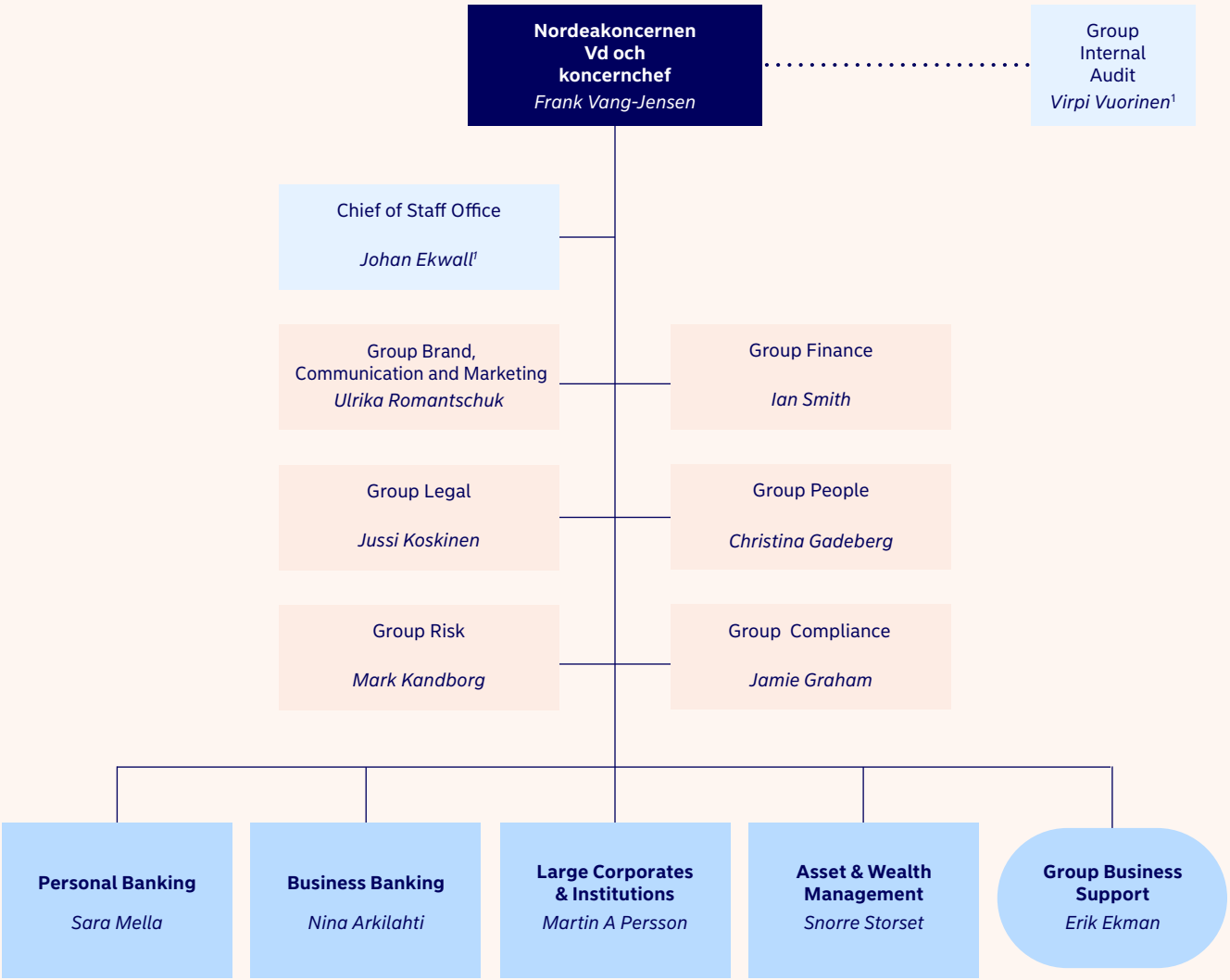
Group Brand, Communication and Marketing
Group Brand, Communication and Marketing har som övergripande målsättning att stärka koncernens varumärke och anseende för att få människor att känna starka känslor för Nordea. De driver varumärkes-, kommunikations- och marknadsföringsarbetet i koncernen och stödjer Nordeas strategiska agenda genom att erbjuda riktlinjer, rådgivning, verktyg, innehåll och digitala publiceringstjänster för att säkerställa en holistisk varumärkesupplevelse för både interna och externa intressenter.

Ian Smith
Group Chief Financial Officer

Group Finance
Group Finance har ansvar för den finansiella resultatstyrningen, och för att tillhandahålla finansiell rapportering och planering för hela koncernen, inklusive finansiell kontroll och affärsstyrning, inköpstjänster och analyser som hjälper oss att uppfylla både affärsbehov och regelkrav. Funktionen hanterar även Nordeas kapital, likviditet, finansiering och marknadsrisk för att säkerställa regelefterlevnaden, och hjälper samtidigt affärsområdena att ta hand om kunderna på bästa sätt. Group Finance säkerställer en korrekt bild av Nordeas finansiella och operativa utveckling genom att förse investerare med transparent och relevant information.

Nordeas organisation

Per den 1 januari 2023



1) Ingår inte i koncernledningen.

Nordeas organisation, forts.

Ramverk för intern kontroll

Styrelsen ansvarar för att fastställa och övervaka ett tillräckligt och effektivt ramverk för intern kontroll som omfattar hela koncernen. Ramverket fastställer koncernstyrelsens och högsta ledningens ansvar när det gäller intern kontroll, alla koncernfunktioner och affärsområden, inklusive verksamhet genom uppdragsavtal och distributionskanaler. Enligt ramverket är det respektive affärsområde, koncernfunktion och enhet som ansvarar för att hantera riskerna i den egna verksamheten och ha kontroller som säkerställer att Nordea lever upp till interna och externa krav. Som en del av ramverket för intern kontroll har Nordea inrättat kontrollfunktioner på koncernnivå, som i lämplig och tillräcklig utsträckning har de befogenheter, den betydelse och den tillgång till styrelsen som de behöver för att utföra sitt uppdrag. Här ingår även ramverket för riskhantering.

Ramverket för intern kontroll säkerställer yttre och inre effektivitet i verksamheten, fullgod identifiering, mätning och begränsning av risker, en aktsam affärsverksamhet, sunda administrations- och redovisningsrutiner, tillförlitlighet i finansiell och icke-finansiell information (både intern och extern) samt efterlevnad av gällande lagar, förordningar, myndighetskrav och koncernens interna regler.

Internkontrollen utförs av de styrande organen, riskhanteringsfunktionerna, ledningen och annan personal i Nordea. Internkontrollen har fem huvudkomponenter: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning. Den har utformats så att det i hela organisationen ska finnas förutsättningar att bidra till den interna kontrollens effektivitet och höga kvalitet genom bland annat tydliga definitioner, fördelning av roller och ansvarsområden samt gemensamma verktyg och rutiner. Roller och ansvarsområden avseende intern kontroll och riskhantering är uppdelade i tre försvarslinjer.

Enligt koncerndirektivet om intern styrning (Group Board Directive on Internal Governance) avser den första försvarslinjen alla enheter och medarbetare som inte ingår i varken den andra eller tredje försvarslinjen.

I första försvarslinjen är det affärsorganisationen och koncernfunktionerna som är riskägare och därmed ansvarar för att verksamheten sköts inom ramen för fastställd riskexponering och risktolerans och i enlighet med ramverket för intern kontroll.

Den andra försvarslinjen utgörs av Group Risk, som ansvarar för att underhålla och övervaka införandet av ramverket för riskhantering som en grundläggande del i ramverket för intern kontroll, och av Group Compliance, som ansvarar för att underhålla och övervaka införandet av ramverket för hantering av regelefterlevnadsrisk. För att säkerställa effektiv riskhantering har den andra försvarslinjen tillgång till alla affärsgrenar och andra interna enheter som kan generera risk, liksom till relevanta dotterföretag och filialer samt verksamhet som utförs på uppdragsavtal.

Group Internal Audit, som är den tredje försvarslinjen, genomför revisioner och förser styrelsen med en bedömning av bolagsstyrningens effektivitet överlag och av ramverken för risk och kontroll, tillsammans med en analys av teman och trender som framkommit under arbetet med internrevisionen och deras inverkan på organisationens riskprofil.

Group Risk (9)

Group Risk är en oberoende riskfunktion som har organiserats för att övervaka och kontrollera risker i enlighet med Nordeas ramverk för intern kontroll. Som del av andra försvarslinjen ansvarar Group Risk för att, i samarbete med Group Compliance, underhålla ramverket för riskhantering, som ingår i ramverket för intern kontroll, och för att övervaka införandet av policyer och rutiner inom detta ramverk. Riskfunktionen övervakar införandet av policyer för finansiell och icke-finansiell risk, övervakar och kontrollerar ramverket för riskhantering enligt ett riskbaserat förhållningssätt och ska bland annat säkerställa att alla risker som Nordea är eller skulle kunna bli exponerad för identifieras, bedöms, övervakas, hanteras och rapporteras. Riskfunktionen leds av Chief Risk Officer (CRO), som också är medlem i koncernledningen och rapporterar till vd och koncernchef. CRO utses, suspenderas eller entledigas genom beslut av styrelsen, efter samråd med vd och koncernchef. CRO rapporterar regelbundet till styrelsens riskkommitté (BRIC) och styrelsen om Nordeakoncernens riskexponering.

Group Compliance (10)

Group Compliance är en oberoende kontrollfunktion i andra försvarslinjen som ansvarar för att kontrollera och övervaka regelefterlevnadsrisker som Nordea är eller skulle kunna vara exponerad för. Group Compliance ansvarar också för att utveckla och underhålla ramverket för hantering av regelefterlevnadsrisk (Compliance Risk Management Framework), som säkerställer effektiv identifiering och hantering av regelefterlevnadsrisker i enlighet med lagkrav och tillsynsmyndigheternas förväntningar. Hanteringen av regelefterlevnadsrisk omfattar viktiga processer för kartläggning av risker, oberoende riskbedömning, övervakningsplanering, testning och övervakning, utbildning, rådgivning och rapportering.

Regelefterlevnadsfunktionen leds av Chief Compliance Officer (CCO), som också är medlem i koncernledningen. CCO utses, suspenderas eller entledigas genom beslut av styrelsen, efter samråd med koncernchefen. CCO rapporterar regelbundet till koncernstyrelsen, koncernchefen och relevanta kommittéer.

Group Internal Audit (11)

Group Internal Audit (GIA) är en oberoende funktion för internrevision som arbetar på uppdrag av styrelsen. Revisionskommittén (BAC) ansvarar för anvisningar för och utvärdering av GIA inom Nordeakoncernen. Koncernrevisionschefen (CAE) har det övergripande ansvaret för GIA. Koncernrevisionschefen rapporterar funktionellt till styrelsen och BAC, och administrativt till bolagets vd och koncernchef. Styrelsen godkänner utnämning och uppsägning av koncernrevisionschefen samt beslutar, på förslag från Ersättnings- och personalkommittén, om lön och andra anställningsvillkor för koncernrevisionschefen.

GIA:s uppdrag är att bistå styrelsen och koncernledningen när det gäller att skydda organisationens tillgångar, anseende och hållbarhet. GIA gör detta genom att bedöma om samtliga väsentliga risker är identifierade och tillfredsställande rapporterade av ledning och riskfunktioner till styrelsen, styrelsekommittéerna och koncernledningen, genom att bedöma om samtliga väsentliga risker är tillräckligt kontrollerade och genom att utmana koncernledningen att förbättra effektiviteten i bolagsstyrningen, riskhanteringen och internkontrollen. GIA bedriver ingen rådgivning annat än på BAC:s begäran.

All verksamhet och alla enheter inom koncernen faller inom GIA:s behörighetsområde. GIA avgör genom riskbaserade beslut vad inom behörighetsområdet som bör omfattas av den revisionsplan som godkänns av styrelsen.

GIA ska självständigt fastställa internrevisionens omfattning, hur arbetet ska genomföras och hur resultatet ska presenteras. Det innebär exempelvis att GIA, genom koncernrevisionschefen, utan godkännande kan informera tillsynsmyndigheterna om vilka frågor som helst. Koncernrevisionschefen har obegränsad tillgång till bolagets vd och koncernchef och till ordföranden i revisionskommittén och ska träffa ordföranden i BAC

regelbundet under året, även i koncernledningens frånvaro. GIA har behörighet att genomföra alla typer av undersökningar och erhålla all information som behövs för utförandet av sina uppgifter. GIA har därmed rätt till åtkomst till organisationens samtliga arkiv, system, lokaler och medarbetare närhelst de så begär. GIA har rätt att delta i möten och observera arbetet i styrelsens kommittéer, koncernledningen, Nordeakoncernens övergripande kommittéer och instanser samt andra viktiga beslutsinstanser när det är relevant och nödvändigt.

Externrevision (12)

Enligt bolagsordningen ska bolagets revisor vara en revisionsfirma med en huvudansvarig revisor som är auktoriserad revisor. Revisorns mandatperiod löper fram till och med nästkommande ordinarie bolagsstämma. Bolagets nuvarande revisor är PricewaterhouseCoopers Oy. Jukka Paunonen, CGR (av Centralhandelskammaren godkänd revisor), har varit huvudansvarig revisor sedan den ordinarie bolagsstämman 2022. Ytterligare information om arvoden för revisionstjänster och andra tjänster än revisionstjänster finns i not K2.6 ”Övriga kostnader” på sidan 113.

Rapport om intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen

Systemen för intern kontroll och riskhantering med avseende på finansiell rapportering är utformade för att uppnå rimlig säkerhet gällande tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen och säkerställa att de finansiella rapporterna är framtagna i överensstämmelse med god redovisningssed, tillämpliga lagar och förordningar samt övriga krav på noterade bolag. De interna kontroll- och riskhanteringsaktiviteterna ingår i Nordeas planerings- och resursallokeringsprocesser. Den interna kontrollen och riskhanteringen med avseende på Nordeas finansiella rapportering beskrivs nedan.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön utgörs av Nordeas interna kontroller och har sin utgångspunkt i den kultur och de värderingar som fastställts av styrelsen och koncernledningen, samt i organisationsstrukturen med tydliga roller och ansvar.

Nordeas organisationsstruktur syftar till att stödja den övergripande strategin, för att därigenom säkerställa hög affärsaktivitet och uppfylla gällande krav på kapital och likviditet.

Huvudprincipen för styrningen av Nordea är iakttagandet av de tre försvarslinjerna, som utgör grunden för en tydlig fördelning av roller och ansvarsområden i organisationen. För ytterligare information om de tre försvarslinjerna, se ”Ramverk för intern kontroll” på sidan 75.

Tydliga roller och ansvarsområden är avgörande i styrningen av den interna kontrollen för finansiell rapportering (ICFR). Den första försvarslinjen ansvarar för den löpande riskhanteringen och för efterlevnaden av gällande regelverk. Riskägare i affärsområdena och koncernfunktionerna ansvarar för den fortlöpande riskhanteringen. En central funktion stödjer Group CFO i arbetet med att definiera standarder som tillämpas för relevanta kontroller i hela koncernen. Dessa kontroller införs och upprätthålls i betydelsefulla processer och följs upp kvartalsvis genom utvärdering i den egna verksamheten.

Riskbedömning

Riskbedömning i fråga om tillförlitlig finansiell rapportering innefattar identifiering och bedömning av riskerna för väsentliga felaktigheter eller brister. Risk i den finansiella rapporteringen definieras som risken för felaktigheter eller brister i den finansiella rapporteringen, den lagstadgade rapporteringen, lämnade upplysningar, skatterapportering och redovisning av ESG-upplysningar (ESG = environmental, social and governance).

Riskhantering är en integrerad del av affärsverksamheten och huvudansvaret för att utföra riskbedömningar avseende den finansiella rapporteringen ligger hos affärsorganisationen. När riskbedömningar utförs nära affärsverksamheten blir det lättare att identifiera de mest relevanta riskerna. I kvalitetssyfte föreskriver kontrollfunktioner i styrdokument när och hur dessa bedömningar ska utföras. Exempel på riskbedömningar är den återkommande utvärderingen av risker och kontroll i den egna verksamheten (Risk and Control Self-Assessment) och den händelsestyrda processen för riskhantering och godkännande vid förändringar (Change Risk Management and Approval).

Kontrollaktiviteter

ICFR är inriktad på områden där det kan finnas risk för väsentliga finansiella felaktigheter, det vill säga där en bedömning gjord av en förnuftig person som förlitat sig på rapporten sannolikt skulle ha ändrats eller påverkats beroende på om felet hade funnits kvar eller korrigerats.

Affärsområdena och koncernfunktionerna ansvarar i första hand för hanteringen av risker som är knutna till den egna enhetens verksamhet och finansiella rapporteringsprocesser. Företagsövergripande kontroller innefattar anvisningar och styrande organ som fastställer standarderna för intern kontroll, till exempel koncernens redovisningshandbok, koncerninstruktioner för finansiell kontroll och riskprotokoll för finansiell rapportering. I koncernens redovisningshandbok finns information om de redovisningsprinciper som ska användas i koncernen och den innehåller detaljerade rapporteringsinstruktioner och upplysningar om de verktyg som behövs för att ta fram de finansiella rapporterna.

Kontrollstrukturen i ICFR har baserats på viktiga finansiella kontroller som har identifierats som primära och som Nordea förlitar sig på för att förebygga, upptäcka eller begränsa höga och kritiska risker i den finansiella rapporteringen. Här ingår kartläggning och bedömning av risker för felaktigheter eller brister i den finansiella rapporteringen i de arbetsflöden som finns i hela processen, från start till slut. Efter beslut om vilka de viktiga finansiella kontrollerna är, fastställs vilka system och/eller applikationer som Nordea är beroende av för den finansiella rapporteringen, inklusive generella IT-kontroller.

Kvalitetssäkringen i ledningsrapporteringsprocessen, där det finansiella resultatet analyseras i detalj, utgör en viktig kontrollmekanism i samband med rapporteringen.

Information och kommunikation

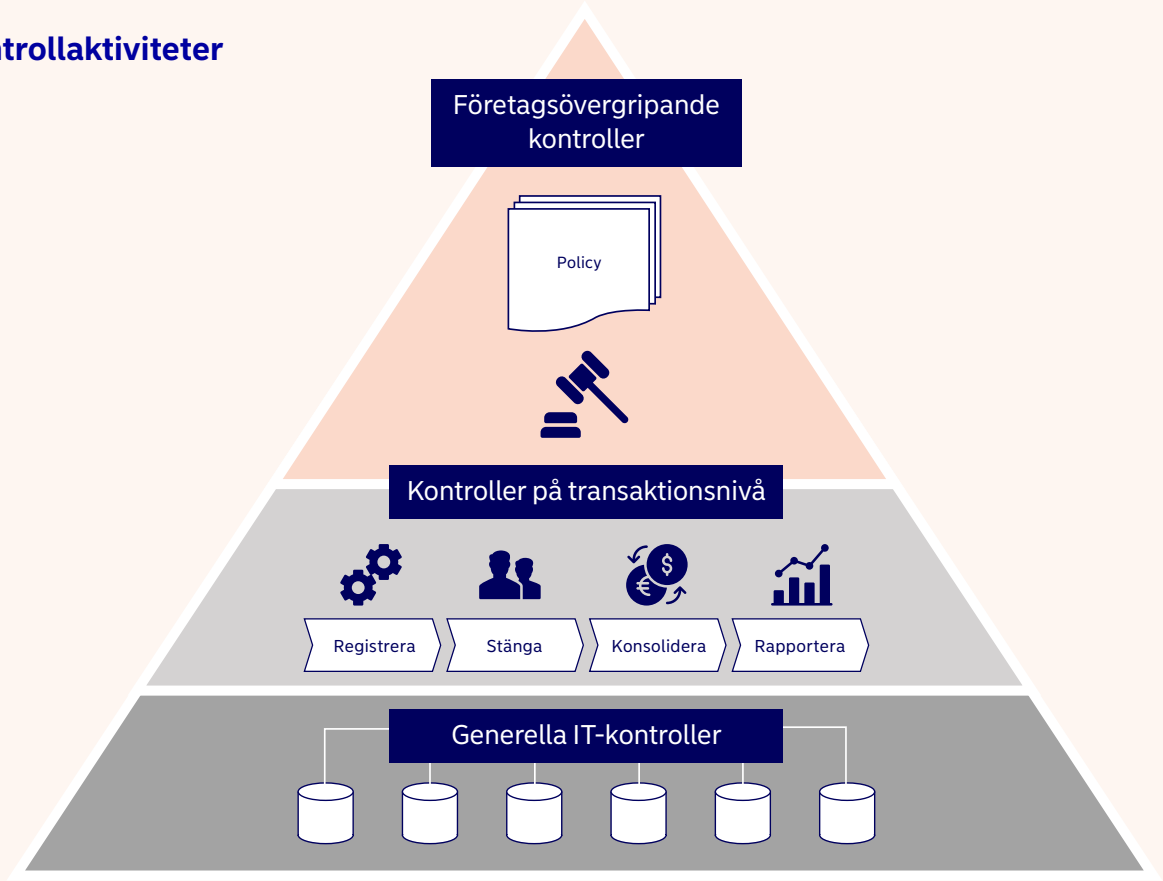
Group Finance säkerställer att koncernens redovisningshandbok och övriga relevanta anvisningar är uppdaterade och att ändringar delges de ansvariga enheterna. Dessa kompletteras med detaljerade instruktioner och standardrutiner inom respektive enhet.

Ledningen på olika nivåer i organisationen får information om resultatet och bedömningen av de identifierade grundläggande kontrollerna och uppgifter om utfallet av utvärderingen av kontroller i den egna processen.

Nordea använder sig av relevanta experter utanför organisationen för att hålla sig uppdaterad om förändrade förväntningar på rapporteringen och säkerställa att de finansiella rapporteringsmålen uppnås. Nordea deltar aktivt i relevanta nationella och internationella forum, som exempelvis inrättats av finansinspektioner, centralbanker eller sammanslutningar för finansinstitut.

Nordeas organisation, forts.

Kontrollaktiviteter



Exempel på kontrollaktiviteter i Nordea:

Företagsövergripande kontroller: Högsta nivån av interna kontroller. Viktiga för att ange "tonen från ledningen" och kraven i Nordeas kontrollmiljö.

Kontroller på transaktionsnivå: Rutiner för att säkerställa effektivitet i kontrollerna på processnivå, antingen automatiska, halvmanuella eller manuella, till exempel avstämningar, dualitetsprincipen, uppföljning av felrapporter och analyser.

Generella IT-kontroller: Kontroller och rutiner med målet att säkerställa att den finansiella informationen är fullständig och korrekt, till exempel genom logisk säkerhet, förändringshantering och batchrutiner. Dessa kontroller bidrar också till att relevanta applikationskontroller fungerar effektivt.

Övervakning

Nordea har infört en process för regelbunden uppföljning av riskmått, inklusive resultat från utvärdering av kontroller i den egna verksamheten, i syfte att säkerställa lämplig uppföljning av kvaliteten i den finansiella rapporteringen. Group CFO rapporterar varje kvartal specifikt om riskmått, resultat från egenutvärderingar och annat som rör hanteringen av risk i den finansiella rapporteringen, till BAC.

En oberoende riskkontrollfunktion i andra försvarslinjen ansvarar för att identifiera, kontrollera och rapportera risker i den finansiella rapporteringen. I tillägg till detta förser GIA styrelsen med en övergripande bedömning av effektiviteten i processerna för styrning, riskhantering och kontroll i hela organisationen, inklusive den finansiella rapporteringen.

Styrelsen, BAC, BRIC, BOSC, Group Risk, Group Compliance och GIA har viktiga uppdrag i fråga om styrningen och uppföljningen av den interna kontrollen av finansiell rapportering i Nordeakoncernen. För ytterligare information, se avsnitten "Styrelsens arbete", "Revisionskommittén (4)", "Riskkommittén (5)", "Drifts- och hållbarhetskommittén (7)", "Group Risk (9)", "Group Compliance (10)" och "Group Internal Audit (11)" ovan.

Insiderförvaltning

Insiderförvaltningen är organiserad i enlighet med EU:s marknadsmissbruksförordning nr 596/2014 (MAR) och kompletterande lagstiftning samt gällande lagar på nationell nivå och anvisningar från tillsynsmyndigheter. Styrelsen har godkänt koncernomfattande regler och riktlinjer med tydliga instruktioner som ska underlätta för medarbetarna att följa dessa regler och säkerställa att insiderinformation alltid identifieras och hanteras på rätt sätt.

Personer i insynsställning identifieras från fall till fall när insiderinformation upptäcks, och de registreras därefter i ett särskilt insiderregister. Alla som identifierats och registrerats som personer i insynsställning underrättas om sin insynsställning och de restriktioner och skyldigheter som de omfattas av, bland annat förbudet att handla med de finansiella instru-

Nordeas organisation, forts.

ment som insiderinformationen avser, till dess att informationen har offentliggjorts eller av andra skäl inte längre är att betrakta som insiderinformation och insiderregistret avslutas.

Nordeas insiderförvaltning ansvarar också för att (i) utbilda och informera medarbetare som kommer i kontakt med insiderinformation, så att de är medvetna om de restriktioner och skyldigheter som åligger dem i egenskap av personer i insynsställning, (ii) upprätta och underhålla insiderregister och (iii) kontrollera att insiderreglerna följs. Reglerna syftar till att begränsa risken för insiderhandel och andra former av marknadsmissbruk, och det är Group Compliance som har det övergripande ansvaret för att upprätthålla en hög kunskapsnivå om och efterlevnad av dessa regler.

Bolaget har identifierat styrelseledamöterna och koncernledningen liksom Chief Audit Executive som personer i ledande ställning (enligt definitionen i MAR) som, jämte närstående till dessa personer, ska anmäla alla transaktioner i finansiella instrument emitterade av Nordea, gjorda för deras räkning, till bolaget och berörd tillsynsmyndighet. Bolaget redovisar sådana anmälda transaktioner för marknaden i form av börsmeddelanden. Utöver denna anmälningsplikt är personer i ledande ställning också förhindrade att handla med finansiella instrument emitterade av Nordea under en 30-dagarsperiod före (och inklusive) dagen för publicering av Nordeakoncernens delårsrapporter, halvårsrapport eller bokslutskommuniké, och närhelst sådana personer besitter insiderinformation om Nordea.

Även för medarbetare som tillhandahåller placeringstjänster eller rådgivning till kunder tillämpar bolaget koncernomfattande interna handelsrestriktioner och skyldigheter avseende transaktionsrapportering som baseras på handelsregler fastställda av exempelvis Finans Finland, Svensk Värdepappersmarknad och Fondbolagens förening (Sverige). I egenskap av bolag med tillstånd att erbjuda placeringstjänster och fondförvaltning, upprätthåller dessutom bolaget och dess dotterföretag Nordea Funds Ab var för sig ett insiderregister över medarbetare som klassificeras som ”offentliga personer i insynsställning” enligt den finska lagen om investeringstjänster och den finska lagen om placeringsfonder. Sådana personers innehav av värdepapper noterade i Finland är offentlig information och rapporteras till det offentliga insiderregistret som förs av Euroclear Finland Oy. Registret över innehavare av andelar i fonder som förvaltas av Nordea Funds Ab finns också tillgängligt hos Nordea Funds Ab.

Principer för transaktioner med närstående parter

Gällande lagar och andra bestämmelser anger kraven för kontroll, bedömning och beslut i fråga om transaktioner med närstående parter liksom för upplysningar om genomförda transaktioner med närstående parter.

Generellt görs bolagets transaktioner med närstående parter som en del av den sedvanliga affärsverksamheten och genomförs utifrån samma kriterier och villkor som för jämförbara transaktioner med andra parter i liknande ställning.

Dessutom har beslutsprocesserna strukturerats för att undvika intressekonflikter och följa lagstadgade krav för beslutsfattande.

Bolaget har definierat närstående parter i enlighet med gällande lagar och förordningar, och för ett uppdaterat register över sina närstående parter. Berörda interna intressenter, såsom kundansvariga enheter och andra relevanta affärsenheter och koncernfunktioner, informeras om listan över närstående parter och de restriktioner som denna medför, så att de kan kontrollera transaktioner med sådana parter.

Nordea ska också följa tillämpliga bestämmelser om bolagets så kallade inre krets. Här finns processer på plats för att identifiera de personer som tillhör Nordeas inre krets och säkerställa att alla lån och jämförbar finansiering till sådana personer beviljas, och investeringar i ett företag som ägs av någon i den inre kretsen görs, i enlighet med gällande lagar och bestämmelser.

Enligt bolagets riktlinjer för intressekonflikter får inte Nordeas medarbetare, ledning eller styrelseledamöter hantera ärenden för Nordeas räkning om de eller en familjemedlem eller ett närstående företag till dem kan ha intressen som står i konflikt med Nordeas intressen eller Nordeas kunders intressen. Nordeas affärsområden och koncernfunktioner ska identifiera, förebygga och hantera faktiska och potentiella intressekonflikter.

Styrelsen har det yttersta ansvaret för att säkerställa lämpliga processer för att identifiera, rapportera och kontrollera transaktioner med närstående parter, liksom för ett lämpligt beslutsfattande i detta avseende. BAC ska bistå styrelsen genom att följa upp och bedöma i vilken utsträckning transaktioner med närstående parter uppfyller kraven gällande sedvanlig affärsverksamhet och genomförs till normala marknadsvillkor.

För transaktioner med närstående parter som inte hör till bolagets sedvanliga affärsverksamhet, eller som genomförs med avvikelser från gängse affärsvillkor, krävs ett styrelsebeslut för att de ska kunna genomföras, såvida inte gällande lagar och andra bestämmelser anger annat. I fråga om sådana transaktioner med närstående parter ska styrelsen säkerställa att:

(i) de berörda transaktionerna vederbörligen har identifierats, rapporterats och kontrollerats
(ii) riktlinjerna för intressekonflikter noga har beaktats i samband beredning och beslut, och
(iii) beredningen av transaktioner med närstående parter innehåller tillräckliga rapporter, redogörelser och/eller bedömningar. Dessutom publicerar Nordea upplysningar om transaktioner med närstående parter i enlighet med gällande lagar och andra bestämmelser.

Ytterligare information om transaktioner med närstående parter finns i not K10.4 ”Transaktioner med närstående” på sidan 190.

Ersättningar

Nordea har en tydlig ersättningspolicy liksom tydliga instruktioner och processer för ersättningar, som bidrar till en sund ersättningsstruktur i hela koncernen.

Syftet med Nordeas ersättningspolicy

Nordeas ersättningspolicy (ett internt koncerndirektiv om ersättningar – Group Board Directive on Remuneration):

- ger Nordea goda möjligheter att rekrytera, utveckla och behålla motiverade, kompetenta och målinriktade medarbetare och därmed stödja koncernens strategi
- säkerställer att medarbetarna erbjuds en konkurrenskraftig och marknadsmässig totalersättning
- gynnar hållbara resultat och aktieägarnas långsiktiga intressen genom att ha mål som är direkt kopplade till Nordeas resultat och genom att delar av den rörliga ersättningen ges i form av aktier eller andra instrument
- säkerställer att ersättningarna i Nordea överensstämmer med en effektiv riskhantering, Nordeas syfte och värderingar samt gällande regelverk.

Nordea ser ersättningar utifrån ett helhetsperspektiv som tar hänsyn till vikten av välbalanserade men differentierade ersättningar utifrån verksamhetens behov och den lokala marknaden, och som överensstämmer med och stödjer en sund och effektiv riskhantering. Ersättningar ska inte uppmuntra överdrivet risktagande eller motverka Nordeas långsiktiga intressen.

Kopplingen mellan prestation, risk och rörliga ersättningar i Nordeas ersättningskomponenter utvärderas varje år för att säkerställa att de är relevanta för vår verksamhet, att alla risker beaktas på lämpligt sätt och att Nordea följer gällande internationella och nationella regler på området. Utvärderingen innefattar även icke-finansiella risker, såsom operativa risker, regelefterlevnadsrisker, anseenderisker och specifika ersättningsrelaterade risker. De flesta ersättningsrelaterade risker avser rörlig ersättning och skulle, om de inte beaktas på rätt sätt, kunna resultera i överdrivet risktagande. Riskerna hanteras genom regelbunden översyn av ersättningsstrukturer och individuella ersättningskomponenter, deltagare i program för rörlig ersättning och storleken på potentiella ersättningsbelopp, samt genom att redovisa relevant information.

Beslutsprocess för ersättningspolicyn

Nordeas ersättningspolicy anger principerna för ersättningar i Nordeakoncernen, bland annat om policyns tillämpning, styrningen och riskhanteringen i fråga om ersättningar samt definitionen av vilka medarbetare som har väsentlig inverkan på Nordeas riskprofil (”materiella risktagare”).

- Styrelsen beslutar om Nordeas ersättningspolicy, med beaktande av möjliga risker, och säkerställer att policyn tillämpas och följs upp enligt förslag från styrelsens ersättnings- och personalkommitté (Board Remuneration and People Committee, ”BRPC”).
- Utöver den interna ersättningspolicyn godkändes en ersättningspolicy för styrande organ av Nordeas aktieägare genom en rådgivande omröstning vid den ordinarie bolagsstämman 2020. Ersättningspolicyn för styrande organ tillämpas för styrelsen, koncernchefen och den vice verkställande direktören och gäller fram till ordinarie bolagsstämma 2024.

BRPC ansvarar för att bereda och presentera förslag i ersättningsfrågor för styrelsen, med beaktande av den godkända ersättningspolicyn för styrande organ, inklusive förslag avseende Nordeas ersättningspolicy och kompletterande instruktioner. Beredningen innefattar en bedömning av ersättningspolicyn och ersättningssystemet. Lämpliga kontrollfunktioner deltar i den här processen och lämnar synpunkter inom sina respektive expertområden för att säkerställa att ersättningspolicyn är aktuell och följer regelverken.

Vidare gör BRPC, i samarbete med styrelsens riskkommitté, utvärderingar för att säkerställa att Nordeas ersättningssystem på lämpligt sätt tar hänsyn till alla risktyper, att likviditets- och kapitalnivåerna är förenliga med och att ersättningssystemen främjar en sund och effektiv riskhantering.

Dessutom ansvarar BRPC för att bistå styrelsen i beaktandet av styrelsens mångfaldspolicy och -uttalande, övervaka effekterna av riktlinjer och rutiner för mångfald och inkludering i Nordea samt granska och utvärdera Nordeas talangledning.

BRPC ska också granska successionsplaner och prestationer för medlemmarna i koncernledningen (GLT) och koncernrevisionschefen (Chief Audit Executive, CAE), se över struktur, sammansättning, urvalskriterier och urvalsprocess för koncernledningen samt vara rådgivande vid förslag på nya medlemmar i koncernledningen.

Ytterligare information om BRPC:s sammansättning och ansvarsområde finns i avsnittet ”Bolagsstyrningsrapport 2022”, på sidorna 69–70.

Överensstämmelse med affärsstrategi

Nordea har processer för att samordna fastställandet av mål på affärsenhets- och individnivå i Nordea med den övergripande strategin (presenterad på Nordeas kapitalmarknadsdag den 17 februari 2022) och i förväg fastställda riskjusterade kriterier.

Finansiella och icke-finansiella mål baseras på förväntningar och prognoser för verksamheten, och målskalan godkänns av styrelsen för att säkerställa att de står i överensstämmelse med aktieägarnas och Nordeas strategiska prioriteringar och hållbarhets- och klimatmål. De huvudsakliga prestationsmålen för rörlig ersättning i Nordeakoncernen 2022 var följaktligen de finansiella målen avkastning på eget kapital, intäkter och K/I-tal tillsammans med icke-finansiella mål avseende kundnöjdhet och medarbetarengagemang. Nordea har också införlivat ytterligare ESG-mål som ska tillämpas för ersättningar till koncernledningen och andra ledande befattningshavare i koncernen. Detta ska bidra till att Nordea uppnår sina hållbarhets- och klimatmål inom tre viktiga områden: 1) att göra framsteg med Nordeas implementeringsplan för hållbarhet, 2) att öka den gröna finansieringen, och 3) förbättra könsfördelningen på högre chefsnivåer.

Vid bedömning av prestation i förhållande till i förväg fastställda, väldefinierade mål tillämpar Nordea en anpassad struktur med tydliga förväntningar för medarbetarna. Individuell prestation bedöms inte bara utifrån ”vad” som presterats, utan också ”hur” det har uppnåtts. En viktig aspekt är prestation i förhållande till specifika risk-, regelefterlevnads- och etikrelaterade mål liksom allmänt agerande inom regelefterlevnad och riskhantering, som måste beaktas på lämpligt sätt när den rörliga ersättningen fastställs.

För att garantera rättvisa och objektiva ersättningsbeslut och för att bidra till sund styrning, omfattas ersättningsbeslut för enskilda individer av separata processer och sker i enlighet med farfarsprincipen (godkännande av chefens chef).

Ersättningar, forts.

Stöd för en sund riskhantering

Nordea gör en fortlöpande bedömning av ersättningsrisker inom ramen för Compliance, Conduct and Product Committee och de forum för icke-finansiell risk som finns i respektive affärsområde och koncernfunktionerna. Dessutom görs en bedömning av koncernens risktaxonomi som en del av processen för riskbedömning på personalområdet, utvärderingen av risker och kontroller i den egna verksamheten och den oberoende riskbedömningen inom regelefterlevnad.

Nordea begränsar också förekommande risker genom sin internkontroll som baseras på befintlig kontrollmiljö. Denna miljö innefattar värderingar, ledningskultur, målorientering och måluppföljning, en tydlig och genomlyst organisationsstruktur, tre försvarslinjer, farfarsprincipen, kvalitativ och effektiv internkommunikation samt en oberoende utvärdering.

Följande principer är ytterligare exempel på sådant som bidrar till en sund riskhantering:

- Användning av en finansieringsmekanism för koncernens rörliga ersättningar som tar hänsyn till tillsynskrav och lämpliga riskjusteringar i samband med fastställandet av en pool för koncernens rörliga ersättningar för respektive resultatmätningsår.
- Styrelsen ska godkänna det samlade utfallet för rörliga ersättningar före tilldelningen, vilket gör det möjligt att justera utfallet om styrelsen finner det lämpligt, t.ex. med hänsyn till risklimiter.
- Det finns en lämplig balans mellan fast och rörlig ersättning.
- Relevanta kontrollfunktioner lämnar synpunkter vid fastställandet av en pool för koncernens rörliga ersättningar, prestationsmål och utfallet från dessa, för att säkerställa att inverkan på medarbetarnas beteende och riskerna med genomförda affärer beaktas.
- Effekten på det långsiktiga resultatet beaktas vid fastställandet av mål för rörlig ersättning.
- Ingen medarbetare i Nordea kan erhålla rörlig ersättning som överstiger 200 procent av den fasta årliga ersättningen. Den högsta tillåtna kvoten mellan fast och rörlig ersättning för materiella risktagare var 200 procent 2022, i enlighet med den ordinarie bolagsstämmans beslut 2019. I praktiken är det emellertid bara ett fåtal medarbetare för vilka kvoten mellan fast och rörlig ersättning överstiger 100 procent av den fasta årliga ersättningen, eftersom utfallet från Nordeas program för rörliga ersättningar har fastställda tak.
- Riskerna i Nordeas riskförklaring (Risk Appetite Statement) är kopplade till villkor för förverkande (förhands- och efterhandsjusteringar för risk), vilket innebär att överträdelser av risklimiterna påverkar tilldelningen av rörlig ersättning.
- Betalningar som avser förtida uppsägning ska stå i relation till prestationerna över tid och ska inte premiera misslyckanden eller försummelser.
- Ersättningen till medarbetare i kontrollfunktioner är oberoende av resultatet i de affärsenheter som de kontrollerar, och utgörs huvudsakligen av fast ersättning.

Principer för uppskjuten rörlig ersättning och ersättning i form av instrument

Nordea säkerställer att en betydande del av den rörliga ersättningen för materiella risktagare skjuts upp och sedan omfattas av kvarhållanderestriktioner under en lämplig period i linje med gällande regelverk. Detta innebär att 40–60 procent av den rörliga ersättningen skjuts upp i fyra till fem år, med överlåtelse och efterföljande utbetalning jämnt fördelad under perioden.

Den första utbetalningen av uppskjuten rörlig ersättning kan tidigast göras ett år in i perioden.

Avvikelser kan förekomma, i enlighet med nationell lagstiftning. För materiella risktagare och vissa andra medarbetarkategorier ges 50 procent av den rörliga ersättningen (både uppskjutna och ej uppskjutna belopp) i form av instrument (i huvudsak Nordeaaktier, eller med koppling till Nordeas aktiekurs) som omfattas av en kvarhållandeperiod om 12 månader efter överlåtelsen. Ingen utdelning ska betalas för aktier eller andra instrument under uppskjutandeperioden.

Riskjusteringar och bestämmelser om malus- och återkravsförfaranden

De allmänna bestämmelserna om malus- och återkravsförfaranden i Nordea finns i Nordeas ersättningspolicy. En särskild instans, Risk and Remuneration Alignment Committee, som utgörs av cheferna för kontrollfunktionerna och chefen för Group People, utövar styrning och kontroll av riskjusteringar för medlemmar i koncernledningen i första försvarslinjen. Förhands- och efterhandsjusteringar kan göras på individnivå i syfte att justera eller återkräva rörliga ersättningar utifrån den risk-, regelefterlevnads- eller etikrelaterade prestationen. Dessutom kan riskjusteringar göras på kollektiv basis.

Betalning av rörliga ersättningar enligt Nordeas huvudsakliga program för rörlig ersättning grundas på en bedömning av Nordeakoncernens, den berörda juridiska enhetens, den relevanta affärsenhetens och den enskilda medarbetarens resultat. Ersättningen kan reduceras, helt eller delvis, om en medarbetare som omfattas av rörlig ersättning exempelvis har brutit mot interna eller externa bestämmelser, deltagit i eller ansvarat för en åtgärd som medfört omfattande förluster för Nordea, eller i händelse av en kraftig minskning i det finansiella resultatet för Nordea eller den berörda affärsenheten.

Det är inte tillåtet för medarbetare att vidta personliga risksäkringar för att undergräva eller eliminera effekten av att uppskjuten rörlig ersättning delvis eller helt dras in.

Revision av Nordeas ersättningspolicy

BRPC följer upp hur ersättningspolicyn och kompletterande instruktioner tillämpas i Nordea via en oberoende översyn som görs av Group Internal Audit. Den här revisionen genomförs minst en gång om året.

Ersättning till styrelsen

På förslag från aktieägarnas nomineringsråd, och i enlighet med ersättningspolicyn för styrande organ, beslutar den ordinarie bolagsstämman varje år om ersättningen till styrelsen. Under 2022 utgick arvodet till styrelseledamöterna i form av kontant ersättning. Styrelseledamöter deltar inte i några incitamentsprogram eller andra program för rörlig ersättning. Arvode för styrelsearbete betalas inte till styrelseledamöter som är anställda i Nordeakoncernen. Ytterligare information finns i not K8.4 ”Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner” på sidorna 176–180.

Ersättning till koncernchefen och medlemmar i koncernledningen

Styrelsen beslutar, på förslag från BRPC, om ersättning till koncernchefen och medlemmarna i koncernledningen, med beaktande av den godkända ersättningspolicyn för styrande

Ersättningar, forts.

organ. Även ersättningen till koncernrevisionschefen (CAE) ska godkännas av styrelsen, även om CAE inte är medlem i koncernledningen. Detta omfattar fast och rörlig ersättning samt pension och övriga anställningsvillkor.

Nordea har konkurrenskraftiga och marknadsmässiga ersättningar och övriga anställningsvillkor för att kunna rekrytera, motivera och behålla koncernchefen och medlemmarna i koncernledningen och genom deras ledarskap, expertis och strategiska beslutsfattande kunna genomföra Nordeas strategi och nå fastställda mål. Ett nyckelbegrepp är prestationslön.

Ersättningen till koncernchefen och medlemmarna i koncernledningen 2022 beslutades av styrelsen, med beaktande av ersättningspolicyn för styrande organ och i enlighet med Nordeas interna policyer och rutiner, vilka baseras på gällande föreskrifter om ersättningssystem och andra relevanta bestämmelser och riktlinjer.

Marknadsmässighet ska vara den övergripande principen för lön och annan ersättning till Nordeas koncernchef och medlemmarna i koncernledningen. Ersättningen till koncernchefen och medlemmarna i koncernledningen ska vara förenlig med och främja en sund och effektiv riskhantering och inte uppmuntra till ett överdrivet risktagande eller motverka Nordeas långsiktiga intressen.

Årlig ersättning består av fast lön, förmåner, rörlig ersättning (kort- och långsiktig), pension och försäkring.

Ytterligare information om ersättning till koncernchefen och medlemmarna i koncernledningen finns i not K8.4 ”Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner” på sidorna 176–180. Mer detaljerad information om ersättning till koncernchefen och tillämpningen av ersättningspolicyn för styrande organ finns i Nordeas ersättningsrapport för styrande organ för 2022.

Rörlig ersättning till medlemmar i koncernledningen

Rörlig ersättning till medlemmar i koncernledningen erbjöds under 2022 i form av deltagande i ett kortsiktigt incitamentsprogram, Nordeas incitamentsprogram (NIP 2022), som ersatte Executive Incentive Plan (EIP). Inga väsentliga förändringar av konstruktionen gjordes. Vidare erbjöds medlemmar i koncernledningen som inte ansvarar för oberoende kontrollfunktioner deltagande i ett långsiktigt incitamentsprogram, Long Term Incentive Plan 2022–2024 (LTIP 2022–2024), liknande de LTIP som erbjöds 2020 och 2021.

Nordeas incitamentsprogram (NIP 2022) för koncernledningen har en ettårig resultatmätningsperiod och innefattar i förväg fastställda mål på koncernnivå, affärsområdes-/koncernfunktionsnivå och individnivå. Effekten på det långsiktiga resultatet beaktades när målen fastställdes.

Utfallet från NIP 2022 har baserats på styrelsens bedömning av prestationen i förhållande till de i förväg fastställda målen och enligt beskrivningen ovan.

Utfallet från NIP 2022 betalas till medlemmar i koncernledningen i lika delar som kontant ersättning och Nordeaaktier, och är föremål för villkor för förverkande (efterhandsjusteringar för risk genom malus- eller återkravsförfaranden). 40 procent av det fastställda utfallet från NIP 2022 betalas ut under 2023 i form av lika delar kontant ersättning och Nordeaaktier. Återstående 60 procent av utfallet från NIP 2022 omfattas av uppskjutanderegler och överlåts årligen i lika stora andelar under en femårsperiod, vilket innebär att en betydande del av utfallet inte betalas ut vid tilldelningstillfället. Ingen utdelning betalas under uppskjutandeperioden. Nordeaaktier omfattas av en kvarhållandeperiod om 12 månader vid överlåtelse till medlemmar i koncernledningen. Det högsta utfallet från NIP 2022 för medlemmar i koncernledningen som deltar i LTIP 2022–2024 var 75 procent av den fasta årslönen.

Prestationsmålen på koncernnivå innefattade finansiella mål i form av avkastning på eget kapital, intäkter och K/I-tal samt icke-finansiella mål för medarbetarengagemang och kundnöjdhet. Dessutom inkluderades ESG-relaterade prestationsmål som ska bidra till att Nordea uppnår sina hållbarhets- och klimatmål på tre viktiga områden: 1) att göra framsteg med Nordeas implementeringsplan för hållbarhet, 2) öka volymerna inom grön finansiering, och 3) förbättra könsfördelningen på högre chefsnivåer. Målen på affärsområdes-/koncernfunktionsnivå innefattade specifika finansiella och icke-finansiella mål för respektive affärsområde/koncernfunktion. På individnivå bedömdes prestationen i förhållande till de individuellt överenskomna risk-, regelefterlevnads- och etikrelaterade målen. Viktningen av koncernmål, affärsområdes-/koncernfunktionsmål och individmål fastställs individuellt för koncernchefen, utifrån hans övergripande ansvar för Nordeakoncernen, liksom för medlemmar som leder ett affärsområde eller en koncernfunktion. Ambitionen för 2022 var att leverera enligt Nordeas strategiska prioriteringar. Eventuell tilldelning fastställdes utifrån faktiskt resultat i förhållande till överenskomna mål, efter lämpliga riskjusteringar.

Långsiktigt incitamentsprogram 2022–2024

Under 2022 beslutade styrelsen att fortsätta med det långsiktiga incitamentsprogrammet genom att införa LTIP 2022–2024 för koncernledningen och högst 50 ledande befattningshavare och nyckelpersoner vilkas insatser har en direkt påverkan på Nordeas resultat, lönsamhet, kundvision och långsiktiga värdeskapande.

Huvudsyftet med LTIP 2022–2024 är att ytterligare förena koncernledningens och de ledande befattningshavarnas intressen med aktieägarnas. LTIP 2022–2024 har en treårig resultatmätningsperiod från 1 januari 2022 till 31 december 2024, med uppskjutande- och kvarhållandeperioder enligt gällande regelverk.

Det högsta antalet aktier som kan tilldelas enligt LTIP 2022–2024 allokerades initialt till deltagarna 2022 som villkorade aktier. Under 2025, när resultatmätningsperioden är över, kommer dessa aktier helt eller delvis att tilldelas individuellt till respektive deltagare, allt utifrån Nordeas resultat i förhållande till i förväg fastställda resultatkriterier.

Den första andelen aktier för eventuell tilldelning överlåts 2025. Återstående aktier omfattas av en uppskjutandeperiod och överlåts årligen i fem lika stora andelar under perioden 2026–2030. Varje aktieöverlåtelse omfattas av en kvarhållandeperiod om 12 månader.

Aktietilldelningar kan minskas delvis eller helt till följd av risk- och regelefterlevnadsjusteringar. Prestationskriterierna för LTIP 2022–2024 har fastställts så att det krävs exceptionella prestationer ur ett aktieägarperspektiv för att uppnå det högsta utfallet. Prestationsbedömningen under resultatmätningsperioden baseras till lika delar på följande kriterier:

- Relativ totalavkastning (rTSR), i förhållande till utvalda nordiska jämförbara banker
- Absolut totalavkastning (TSR)
- Ackumulerad justerad vinst per aktie i absoluta tal (EPS i absoluta tal).

Ersättningar, forts.

Villkor för riskjustering ingår också i prestationsbedömningen. Vidare måste varje medlem i koncernledningen behålla en betydande andel av efterföljande tilldelningar av aktier till dess att det samlade värdet på personens aktieinnehav i Nordea motsvarar 100 procent av hens fasta bruttoårslön. Dessa aktier måste behållas till dess att personen lämnar sin befattning i koncernledningen.

Resultatmätningsperioden för det första långsiktiga programmet, LTIP 2020–2022, har avslutats. Detta program och prestationskriterierna för LTIP 2022–2024 beskrivs närmare i not K8.3 "Aktierelaterade ersättningsprogram" på sidorna 171–176 och i Nordeas Ersättningsrapport för styrande organ.

Förmåner ges som en del av den samlade ersättningen till koncernchefen och medlemmarna i koncernledningen. Nivån på dessa förmåner ska motsvara vad som kan anses rimligt i förhållande till praxis på marknaden. Fast lön under uppsägningstiden och avgångsvederlag ska sammantaget inte överstiga 24 fasta månadslöner.

Pension och försäkring erbjuds för att säkerställa en godtagbar levnadsstandard efter pensionering liksom försäkringsskydd under anställningstiden. Koncernchefen och medlemmarna i koncernledningen erbjuds pensionsvillkor som är marknadsmässiga i förhållande till situationen i det land där de stadigvarande är bosatta. Pensioner och försäkringar erbjuds enligt nationella lagar, bestämmelser och marknadspraxis. Pensioner erbjuds normalt i form av avgiftsbestämda pensionsplaner, men även pensionstillägg kan förekomma. Diskretionära pensionsförmåner används inte.

Nordeas ersättningsstruktur

Ersättningar i Nordea utgörs av fast och rörlig ersättning.

Fast ersättning

Fast grundlön är ersättning för den roll och befattning som innehas och påverkas av ansvar och komplexitet i befattningen, prestation samt lokala marknadsvillkor.

Lönetillägg är en i förväg bestämd fast ersättning kopplad till medarbetarens roll och befattning. Den fasta grundlönen utgör dock grunden för all fast ersättning. Lönetillägg är inte kopplade till prestation och uppmuntrar inte till risktagande.

Pension och försäkring syftar till att ge medarbetarna en godtagbar levnadsstandard efter pensionering liksom försäkringsskydd under anställningstiden. Pensioner och försäkringar erbjuds enligt nationella lagar, bestämmelser och marknadspraxis i form av antingen kollektivavtalade eller företagsspecifika planer, eller enligt en kombination av dessa. Nordea strävar efter att ha avgiftsbestämda pensionsplaner.

Förmåner i Nordea ges som en del av den samlade ersättningen och avtalas antingen enskilt eller utifrån nationella lagar, marknadspraxis, kollektivavtal och företagspraxis.

Nordeas program för rörlig ersättning till andra än koncernchef och koncernledning

Nordea införde 2020 en särskild modell för koncernens pool för rörliga ersättningar. Poolen används för att fastställa belopp som avsätts för rörlig ersättning i Nordea, med undantag för vinstandelsprogrammet (Profit Sharing Plan) och Nordeas långsiktiga incitamentsprogram (LTIP). Koncernens pool för rörliga ersättningar skapar en stark koppling mellan Nordeas totala resultat och allokerad rörlig ersättning.

Koncernens pool för rörlig ersättning fastställer den samlade rörliga ersättningen för respektive resultatmätningsår utifrån ett mål/förväntad pool, justerad för koncernens resultat, som därefter fördelas på affärsområden/koncernfunktioner utifrån deras resultat (scorecards). Den slutliga allokeringen görs utifrån individuell prestation enligt de individuella målen i de enskilda programmen för rörlig ersättning. Under 2022 hade Nordea följande övriga program för rörlig ersättning till medarbetare:

Nordeas incitamentsprogram (NIP) infördes från och med resultatmätningsåret 2022 och ersatte Executive Incentive Programme (EIP) och rörlig lönedel (variable salary part, VSP). Det erbjuds för att rekrytera, motivera och behålla ledande befattningshavare (inklusive medlemmar i koncernledningen, se ovan) och utvalda nyckelpersoner framför allt i affärsområden där rörlig ersättning är etablerad marknadspraxis. NIP syftar till att belöna starka prestationer. Bedömningen av individuella prestationer grundas på i förväg fastställda finansiella och icke-finansiella mål. Tilldelningen från NIP ska inte överstiga den fasta årslönen. Tilldelningen från NIP 2022 för medarbetare som identifierats som materiella risktagare görs till viss del i form av kontant ersättning och till viss del i form av instrument, med efterföljande kvarhållandeperiod. Delar av tilldelningen för de deltagare i NIP som är materiella risktagare omfattas av en uppskjutandeperiod om fyra till fem år (i vissa undantagsfall tre år) med jämn fördelning av utbetalningarna och tillämpning av villkor för förverkande (efterhandsjusteringar för risk genom malus- eller återkravsförfaranden) under perioden.

Bonusprogram erbjöds enbart utvalda grupper av medarbetare inom specifika affärsområden eller enheter efter godkännande av styrelsen, till exempel inom Large Corporates &

Ersättningar, forts.

Institutions, Nordea Asset Management, Nordea Funds och Group Treasury. Syftet är att säkerställa en stark prestation och upprätthålla kostnadsflexibilitet för Nordea. Individuell tilldelning fastställs utifrån detaljerade prestationsbedömningar som omfattar en rad finansiella och icke-finansiella mål. Tilldelning från bonusprogram för 2022 betalas ut kontant. För materiella risktagare görs tilldelningen till viss del i instrument, med efterföljande kvarhållandeperiod. Delar av tilldelningen för materiella risktagare och vissa andra deltagare i bonusprogram omfattas av en uppskjutandeperiod om fyra till fem år (i vissa undantagsfall tre år) med jämn fördelning av utbetalningarna och tillämpning av villkor för förverkande (efterhandsjusteringar för risk genom malus- eller återkravsförfaranden) under perioden.

Belöningsprogram (Recognition Scheme) användes för att premiera extraordinära prestationer. Individuella prestationer utvärderas utifrån i förväg fastställda mål. Medarbetare som omfattas av övriga, formella årliga program för rörlig ersättning, förutom vinstandelsprogrammet, är inte berättigade till tilldelning från belöningsprogram. Programmet omfattas av villkor för förverkande (efterhandsjusteringar för risk genom malus- eller återkravsförfaranden).

Vinstandelsprogrammet (Profit Sharing Plan, PSP) omfattar alla medarbetare i Nordeakoncernen, förutom medarbetare som omfattas av Nordeas övriga, formella årliga program för rörlig ersättning. För de medarbetare som omfattas erbjuds vinstandelsprogrammet oavsett befattning och lönenivå, och syftar till att kollektivt belöna medarbetare utifrån prestation i förhållande till i förväg fastställda finansiella mål liksom mål för kundnöjdheten. Vinstandelsprogrammet har ett tak, och utfallet är inte kopplat till utvecklingen för Nordeas aktiekurs. Programmet omfattas av villkor för förverkande (efterhandsjusteringar för risk genom malus- eller återkravsförfaranden).

Garanterad rörlig ersättning (rekryteringsbonus) kan erbjudas i undantagsfall, och ska då vara begränsad till det första anställningsåret i samband med nyanställning. Rekryteringsbonus kan endast ges om Nordea och det anställande företaget har en sund och stark kapitalbas.

Kompensation för avtal från tidigare anställning (utköp) kan endast erbjudas i undantagsfall och bara i samband med nyanställning. Den ska då vara begränsad till det första anställningsåret och förutsätter att Nordea och det anställande företaget har en sund och stark kapitalbas.

Kvarhållandebonus kan endast erbjudas i undantagsfall när Nordea har ett genuint intresse av att behålla medarbetare under en i förväg fastställd tidsperiod eller tills en viss händelse inträffar, och endast om Nordea och det anställande företaget har en sund och stark kapitalbas.

Övriga kvalitativa och kvantitativa upplysningar

Den faktiska kostnaden för rörliga ersättningar till ledande befattningshavare (exklusive sociala avgifter)

För NIP 2022 för koncernledningen uppgick den till 5,5 mn euro och utbetalning sker under en femårsperiod, i form av dels kontant ersättning och dels aktier. Den beräknade maximala kostnaden för NIP för koncernledningen under 2023 uppgår till 6,8 mn euro, och den beräknade kostnaden förutsatt 50-procentig uppfyllelse av prestationskriterierna uppgår till 3,4 mn euro.

Kostnad för rörliga ersättningar till andra än koncernledningen (exklusive sociala avgifter)

Den faktiska kostnaden för NIP och bonus 2022 uppgick till 174,3 mn euro, exklusive tilldelning till koncernledningen. Delar av detta betalas direkt i form av kontant ersättning och det resterande fördelas under en period om fyra till fem år enligt beskrivningen ovan. Avsättningen för Nordeas vinstandelsprogram för 2022 uppgick till 65,5 mn euro. Varje medarbetare kan erhålla som mest 3 200 euro. Om alla prestationsmål hade uppfyllts skulle kostnaden för vinstandelsprogrammet för berättigade deltagare maximalt ha uppgått till cirka 73,0 mn euro 2022.

Övriga upplysningar

Ytterligare information om ersättningar finns i not K8 ”Ersättning till anställda och nyckelpersoner i ledande befattningar” på sidan 165 i årsredovisningen för 2022.

Se även Nordeas ersättningsrapport för styrande organ för 2022, som presenteras för en rådgivande omröstning på den ordinarie bolagsstämman den 23 mars 2023. Ersättningsrapporten återfinns tillsammans med annan obligatorisk information på nordea.com/sv/om-nordea/bolagsstyrning/ersattning.

Nordea kommer att lämna kvalitativa och kvantitativa upplysningar i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 (kapitalkravsförordningen), upplysningskraven i Baselreglerna samt Europeiska bankmyndighetens riktlinjer för en sund ersättningspolicy.

Ytterligare information publiceras på nordea.com en vecka före den ordinarie bolagsstämman den 23 mars 2023.

Riktlinjer för intressekonflikter

Som global aktör inom finansiella tjänster ställs Nordea Bank Abp och dess dotterföretag (Nordea) regelbundet inför situationer som kan medföra potentiella eller faktiska intressekonflikter. Hantering av intressekonflikter tillämpas på både individuell och institutionell nivå i Nordeas organisation. Nordea har åtagit sig att främja marknadens integritet och alla medarbetare förväntas agera på ett rättvist, ärligt och professionellt sätt och i enlighet med kundernas bästa intresse. För att kunna uppfylla dessa åtaganden och säkerställa lämplig styrning i Nordea är det grundläggande att det finns effektiva kontroller på plats avseende intressekonflikter.

Syftet med styrelsens koncerndirektiv om intressekonflikter (direktivet) är att beskriva Nordeas tillvägagångssätt för att hantera intressekonflikter samt göra det möjligt att utarbeta och upprätthålla en effektiv kontrollmiljö.

Direktivet gäller alla medarbetare och personer som arbetar på uppdrag av Nordea, högsta ledningen, styrelseledamöter och Nordeas vd och koncernchef. Direktivet omfattar även samtliga filialer och dotterföretag.

Både faktiska och potentiella intressekonflikter ska identifieras, och beslut om effektiva åtgärder ska fattas för att förebygga eller hantera risker avseende Nordea och Nordeas kunder. Intressekonflikter som uppstår till följd av medarbetares privata intressen eller tidigare eller nuvarande privata eller arbetsrelaterade relationer definieras som personliga intressekonflikter. Intressekonflikter som inte uppstår från privata intressen, utan i samband med Nordeas organisation, koncernstruktur, styrning, olika verksamheter, roller, produkter, tjänster eller andra omständigheter definieras som institutionella intressekonflikter. För att säkerställa rättvis behandling av kunder bedöms alltid potentiell kundpåverkan i samband med att en intressekonflikt har identifierats.

Lämpliga förebyggande eller riskbegränsande åtgärder ska vidtas genom effektiva organisatoriska och administrativa insatser för alla potentiella eller faktiska intressekonflikter som identifierats. Identifierade intressekonflikter dokumenteras i ett särskilt register.

Alla identifierade personliga intressekonflikter eller förändrade förhållanden i relation till dessa ska rapporteras till berörd medarbetares närmaste ledare. Alla identifierade institutionella intressekonflikter eller förändrade förhållanden gällande institutionella intressekonflikter ska rapporteras till den chef som ansvarar för det område som berörs av intressekonflikten. Högsta ledningen mottar regelbundet, minst årligen, rapportering av institutionella intressekonflikter.

Nordeas styrelse godkänner direktivet och ska kontrollera att det implementeras. För att säkerställa objektiva och opartiska beslut omfattas även styrelseledamöterna av kraven i direktivet. Koncernchefen och koncernledningen ansvarar för att direktivet implementeras i Nordea, samtidigt som de också omfattas av kraven i direktivet.

Icke-finansiell rapport

Det här är Nordeas icke-finansiella rapport för räkenskapsåret 2022. Rapporten omfattar moderföretaget Nordea Bank Abp och dess dotterföretag.

Under 2022 fanns Nordea i 21 länder, däribland sina fyra nordiska hemmamarknader Danmark, Finland, Norge och Sverige. Via våra fyra affärsområden – Personal Banking, Business Banking, Large Corporates & Institutions och Asset & Wealth Management – erbjuder Nordea ett brett sortiment av produkter och tjänster.

Som finansinstitut är Nordeas affärsmodell att skapa värde för sina kunder, investerare, medarbetare, aktieägare och samhället i stort. Om en hållbar affärsmodell ska bli framgångsrik kan värdet inte enbart mätas i pengar, utan den måste också innefatta miljömässigt och socialt ansvar, frågor som rör medarbetarna, korruptionsbekämpning och respekt för mänskliga rättigheter.

Under 2022 förändrades Nordeas affärsmiljö dramatiskt i och med att världsekonomin mattades av betydligt och på bred front. Rysslands invasion av Ukraina ledde till kraftigt stigande livsmedels- och energipriser, och centralbankerna stramade åt sin penningpolitik markant för att få bukt med den höga inflationen.

Viktiga hållbarhetsfrågor och mål

Som en av de banker som står bakom och har undertecknat principerna för ansvarsfull bankverksamhet (Principles for Responsible Banking, PRB) har Nordea åtagit sig att sträva mot målen i Parisavtalet och FN:s mål för en hållbar utveckling. Vi har tagit fram en långsiktig plan för att fullt ut integrera hållbarhet i vår affärsstrategi, med fokus på de hållbarhetsområden där vi kan göra stor skillnad genom att antingen minska vår negativa inverkan eller öka vår positiva inverkan. De viktiga frågor som identifierats har grupperats i fyra strategiska pelare: finansiell styrka, klimatåtgärder, socialt ansvarstagande samt bolagsstyrning och kultur. För pelaren klimatåtgärder har vi som långsiktigt mål att bli en bank med nettonollutsläpp senast till 2050. Detta mål, liksom målen för 2030, stöds också av målen för 2023–2025. Även för de övriga tre pelarna har vi satt upp mål för 2023–2025. Under 2022 fastställde vi våra första sektorspecifika utsläppsmål. Samtliga mål presenteras på sidorna 322–347 i kapitlet ”Hållbarhetsnoter”.

Finansiell styrka

För att upprätthålla den finansiella styrkan är det helt avgörande att kunna förstå och hantera ESG-relaterade risker. Parallellt med det övergripande strategiska hållbarhetsarbetet, håller vi därför på att ta fram en omfattande modell för att identifiera, bedöma, hantera och rapportera ESG-relaterade risker i linje med gällande tillsyns- och lagkrav.

Strategisk hantering av ESG-relaterade risker

Nordea är medvetna om att ESG-faktorer i hög grad kan påverka kreditrisk, marknadsrisk, regelefterlevnadsrisk och operativ risk. Att vi införlivar ESG-faktorer i Nordeas riskhantering och strategi speglar respektive faktors betydelse för befintliga risker. Som huvudprincip för en effektiv riskhantering har vi en diversifierad kreditportfölj, jämnt fördelad mellan företags- och privatkunder och spridd på olika länder, branscher och produkter. För kreditrisk förbättrar vi fortlöpande de befintliga processerna för att identifiera, bedöma och övervaka väsentliga ESG-relaterade risker. I fråga om investeringar upptagna i balansräkningen har vi redan införlivat ESG-principerna i ramverket för långsiktiga investeringar i illikvida tillgångar, och vi använder ESG-faktorer i allt högre grad för att bedöma hur de påverkar marknads- och likviditetsrisken och de berörda portföljerna.

För ytterligare information om ESG-relaterade risker, se not K11 ”Risk- och likviditetshantering” på sidorna 195–230.

ESG-relaterade risker påverkar våra kunder och vår balansräkning

ESG-bedömningar görs för både kredit- och investeringsportföljer upptagna i Nordeas balansräkning för att identifiera, värdera och övervaka väsentliga ESG-relaterade risker. Vid utlåning till företagskunder gör vi ESG-bedömningar som grundas på lånets storlek och typ samt vilket segment kunden tillhör internt. ESG-relaterade risker som i den kvalitativa bedömningen flaggats som väsentliga på kundnivå ska tas med i kreditriskbedömningen, med slutsatser om kundgruppens risknivå dokumenterade i ett kredit-PM.

Integrera klimatrisk i placeringsbesluten

För Nordea är klimatrelaterade risker en betydande riskkategori för det förvaltade kapitalet. Betydande klimatrelaterade risker och möjligheter i olika tillgångsklasser bedöms med hjälp av flera modeller och datakällor. För börsnoterade aktie- och obligationsinnehav använder både Nordea Life & Pension (NLP) och Nordea Asset Management (NAM) en särskild modell – MSCI Climate Value-at-Risk – för att bedöma övergångsrisker och fysiska risker enligt olika klimatscenerier. Vi gör också analyser av enskilda emittenters anpassning till klimatförändringen för att fastställa i vilken utsträckning företagets strategi och minskning av koldioxidutsläpp bidrar till att uppnå de önskvärda målen.

Klimatåtgärder

Nordeas mål för affärsverksamheten är att nå nettonollutsläpp senast vid utgången av 2050 och att minska koldioxidutsläppen från utlånings- och investeringsportföljerna med 40–50 procent till utgången av 2030 jämfört med 2019.

Varje affärsområde har sina klimatmål och åtgärder för 2023 och 2025 och utvecklingen rapporteras kvartalsvis till koncernledningen och styrelsens drifts- och hållbarhetskommitté (BOSC).

2022 är andra året som vi redovisar finansierade utsläpp, och redovisningen har förbättrats avsevärt i fråga om täckning och datakvalitet för de finansierade utsläppen inom samtliga tillgångsslag. Vi lämnar upplysningar om utvalda tillgångsklasser i våra utlånings- och investeringsportföljer, både i och utanför balansräkningen.

För ytterligare information om Nordeas klimatagenda, kort- och långsiktiga mål samt utfall, se sidorna 324–338 i kapitlet ”Hållbarhetsnoter”.

Sektoranalys och sektormål

Nordea har prioriterat 14 sektorer inom företagslån – utifrån nivån på finansierade utsläpp och potentiell sårbarhet för klimatrelaterad omställningsrisk – som är föremål för fördjupade analyser. Vidare har vi gjort en väsentlighetsanalys av vår bolåneportfölj i relation till dess betydelse för Nordeas balansräkning. Fördjupade analyser har under de två senaste åren gjorts för fem sektorportföljer samt för bolån, för att kvantifiera finansierade utsläpp och utvärdera kundernas anpassning till den utsläppsminskning av växthusgaser som krävs för att vi ska uppnå våra hållbarhetsmål.

De fördjupade analyserna bidrar också till vår förståelse av klimatrelaterade fysiska risker. För fyra av sektorerna har vi nu fastställt mål och deras omställningsbana för nettonollutsläpp i förhållande till referensvärden för anpassning till Parisavtalet.

Policyer och riktlinjer

Nordeas åtaganden på klimatområdet beskrivs i ställningstagandet om klimatförändringen (Position Statement on Climate Change). Här förklarar vi vår hållning gentemot sektorer såsom energikol, kolbrytning och utvinning av oljesand. Dessutom tas klimatfrågan upp i flera av branschriktlinjerna. Under 2022 uppdaterade vi också våra branschriktlinjer för fossila bränslen, med nya exkluderingar och fastställda utfasningspolicyer.

När det gäller investeringar har vi åtagit oss att införliva ESG-faktorer i vår analys, våra beslutsprocesser och vår praxis för aktivt ägande. Nordea Life & Pensions policyramverk på ESG- och klimatförändringsområdet innefattar en policy för ansvarsfulla investeringar och en klimatförändringspolicy. Vidare utgör Nordea Asset Managements policy för ansvarsfulla investeringar ett ramverk för ESG och ansvarsfulla investeringar i Nordea Asset Management.

Internt koldioxidavtryck

Även om Nordeas största påverkan sker via kunder genom finansiering och kapitalförvaltning, pågår också arbetet med att minska koldioxidutsläppen från vår interna verksamhet med mer än 50 procent till 2030 och med 30 procent till 2023, jämfört med 2019.

På vägen mot att uppnå dessa mål har vi hittills minskat koldioxidutsläppen från vår interna verksamhet med 57 procent jämfört med basåret 2019. Utsläpp från resor har bidragit mest till minskningen, genom vårt beslut att halvera våra resor jämfört med 2019 och våra nya reseriktlinjer, och vi ligger alltjämt i fas för att nå målen.

Socialt ansvarstagande

Socialt ansvarstagande handlar om att ta hänsyn till sociala frågor såsom mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och jämlikhet mellan könen i hela värdekedjan.

Mänskliga rättigheter

Nordea stödjer deklarationen om mänskliga rättigheter genom att inkludera mänskliga rättigheter i våra etiska riktlinjer, vår hållbarhetspolicy, vår policy för ansvarsfulla investeringar och vår uppförandekod för leverantörer. Vi tar även upp frågor som rör mänskliga rättigheter i våra sektorspecifika riktlinjer. Alla Nordeas medarbetare ska varje år genomgå en obligatorisk utbildning om våra etiska riktlinjer som en del av deras ”licence to work”. I Nordea hanteras mänskliga rättigheter i alla delar av organisationen och i våra rutiner för vederbörlig aktsamhet (due diligence). Nordea har fastställt att investeringar, finansiering, transaktioner och inköp är de mest kritiska områdena när det gäller mänskliga rättigheter.

Mänskliga rättigheter ingår i den normbaserade analysen av alla Nordeas fonder, och per december 2022 hade banken 11 företag på sin lista över företag som uteslutits till följd av brott mot normer gällande mänskliga rättigheter, inklusive brott gällande ursprungsbefolkningars rättigheter.

I samband med vissa ESG-bedömningar gällande kreditrisk använder sig våra ESG-analytiker inom Group Credit Management av ett särskilt verktyg, Social and Political Risk Assessment Tool (SPRAT). Verktyget tar hänsyn till riktlinjer och program som ska minska risken för skadliga konsekvenser för exempelvis lokalsamhällens eller ursprungsbefolkningars rättigheter.

Inkluderande arbetsmiljö

Nordea tar avstånd från alla former av diskriminering. Vi har nolltolerans mot alla former av trakasserier, mobbning och bestraffning. Under 2022 angav 1,4 procent av de som svarade på Nordeas medarbetarundersökning, People Pulse, att de utsatts för trakasserier eller annan kränkande behandling. Under 2022 rapporterades 30 fall av trakasserier via olika kanaler, bland annat visselblåsningsfunktionen, Raise Your Concern.

Nordea som arbetsplats

Genom People Pulse kan Nordea mäta engagemanget och välbefinnandet bland medarbetarna och fånga upp tecken på trendbrott, och därigenom kunna vidta snabba åtgärder. Svarsfrekvensen på People Pulse-enkäten förblev stabil under 2022 på 83 procent, precis som föregående år. Vi ser fortsatt goda resultat i fråga om engagemanget generellt.

Samhällsengagemang

Samhällsengagemang handlar i Nordea om att skapa positiv förändring genom våra medarbetare. Genom fler än 20 program och partnersamarbeten riktar Nordea in sig på att sprida kunskaper om ekonomi och stimulera företagande, för att på så sätt bidra positivt till samhället genom Nordeas expertis inom bank och finans. Under 2022 genomförde drygt 2 000 Nordeamedarbetare sammanlagt över 7 900 volontärtimmar.

Affärsetik

Våra etiska riktlinjer och vår hållbarhetspolicy, beskriver övergripande principer för hur vi ska bedriva vår verksamhet, hur vi behandlar kunderna och hur våra medarbetare förväntas

agera. De ligger till grund för Nordeas kultur och slår fast hur vi ska agera inom områden som exempelvis miljöhänsyn, arbetsvillkor, behandling av kunder, mänskliga rättigheter, rätten till integritet, rättvis konkurrens samt bekämpning av mutor och korruption. Våra etiska riktlinjer granskas en gång om året och uppdaterades senast i juni 2022. Uppföljningen av hur riktlinjerna efterlevs sker genom regelbunden rapportering till Chief Compliance Officer, Chief Risk Officer, koncernchefen och styrelsen. Alla våra medarbetare ska varje år genomgå en obligatorisk utbildning om våra etiska riktlinjer som en del av deras ”licence to work”. På så sätt säkerställs den medvetenhet och kunskap som behövs om de etiska principerna. Utbildningen 2022 innefattade, utöver de mer allmänna delarna om våra etiska riktlinjer med bland annat bekämpning av mutor och korruption, även mångfald och inkludering samt agerande på nätet.

Bolagsstyrning och kultur

Endast genom att förstärka Nordeas värderingsstyrda kultur med en sund och stark verksamhetsmodell kan vi bidra till en snabb och storskalig omställning till en hållbar och motståndskraftig ekonomi.

Hållbarhetsstyrning

Styrelsens drifts- och hållbarhetskommitté bistår styrelsen i dess kontrollansvar avseende hållbarhet, vilket innefattar strategi, verksamhetsmodell, rapportering och ramverk. Styrelsens riskkommitté biträder styrelsen i dess tillsyn över riskhanteringen, med tillhörande ramverk, kontroller och processer avseende ESG-faktorer som källa till befintliga risker.

För ytterligare information om bolagsstyrning i Nordea, se ”Bolagsstyrningsrapport 2022” på sidorna 62–65.

Hållbar upphandling

Genom avtalsmässiga åtaganden från våra leverantörer säkerställer vi att hållbarhetskraven införlivas i Nordeas leverantörs- och avtalshantering. Under 2022 utvecklade vi processen för förhandsgranskning och övervakning av hållbarhetsrisker i leveranskedjan. Alla leverantörer med aktiva avtal i vår avtalsdatabas omfattas av fortlöpande uppföljning.

För ytterligare information om hållbar upphandling och leverantörsuppgifter, se sidorna 346–347 i kapitlet ”Hållbarhetsnoter” och ett separat ställningstagande om den norska öppenhetslagen (åpenhetsloven) på Nordea.com/sustainability.

Förhindra ekobrott

Nordea är fullt medveten om det hot som samhället står inför när det gäller människohandel, terrorism, korruption, narkotikasmuggling, skatteflykt och andra former av olaglig verksamhet och gör sitt bästa för att säkerställa att bankens resurser, produkter och tjänster inte används för att underlätta ekobrott.

Att spåra och stoppa penningflödet från dessa verksamheter är ett effektivt sätt att störa brottslingarna. Därför är Nordea som finansinstitut en viktig del av lösningen. Vi gör allt för att följa de lagar och bestämmelser som rör bekämpning av penningtvätt, terrorfinansiering, bekämpning av mutor och korruption liksom sanktioner i de länder där vi har verksamhet. Under 2022 förstärkte vi vår kapacitet för bekämpning av ekonomisk brottslighet avsevärt genom att investera i teknik, fler medarbetare, utbildning och mer avancerade bedömningsmetoder.

För ytterligare information om hur vi arbetar med att förhindra ekobrott, se not K11 ”Risk- och likviditetshantering” på sidan 228 och ”Hållbarhetsnoter” på sidan 345.

Dataskydd och cybersäkerhet

Att förvara personuppgifter på ett säkert sätt är en del i Nordeas åtagande om att vara en trygg och tillförlitlig bank. Dataskydd är därför en integrerad del i vår verksamhet och en viktig komponent i vår digitala strategi. Under 2022 fortsatte vi att stärka vår förmåga att säkerställa efterlevnaden av gällande dataskyddslagar i de länder där vi är verksamma genom att förbättra styrningsstrukturen och ha fler personer som arbetar med dataskydd.

Genom att införa nya tekniker och undersöka nya sätt att göra affärer och hålla kontakt med kunderna ökar bankernas utsatthet. Samtidigt blir de ligor som utgör ett cyberhot allt bättre organiserade, mer påhittiga och mer erfarna. Här finns också en klar obalans där bankerna måste skydda samtliga tillgångar, medan de som sysslar med cyberhot endast behöver hitta en enda sårbarhet. Tillsammans utgör dessa faktorer en större risk än någonsin tidigare för banksektorn.

För ytterligare information om hur vi arbetar med dataskydd och cybersäkerhet, se sidan 345 i kapitlet ”Hållbarhetsnoter”.

Visselblåsning

Nordeas funktion för visselblåsning, Raise Your Concern, säkerställer att alla våra intressenter, såsom kunder, partners, berörda samhällsgrupper liksom våra egna medarbetare, har rätt att säga ifrån och alltid kan känna sig trygga i att göra det om de misstänker exempelvis brott mot de mänskliga rättigheterna eller oegentligheter såsom bedrägeri eller ett i övrigt bedrägligt, oärligt, olagligt eller oaktsamt agerande i vår verksamhet eller i våra produkter och tjänster.

Det kan till exempel röra sig om något som strider mot lagar och bestämmelser eller mot Nordeas interna riktlinjer, instruktioner eller anvisningar.

Rapporteringen kan göras muntligen eller skriftligen, och Nordea säkerställer att all rapportering hanteras strikt konfidentiellt. Det finns också möjlighet att rapportera anonymt via vår elektroniska rapporteringskanal, WhistleB, som hanteras av en extern part.

Ansvarstagande skattebetalare

Nordeas skattepolicy utgörs av koncernchefens instruktioner om skatt, som fastställer Nordeas övergripande skatteförvaltning, inklusive roller och ansvar i samband med skatteavgifter och motsvarande rapportering till skattemyndigheterna. Vi är en betydande skattebetalare i de länder där vi har vår huvudsakliga verksamhet – Danmark, Finland, Norge och Sverige – och betalar bolagsskatt, sociala avgifter och bankavgifter (dvs. lagstadgade avgifter för insättningsgarantisystem och avvecklingsfonder) i alla dessa länder i enlighet med gällande lag. För

ytterligare information om skattebetalningar, se sidorna 349–350 i kapitlet ”Hållbarhetsnoter”.

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

EU:s taxonomi stödjer omställningen

I EU:s taxonomi, förordning (EU) 2020/852 med kompletterande delegerade akter, definieras miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Miljömässigt hållbara verksamheter baseras på tekniska granskningskriterier (technical screening criteria, TSC), som innefattar kriterier för när en verksamhet bidrar väsentligt till ett av EU:s klimat- och miljömål, samtidigt som de inte avsevärt skadar något av de övriga målen. Dessutom måste vissa sociala minimikrav uppfyllas.

Verksamheter som omfattas är de som enligt EU:s taxonomi har potential att uppfylla TSC. Att en ekonomisk verksamhet omfattas av taxonomin ger inte någon indikation om hur verksamheten presterar miljö- och hållbarhetsmässigt. Identifiering av ekonomiska verksamheter som omfattas av taxonomin är det första steget i Nordeas och kundernas bedömning av huruvida verksamheten uppfyller TSC och bidrar därmed till att förbereda inför framtida redovisning av taxonomiförenlighet. Andelen tillgångar och investeringar som är förenliga med EU:s taxonomi kommer sannolikt att öka i takt med att datakvalitet, täckning och tillgänglighet förbättras. Andelen kommer också att påverkas av att taxonomin utökas och att företagen ställer om för att uppfylla kriterierna i EU:s taxonomi.

Nordea har integrerat hållbarhet i sin affärsstrategi och ställde 2021 upp nya mätbara mål på lång och medel lång sikt samt mål för 2023–2025, till exempel om att öka förmedlingen av hållbar finansiering. En integrerad del i vår strategi är att arbeta aktivt med hållbarhetsfrågor tillsammans med kunder och företag i fonderna liksom att göra det möjligt för kunder att göra hållbara val och ställa om till en mer hållbar livsstil och affärsmodell. De produkter och lösningar som vi erbjuder är strategiskt viktiga för att stödja kundernas omställning, och vi utbildar våra rådgivare så att de kan hjälpa kunderna att hitta alternativ som tillgodoser deras önskemål i fråga om hållbarhet.

Nordea är i färd med att anpassa kraven för både externa leverantörers placeringsprodukter och egna placeringsprodukter samt uppdatera förhandsinformation och periodisk rapportering enligt EU:s taxonomi. Under 2022 gjorde vi smärre revideringar i vårt ramverk för grön finansiering (Green Funding Framework, se nordea.com/investors) genom att inkludera vätgasproduktion och vätgasfordon i de gröna tillgångskategorierna utifrån kriterierna för ”väsentligt bidrag” i EU:s taxonomi. På samma sätt lade vi till gröna säkerställda obligationer och kategorier för gröna säkerställda tillgångar utifrån EU-taxonomins kriterier för väsentligt bidrag under 2021. Vi fortsätter att analysera olika alternativ för att ytterligare anpassa ramverken till EU:s taxonomi och förbereda oss för EU:s standard för gröna obligationer.

Nordeas arbetssätt

Nordea fortsatte under 2022 arbetet med att tolka kraven i EU:s taxonomi och utveckla rapporteringsmetoderna ytterligare, bland annat genom att lägga grunden för hur data ska struktureras och lagras för att på bästa sätt kunna bedöma i vilken utsträckning de egna exponeringarna omfattas av EU:s taxonomi, och ta fram en grund för den kommande rapporteringen om taxonomiförenlighet. Vår rapportering för 2022 speglar vår uppfattning och tolkning av kraven i EU:s taxonomi och anvisningarna från kommissionen, i väntan på att gemensamma standarder och metoder ska utvecklas.

Data och metod

Nordeas upplysningar för 2022 enligt EU:s taxonomi inkluderar exponeringar mot ekonomisk verksamhet som omfattas respektive som inte omfattas av taxonomin. Upplysningarna omfattar endast de två första miljömålen – begränsning av klimatförändringar och anpassning till klimatförändringar – eftersom någon delegerad akt för de övriga fyra miljömålen ännu inte har antagits. De tillgångar som täcks av upplysningarna för 2022 och som har bedömts omfattas av taxonomin är bostadslån, renoveringslån och billån (beviljade efter 1 januari 2022) till privatkunder liksom exponeringar mot företag som omfattas av direktivet om icke-finansiell rapportering (NFRD), vilka här benämns ”NFRD-företag”. De uppgifter som används i rapporteringen har hämtats från vårt interna kärnbanksystem och från NFRD-företagens rapporterade KPI:er för förenlighet med taxonomikraven.

Huruvida exponeringarna mot NFRD-företagen omfattas av EU:s taxonomi har grundats på företagens rapporterade KPI:er för förenlighet med taxonomin för räkenskapsåret 2021. Exponeringen mot icke-finansiella NFRD-företag har viktats utifrån andelen omsättning hos företagen som är förenlig med taxonomin. Denna KPI anses vara mest relevant för Nordeas typ av exponeringar, som bedöms vara lån för allmänna ändamål. Exponeringen mot finansiella NFRD-företag har viktats utifrån andelen lån för ekonomiska tillgångar som förenliga respektive inte förenliga med taxonomin bland deras täckta tillgångar. Exponeringar mot NFRD-företag som ännu inte har publicerat upplysningar om sina KPI:er och norska företag som ännu inte omfattas av tvingande upplysningskrav ingår inte i tabellen nedan.

Den kompletterande delegerade akten, som innefattar verksamheter i kärnkraft- och gassektorerna, antogs av EU-kommissionen 2022 och började gälla 1 januari 2023. Nordeas bedömning av vilka exponeringar som omfattas av taxonomin för räkenskapsåret 2022 har grundats på rapporterade KPI:er för förenlighet med taxonomin för räkenskapsåret 2021, och sådana KPI:er innefattar inte verksamheter som omfattas av den kompletterande delegerade akten. Nordeas upplysningar enligt taxonomin för räkenskapsåret 2022 omfattar därmed inte information som krävs enligt den kompletterande delegerade akten.

Upplysningarna innefattar dotterföretagen utifrån den konsoliderade tillsyn som fastställs i kommissionens delegerade akt (EU) 2021/2178, bilaga V, 1.1.1. Exponeringar mot Nordea Life & Pension hanteras därför enligt kapitalandelsmetoden. Eftersom Nordea Life & Pension inte är ett NFRD-företag görs ingen bedömning av huruvida exponeringarna ska omfattas av Nordeas upplysningar för 2022 enligt taxonomin. Eftersom upplysningarna för 2022 enligt EU:s taxonomi endast innefattar tillgångar i balansräkningen, ingår inte tillgångar hänförliga till Nordea Asset Management för 2022.

Siffrorna kan komma att ändras över tid, i takt med att Nordea får tillgång till mer kundspecifika uppgifter för bedömning av om privatkunders bostadslån, billån och renoveringslån ska omfattas. Efter hand som fler företag rapporterar i enlighet med NFRD, räknar vi med att den rapporterade exponeringen mot tillgångar som omfattas av taxonomin kommer att öka.

Icke-finansiell rapport, forts.

Upplysningar 2022 enligt EU:s taxonomi

Tillgångar[1]	Exponering, mn euro	Andel av täckta tillgångar, %[2]	Andel av totala tillgångar, %
Tillgångar som omfattas av taxonomin[3]	183 042	46	35
Tillgångar som omfattas och avser privatkunder	170 420	42	32
Bostadslån och renoveringslån	168 193	42	32
Billån[4]	2 227	1	0
Tillgångar som omfattas och avser NFRD-företag	12 621	3	2
Icke-finansiella NFRD-företag[5]	2 198	1	0
Finansiella NFRD-företag	10 424	3	2
Tillgångar som inte omfattas av taxonomin[6]	18 526	5	3
Tillgångar som avser NFRD-företag som inte har lämnat taxonomiupplysningar	6 198	2	1
Tillgångar som avser övrig utlåning till privatkunder[7]	8 608	2	2
Derivat	36 471	9	7
Tillgångar som avser icke-NFRD-företag[8]	141 494	35	27
Interbanklån på anfordran	848	0	0
Övriga tillgångar[9]	6 968	2	1
Tillgångar som avser stater, centralbanker och överstatliga emittenter	86 303		16
Handelsportfölj	40 899		8

1) Upplysningarna innefattar dotterföretagen utifrån den konsoliderade tillsyn som fastställs i kommissionens delegerade akt (EU) 2021/2178, bilaga V, 1.1.1.
2) Summa tillgångar enligt balansräkningen, exklusive exponeringar mot stater, centralbanker och överstatliga emittenter och handelsportfölj.
3) Bostadslån, renoveringslån och billån till privatkunder samt exponeringar mot NFRD-företag.
4) Billån beviljade efter 1 januari 2022.
5) Belopp som omfattas har grundats på KPI för omsättning i det icke-finansiella NFRD-företaget.
6) Tillgångar som inte omfattas av taxonomin har endast bedömts avseende NFRD-företag som har redovisat sina KPI:er.
För tillgångar avseende icke-finansiella NFRD-företag har beloppet som inte omfattas av taxonomin grundats på företagets KPI för omsättning.
7) Utlåning till privatkunder, exklusive bostadslån, renoveringslån och billån.
8) Icke-NFRD-företag = företag som inte är skyldiga att rapportera enligt NFRD.
9) Materiella tillgångar, immateriella tillgångar, skattefordringar och övriga tillgångar.

Nordeas upplysningar för 2022 enligt EU:s taxonomi speglar det utökade antalet tillgångar som har bedömts i fråga om förenlighet med taxonomikraven jämfört med 2021. Nordeas upplysningar för 2021 enligt EU:s taxonomi omfattade endast privatkunders bostadslån. För 2022 ingår även renoveringslån och billån (beviljade efter 1 januari 2022) till privatkunder liksom exponeringar mot NFRD-företag som har redovisat sina KPI:er gällande taxonomin. Den samlade exponeringen mot de nya tillgångsslagen utgör emellertid inte någon betydande andel av Nordeas täckta och totala tillgångar. Ökningen i andelen täckta och totala tillgångar som omfattas av taxonomin 2022 är därför obetydlig jämfört med 2021.

Under 2022 förbättrade Nordea metoden för att identifiera NFRD-företag genom att lägga till kriterier för när ett företag ska identifieras som ett NFRD-företag. För 2021 gjordes inga bedömningar av om exponeringar mot NFRD-företag omfattades eller inte, men den totala exponeringen ingick i upplysningarna enligt EU:s taxonomi. Eftersom den nya metoden har en förbättrad och snävare definition av ett NFRD-företag, har den totala exponeringen mot NFRD-företag minskat från 104 187 mn euro 2021 till 37 345 mn euro 2022 Endast för de företag som hade lämnat taxonomiupplysningar för 2021 (31 147 mn euro) gjordes bedömningar av om de omfattades eller inte 2022.

Ytterligare frivilliga upplysningar med avseende på EU:s taxonomi

I syfte att få en bättre överblick över andelen tillgångar som omfattas av taxonomin har Nordea gjort uppskattningar för NFRD-företag som ännu inte har publicerat upplysningar om sina KPI:er och för alla norska företag. För norska företag har bedömningen grundats på antingen en uppskattning i linje med metoden som beskrivs nedan eller, där sådana fanns, på frivilliga upplysningar om KPI för omsättning förenlig med taxonomin. Dessa exponeringar mot tillgångar som omfattas och inte omfattas har lagts till i listan över tillgångar i uppskattningarna om verksamhet som omfattas av taxonomin för 2022 (se tabellen nedan). Nordea förväntar sig att dessa uppskattningar över tid kommer att ersättas av faktiska uppgifter, i takt med att fler NFRD-företag börjar rapportera om verksamhet som omfattas av och är förenlig med EU:s taxonomi.

Data och metod

Uppskattningarna har baserats på en kombinerad metod, där NACE-koder och schablonvärde från EU-kommissionens gemensamma forskningscentrum (Joint Research Centre, JRC) har använts. Om verksamheter i EU:s taxonomi kan hänföras till NACE-koder har vi först jämfört beskrivningen av verksamheten i taxonomin med motsvarande officiell NACE-beskrivning. Om beskrivningen av verksamheten överensstämde väl med den officiella NACE-kodbeskrivningen, inkluderade vi hela exponeringen mot kunder med motsvarande NACE-kod (enligt företagens egen rapportering till nationella bolagsregister) som verksamhet som omfattas av taxonomin. Det bör noteras att sådan överensstämmelse endast återfanns hos en liten andel av de identifierade tillgångarna.

Om den officiella NACE-beskrivningen och beskrivningen av verksamheten i EU:s taxonomi inte överensstämde väl, eller om EU:s taxonomi endast gav exempel på NACE-koder för att identifiera verksamheter som omfattas, har ett schablonvärde från JRC använts. JRC-schablonvärdet används till exempel för verksamheter i tillverkningsindustrin, eftersom NACE-koderna i denna sektor även innefattar många typer av ekonomisk verksamhet som inte ingår in EU:s taxonomi. Schablonvärdena innefattar inte verksamheter enligt den kompletterande delegerade akten.

Syftet med att använda denna kombinerade metod är att bättre spegla typen av exponeringar och undvika att överskatta andelen tillgångar som omfattas av taxonomin. Likväl har metoden vissa begränsningar. NACE-koden som en kund rapporterat kanske inte speglar hela deras affärsverksamhet på ett korrekt sätt, eftersom företag kan ha en bredare verksamhet än vad NACE-koden anger. Således kan det NACE-schablonvärde per kund som används underskatta eller överskatta huruvida kundens verksamhet omfattas eller inte. Dessutom är JRC-schablonvärdet inriktat på taxonomiförenlighet, inte huruvida verksamheten omfattas, vilket sannolikt leder till en underskattning av andelen som omfattas. Vidare tar JRC-schablonvärdet endast hänsyn till verksamheter som potentiellt kan bidra till begränsning av klimatförändringar, inte anpassning till klimatförändringar. Vid uppskattningen av taxonomiförenliga tillgångar för NFRD-företag har, till följd av den metod som använts, endast omsättning beaktats och inte investeringar.

Icke-finansiell rapport, forts.

Uppskattningar om verksamhet som omfattas av taxonomin 2022[1]

Tillgångar[3]	Exponering, mn euro	Andel av täckta tillgångar, %[2]	Andel av totala tillgångar, %
Tillgångar som omfattas av taxonomin	183 042	46	35
Tillgångar som omfattas och avser privatkunder	170 420	42	32
Bostadslån och renoveringslån	168 193	42	32
Billån[4]	2 227	1	0
Tillgångar som omfattas och avser NFRD-företag	12 621	3	2
Icke-finansiella NFRD-företag[5]	2 198	1	0
Finansiella NFRD-företag	10 424	3	2
Tillgångar som inte omfattas av taxonomin[6]	18 526	5	3
Uppskattning av tillgångar som omfattas av taxonomin[7]	824	0	0
Uppskattning av tillgångar som inte omfattas av taxonomin	5 374	1	1
Tillgångar som avser övrig utlåning till privatkunder[8]	8 608	2	2
Derivat	36 471	9	7
Tillgångar som avser icke-NFRD-företag[9]	141 494	35	27
Interbanklån på anfordran	848	0	0
Övriga tillgångar[10]	6 968	2	1
Tillgångar som avser stater, centralbanker och överstatliga emittenter	86 303		16
Handelsportfölj	40 899		8

1) Upplysningarna innefattar dotterföretagen utifrån den konsoliderade tillsyn som fastställs i kommissionens delegerade akt (EU) 2021/2178, bilaga V, 1.1.1.
2) Summa tillgångar enligt balansräkningen, exklusive exponeringar mot stater, centralbanker och överstatliga emittenter och handelsportfölj.
3) Bostadslån, renoveringslån och billån till privatkunder samt exponeringar mot NFRD-företag.
4) Billån beviljade efter 1 januari 2022.
5) Belopp som omfattas har grundats på KPI för omsättning i det icke-finansiella NFRD-företaget.
6) Tillgångar som inte omfattas av taxonomin har endast bedömts avseende NFRD-företag som har redovisat sina KPI:er.
För tillgångar avseende icke-finansiella NFRD-företag har beloppet som inte omfattas av taxonomin grundats på företagets KPI för omsättning.
7) Utifrån estimat för verksamhet som omfattas för NFRD-företag.
8) Utlåning till privatkunder, exklusive bostadslån, renoveringslån och billån.
9) Icke-NFRD-företag = företag som inte är skyldiga att rapportera enligt NFRD.
10) Materiella tillgångar, immateriella tillgångar, skattefordringar och övriga tillgångar.

Förslag till vinstdisposition

Den 31 december 2022 uppgick Nordea Bank Abp:s utdelningsbara vinstmedel, inklusive årets resultat – efter avdrag för kapitaliserade utvecklingskostnader – till 17 299 560 244,30 euro[1] och annat fritt eget kapital uppgick till 4 592 781 450,93 euro.

Styrelsen föreslår att den ordinarie bolagsstämman, som hålls den 23 mars 2023, bemyndigar styrelsen att besluta om en utdelning på högst 0,80 euro per aktie. Beloppet skulle delas ut baserat på det bokslut som fastställs för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022, och bemyndigandet skulle vara giltigt fram till början av nästa ordinarie bolagsstämma.

Utdelningen skulle betalas från balanserade vinstmedel. Efter en högsta utdelning på 2 886 957 606,00 euro, motsvarande omkring 70 procent av årets resultat, skulle 14 412 602 638,30 euro överföras i ny räkning som utdelningsbara balanserade vinstmedel. Ingen utdelning betalas för aktier som innehas av Nordea på avstämningsdagen för utdelningen.

Det är styrelsens bedömning att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

För information om förändringar i Nordea Bank Abp:s finansiella ställning efter räkenskapsperiodens slut, se ”Händelser efter räkenskapsperiodens slut” nedan. Inga övriga betydande händelser eller väsentliga förändringar har skett i bolagets finansiella ställning efter räkenskapsperiodens slut och den föreslagna utdelningen äventyrar inte bolagets solvens.

Enligt moderföretagets balansräkning per den 31 december 2022 uppgick fritt eget kapital till:

Euro	
Investerat fritt eget kapital	1 082 478 047,15
Balanserade vinstmedel[1]	13 344 239 556,39
Övriga fria fonder	2 762 284 827,88
Årets resultat	3 955 320 687,91
Innehavare av övrigt primärkapital	748 018 575,90
Summa	**21 892 341 695,23**

1) Kapitaliserade utvecklingskostnader på 1 495 740 350,20 euro har dragits av från Balanserade vinstmedel.

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt (beräknat utifrån den högsta utdelningen på 2 886 957 606,00 euro):

Euro	
Utdelning till aktieägare	2 886 957 606,00
Investerat fritt eget kapital	1 082 478 047,15
Balanserade vinstmedel[1]	14 412 602 638,30
Övriga fria fonder	2 762 284 827,88
Innehavare av övrigt primärkapital	748 018 575,90
Summa	**21 892 341 695,23**

Utdelningen utbetalas till aktieägare som på avstämningsdagen för utdelningen är antecknade i Nordeas aktieägarförteckning som förs av Euroclear Finland Oy i Finland, Euroclear Sweden AB i Sverige och VP Securities A/S i Danmark.

Händelser efter räkenskapsperiodens slut

Aktieåterköp och ogiltigförklarade aktier

Efter den 31 december 2022 har Nordea köpt ytterligare 25 740 252 aktier, vilket motsvarar en minskning av balanserade vinstmedel med 279 897 341,84 euro, inom ramen för det tredje aktieåterköpsprogrammet som påbörjades 20 juli 2022 och ska avslutas senast 29 mars 2023.

I januari och februari ogiltigförklarades sammanlagt 11 925 310 respektive 14 760 027 egna aktier som innehafts för kapitaloptimeringsändamål och som förvärvats genom aktieåterköp. Efter ogiltigförklaringen uppgår det totala antalet aktier i Nordea till 3 627 595 959 aktier.

Ordlista

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

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

Avkastning på eget kapital
Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital under året. Övrigt primärkapital, som redovisas under eget kapital, har vid beräkningen klassificerats som en finansiell skuld. Årets resultat är exklusive minoritetsintressen och räntekostnader för övrigt primärkapital (upplupen skönsmässig ränta). I genomsnittligt eget kapital ingår årets resultat och ej utbetald utdelning. Minoritetsintressen och övrigt primärkapital ingår ej.

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

Avkastning på tillgångar
Årets resultat i procent av de totala tillgångarna vid årets slut.

Eget kapital per aktie
Eget kapital efter utspädning och exklusive minoritetsintressen dividerat med antalet aktier efter utspädning.

Ekonomiskt kapital
Ekonomiskt kapital är en intern uppskattning av det kapital som Nordea behöver. Det mäter det kapital som krävs för att med viss sannolikhet täcka oväntade förluster i verksamheten. Ekonomiskt kapital beräknas med avancerade interna modeller för att ge ett konsekvent mått avseende kredit- och marknadsrisk, operativ risk, affärsrisk och livförsäkringsrisk inom Nordeas olika affärsområden.

När alla risker i koncernen aggregeras uppstår diversifieringseffekter till följd av skillnader i verksamheternas risk och det osannolika i att oväntade förluster uppstår samtidigt.

K/I-tal
Rörelsekostnader dividerat med rörelseintäkter.

Kapitalbas
Kapitalbasen är summan av primärkapital och supplementärkapital (förlagslån), efter avdrag för det redovisade värdet av aktier i helägda försäkringsbolag och eventuellt underskott i kreditriskjusteringar.

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

Oreglerade lånefordringar som inte är osäkra
Förfallna lånefordringar som inte är osäkra med hänsyn till framtida kassaflöden (ingår i Lånefordringar som inte är osäkra).

P/B
Nordeas aktiekurs dividerat med eget kapital per aktie.

Primärkapital (Tier 1 capital)
Primärkapitalet består av kärnprimärkapitalet och övrigt primärkapital. I kärnprimärkapitalet ingår konsoliderat eget kapital exklusive investeringar i försäkringsbolag, föreslagen utdelning, uppskjutna skattefordringar, immateriella tillgångar i bankverksamheten, hela avdraget avseende förväntat ”underskott” (den negativa skillnaden mellan förväntade kreditförluster och gjorda reserveringar) och övriga avdrag såsom kassaflödessäkringar.

Primärkapitalrelation (Tier 1 capital ratio)
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.

Reserver i relation till osäkra lånefordringar (reserveringskvot)
Totala reserver dividerade med osäkra lånefordringar före reserver.

Resultat per aktie efter utspädning
Årets resultat dividerat med vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning, exklusive minoritetsintressen.

Resultat per aktie före utspädning
Årets resultat dividerat med vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, exklusive minoritetsintressen.

Riskexponeringsbelopp
Balansomslutningen och poster utanför balansräkningen som värderas utifrån kreditrisken, marknadsrisken och den operativa risken i koncernföretagen enligt gällande kapitaltäckningsregler, exklusive tillgångar i försäkringsbolag, redovisat värde på aktier som avräknats från kapitalbasen och immateriella tillgångar.

Soliditet
Eget kapital i procent av de totala tillgångarna vid årets slut.

Total kapitaltäckning (Total capital ratio)
Kapitalbas i procent av riskexponeringsbeloppet.

Total reserveringsgrad (kategorierna 1, 2 och 3)
Totala reserver dividerade med totala fordringar, värderade till upplupet anskaffningsvärde, före reserver.

Finansiella rapporter
Nordeakoncernen

Innehåll

FINANSIELLA RAPPORTER

Resultaträkning ... 95
Rapport över totalresultat ... 96
Balansräkning ... 97
Rapport över förändringar i eget kapital ... 98
Kassaflödesanalys ... 102

NOTER TILL FINANSIELLA RAPPORTER

K1 Redovisningsprinciper ... 103
K2 Finansiellt resultat och avkastning ... 106
K2.1 Segmentrapportering ... 106
K2.2 Räntenetto ... 108
K2.3 Avgifts- och provisionsnetto ... 109
K2.4 Summa nettoresultat av poster till verkligt värde ... 111
K2.5 Övriga rörelseintäkter ... 113
K2.6 Övriga kostnader ... 113
K2.7 Lagstadgade avgifter ... 114
K2.8 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar ... 114
K2.9 Kreditförluster ... 114
K2.10 Skatter ... 115
K2.11 Resultat per aktie ... 118
K3 Finansiella instrument ... 119
K3.1 Redovisning och bortbokning i balansräkningen 119
K3.2 Överförda tillgångar och erhållna säkerheter ... 119
K3.3 Klassificering och värdering ... 120
K3.4 Verkligt värde ... 126
K3.5 Kvittning ... 135
K3.6 Säkringsredovisning ... 137
K3.7 Utlåning ... 143
K3.8 Räntebärande värdepapper ... 146
K3.9 Pantsatta finansiella instrument ... 146
K3.10 Aktier och andelar ... 146
K3.11 Tillgångar och inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal ... 147
K3.12 Derivatinstrument ... 147
K3.13 Skulder till kreditinstitut ... 148
K3.14 In- och upplåning från allmänheten ... 149
K3.15 Emitterade värdepapper ... 149
K3.16 Övriga skulder ... 149
K3.17 Efterställda skulder ... 149
K4 Försäkringsavtal ... 150
K5 Immateriella och materiella tillgångar ... 153
K5.1 Immateriella tillgångar ... 153
K5.2 Materiella tillgångar ... 154
K5.3 Förvaltningsfastigheter ... 156
K5.4 Leasing ... 160
K6 Avsättningar ... 162
K7 Poster utanför balansräkningen ... 163
K7.1 Eventualförpliktelser ... 163
K7.2 Åtaganden ... 163
K7.3 Ställda säkerheter ... 164
K8 Ersättning till anställda och nyckelpersoner i ledande positioner ... 165
K8.1 Fast och rörlig lön ... 165
K8.2 Pensioner ... 165
K8.3 Aktierelaterade ersättningsprogram ... 171
K8.4 Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner ... 176
K8.5 Fördelning efter kön och medelantal anställda ... 180
K9 Konsolideringens omfattning ... 181
K9.1 Konsoliderade företag ... 181
K9.2 Valutaomräkning av utländska företag/filialer ... 183
K9.3 Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures ... 183
K9.4 Andelar i strukturerade företag ... 185
K9.5 Tillgångar och skulder som innehas för försäljning ... 186
K9.6 Förvärv ... 186
K10 Övriga upplysningar ... 187
K10.1 Ytterligare upplysningar om rapporten över förändringar i eget kapital ... 187
K10.2 Ytterligare upplysningar om kassaflödesanalysen ... 188
K10.3 Löptidsanalys ... 188
K10.4 Transaktioner med närstående ... 190
K10.5 Referensränteformen ... 191
K10.6 Övergången till IFRS 17 Försäkringsavtal ... 192
K10.7 Händelser efter räkneskapsperiodens slut ... 194
K11 Risk- och likviditetshantering ... 195

Resultaträkning

Mn euro	Not	2022	2021
Rörelseintäkter			
Ränteintäkter från användande av effektivräntemetoden		7 937	5 116
Övriga ränteintäkter		1 013	784
Negativ avkastning på finansiella tillgångar		-134	-219
Räntekostnader		-3 474	-1 167
Negativ avkastning på finansiella skulder		322	411
Räntenetto	**K2.2**	**5 664**	**4 925**
Avgifts- och provisionsintäkter		4 278	4 472
Avgifts- och provisionskostnader		-942	-977
Avgifts- och provisionsnetto	**K2.3**	**3 336**	**3 495**
Nettoresultat av poster till verkligt värde	K2.4	721	1 119
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	K9.3	-8	-6
Övriga rörelseintäkter	K2.5	83	87
Summa rörelseintäkter		**9 796**	**9 620**
Rörelsekostnader			
Allmänna administrationskostnader:			
Personalkostnader	K8.1	-2 835	-2 759
Övriga kostnader	K2.6	-1 135	-1 002
Lagstadgade avgifter	K2.7	-322	-224
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	K2.8	-611	-664
Summa rörelsekostnader		**-4 903**	**-4 649**
Resultat före kreditförluster		**4 893**	**4 971**
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde	K2.4	-13	83
Kreditförluster, netto	K2.9	-112	-118
Rörelseresultat		**4 768**	**4 936**
Skatt	K2.10	-1 173	-1 105
Årets resultat		**3 595**	**3 831**
Hänförligt till:			
Aktieägare i Nordea Bank Abp		3 576	3 805
Innehavare av övrigt primärkapital		21	26
Minoritetsintressen		-2	–
Summa		**3 595**	**3 831**
Resultat per aktie före utspädning, euro	K2.11	0,95	0,95
Resultat per aktie efter utspädning, euro	K2.11	0,95	0,95

Rapport över totalresultat

Mn euro	Not	2022	2021
Årets resultat		**3 595**	**3 831**
Övrigt totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Valutakursdifferenser		-757	160
Valutakursdifferenser omklassificerade till resultaträkningen		660	–
Skatt på valutakursdifferenser		-4	-2
Säkringar av nettotillgångar i utländska verksamheter:	K3.6		
Värdeförändringar		183	-1
Värdeförändringar omklassificerade till resultaträkningen, netto efter skatt		-131	–
Verkligt värde via övrigt totalresultat[1]:	K3.3		
Värdeförändringar		-121	55
Skatt på värdeförändringar		24	-11
Omklassificerat till resultaträkningen		-56	-17
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen		12	3
Kassaflödessäkringar:	K3.6		
Värdeförändringar		1 343	43
Skatt på värdeförändringar		-270	-3
Omklassificerat till resultaträkningen		-1 301	7
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen		262	-7
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen			
Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder som klassicerats i verkligt värde-optionen:	K3.3		
Värdeförändringar		7	-2
Skatt på värdeförändringar		-2	1
Förmånsbestämda pensionsplaner:	K8.2		
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-40	49
Skatt hänförlig till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		8	-9
Företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden:	K9.3		
Övrigt totalresultat från företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden		1	0
Skatt på övrigt totalresultat från företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden		0	0
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		**-182**	**266**
Totalresultat		**3 413**	**4 097**
Hänförligt till:			
Aktieägare i Nordea Bank Abp		3 394	4 071
Innehavare av övrigt primärkapital		21	26
Minoritetsintressen		-2	–
Summa		**3 413**	**4 097**

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

Balansräkning

Mn euro	Not	31 dec 2022	31 dec 2021
Tillgångar	K3.3		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		61 815	47 495
Utlåning till centralbanker	K3.7	885	409
Utlåning till kreditinstitut	K3.7	4 573	1 983
Utlåning till allmänheten	K3.7	345 743	345 050
Räntebärande värdepapper	K3.8	63 524	63 383
Pantsatta finansiella instrument	K3.9	4 902	1 668
Aktier och andelar	K3.10	17 924	15 217
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	K3.11	41 645	46 912
Derivatinstrument	K3.12	36 578	30 200
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	K3.6	-2 116	-65
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	K9.3	509	207
Immateriella tillgångar	K5.1	4 044	3 784
Materiella tillgångar	K5.2	1 673	1 745
Förvaltningsfastigheter	K5.3	2 455	1 764
Uppskjutna skattefordringar	K2.10	165	218
Aktuella skattefordringar	K2.10	211	272
Pensionstillgångar	K8.2	165	221
Övriga tillgångar		9 380	8 830
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		769	880
Tillgångar som innehas för försäljning	K9.5	–	180
Summa tillgångar		**594 844**	**570 353**
Skulder	K3.3		
Skulder till kreditinstitut	K3.13	32 869	26 961
In- och upplåning från allmänheten	K3.14	217 464	205 801
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	K3.11	42 776	48 201
Skulder till försäkringstagare	K4	27 598	19 595
Emitterade värdepapper	K3.15	179 803	176 365
Derivatinstrument	K3.12	40 102	31 485
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	K3.6	-2 175	101
Aktuella skatteskulder	K2.10	303	354
Övriga skulder	K3.16	16 804	18 485
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 224	1 334
Uppskjutna skatteskulder	K2.10	622	535
Avsättningar	K6	351	414
Pensionsförpliktelser	K8.2	298	369
Efterställda skulder	K3.17	5 401	6 850
Summa skulder		**563 440**	**536 850**
Eget kapital	K10.1		
Innehavare av övrigt primärkapital		748	750
Minoritetsintressen		–	9
Aktiekapital		4 050	4 050
Investerat eget kapital		1 082	1 090
Övriga reserver		-1 984	-1 801
Balanserade vinstmedel		27 508	29 405
Summa eget kapital		**31 404**	**33 503**
Summa skulder och eget kapital		**594 844**	**570 353**

Rapport över förändringar i eget kapital

2022

		Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank Abp											
				Övriga reserver:									
Mn euro	Not	Aktie-kapital[1]	Investerat fritt eget kapital	Omräkning utländsk verksamhet[3,4]	Kassaflödes-säkringar[4]	Verkligt värde via övrigt total-resultat	Förmåns-bestämda pensions-planer	Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värde-optionen	Balanserade vinstmedel	Summa	Innehavare av övrigt primärkapital	Minoritets-intressen	Summa eget kapital
Balans per 1 jan 2022		**4 050**	**1 090**	**-1 863**	**30**	**121**	**-77**	**-12**	**29 405**	**32 744**	**750**	**9**	**33 503**
Årets resultat		–	–	–	–	–	–	–	3 576	3 576	21	-2	3 595
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen													
Valutakursdifferenser		–	–	-757	–	–	–	–	–	-757	–	–	-757
Valutakursdifferenser omklassificerade till resultaträkningen		–	–	660	–	–	–	–	–	660	–	–	660
Skatt på valutakursdifferenser		–	–	-4	–	–	–	–	–	-4	–	–	-4
Säkringar av nettotillgångar i utländska verksamheter:	K3.6												
Värdeförändringar		–	–	183	–	–	–	–	–	183	–	–	183
Värdeförändringar omklassificerade till resultaträkningen, netto efter skatt		–	–	-131	–	–	–	–	–	-131	–	–	-131
Verkligt värde via övrigt totalresultat:	K3.3												
Värdeförändringar		–	–	–	–	-121	–	–	–	-121	–	–	-121
Skatt på värdeförändringar		–	–	–	–	24	–	–	–	24	–	–	24
Omklassificerat till resultaträkningen		–	–	–	–	-56	–	–	–	-56	–	–	-56
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen		–	–	–	–	12	–	–	–	12	–	–	12
Kassaflödessäkringar:	K3.6												
Värdeförändringar		–	–	–	1 343	–	–	–	–	1 343	–	–	1 343
Skatt på värdeförändringar		–	–	–	-270	–	–	–	–	-270	–	–	-270
Omklassificerat till resultaträkningen[2]		–	–	–	-1 301	–	–	–	–	-1 301	–	–	-1 301
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen[2]		–	–	–	262	–	–	–	–	262	–	–	262

Rapport över förändringar i eget kapital, forts.

2022

		Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank Abp											
				Övriga reserver:									
Mn euro	Not	Aktie-kapital[1]	Investerat fritt eget kapital	Omräkning utländsk verksamhet[3,4]	Kassaflödes-säkringar[4]	Verkligt värde via övrigt total-resultat	Förmåns-bestämda pensions-planer	Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värde-optionen	Balanserade vinstmedel	Summa	Innehavare av övrigt primärkapital	Minoritets-intressen	Summa eget kapital
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen													
Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värde-optionen:	K3.3												
Värdeförändringar		–	–	–	–	–	–	7	–	7	–	–	7
Skatt på värdeförändringar		–	–	–	–	–	–	-2	–	-2	–	–	-2
Förmånsbestämda pensionsplaner:	K8.2												
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		–	–	–	–	–	-40	–	–	-40	–	–	-40
Skatt hänförlig till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		–	–	–	–	–	8	–	–	8	–	–	8
Företag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden:	K9.3												
Övrigt totalresultat från företag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden		–	–	–	–	–	–	–	1	1	–	–	1
Skatt på övrigt totalresultat från företag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden		–	–	–	–	–	–	–	0	0	–	–	0
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		**–**	**–**	**-49**	**34**	**-141**	**-32**	**5**	**1**	**-182**	**–**	**–**	**-182**
Totalresultat		**–**	**–**	**-49**	**34**	**-141**	**-32**	**5**	**3 577**	**3 394**	**21**	**-2**	**3 413**
Betald ränta övrigt primärkapital[5]	K10.1	–	–	–	–	–	–	–	–	–	-21	–	-21
Förändring i innehavare av övrigt primärkapital	K10.1	–	–	–	–	–	–	–	–	–	-2	–	-2
Aktierelaterade ersättningar	K8.3	–	–	–	–	–	–	–	14	14	–	–	14
Utdelning[6]		–	–	–	–	–	–	–	-2 655	-2 655	–	–	-2 655
Försäljning/köp av egna aktier[7]		–	3	–	–	–	–	–	-2 844	-2 841	–	–	-2 841
Övriga förändringar		–	-11	–	–	–	–	–	11	–	–	–	–
Förändring i minoritetsintressen		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	-7	-7
Balans per 31 dec 2022		**4 050**	**1 082**	**-1 912**	**64**	**-20**	**-109**	**-7**	**27 508**	**30 656**	**748**	**–**	**31 404**

1) Totalt antal registrerade aktier var 3 654 miljoner. Antalet egna aktier var 13,4 miljoner vilket utgör 0,4 % av det totala antalet aktier i Nordea. Varje aktie representerar en rösträtt.
2) Överföringen beror på att den säkrade posten påverkar resultaträkningen.
3) Hänför sig till valutarisk. Av balansen per 31 december 2022 avser 717 mn euro säkringsförhållanden där säkringsredovisning tillämpas och – mn euro avser säkringsförhållanden där säkringsredovisning inte längre tillämpas.
4) För mer detaljerad information, se not K3.6 ”Säkringsredovisning”.
5) Avser betald ränta och relaterad skattebokning på övrigt primärkapital.
6) Utdelningar redovisade som utdelningar till ägarna uppgick till 0,69 euro per aktie.
7) Förändring av egna aktier för ersättningsändamål liksom tradingportföljen redovisas som en ökning av ”Investerat fritt eget kapital”. Totala antalet egna aktier för ersättningsändamål var vid slutet av året 6,1 miljoner. Det separat annonserade aktieåterköpsprogrammet uppgick till 2 839 mn euro och redovisas som en minskning av ”Balanserade vinstmedel”. Transaktionskostnader hänförliga till aktieåterköpsprogrammet uppgick till 5 mn euro.

Rapport över förändringar i eget kapital, forts.

2021

		Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank Abp											
				Övriga reserver:									
Mn euro	**Not**	**Aktie-kapital[1]**	**Investerat fritt eget kapital**	**Omräkning utländsk verksamhet[3,4]**	**Kassaflödes-säkringar[4]**	**Verkigt värde via övrigt totalresultat**	**Förmåns-bestämda pensions-planer**	**Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värde-optionen**	**Balanserade vinstmedel**	**Summa**	**Innehavare av övrigt primärkapital**	**Minoritets-intressen**	**Summa eget kapital**
Balans per 1 jan 2021		**4 050**	**1 063**	**-2 020**	**-10**	**91**	**-117**	**-11**	**29 937**	**32 983**	**748**	**9**	**33 740**
Årets resultat		–	–	–	–	–	–	–	3 805	3 805	26	–	3 831
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen													
Valutakursdifferenser		–	–	160	–	–	–	–	–	160	–	–	160
Skatt på valutakursdifferenser		–	–	-2	–	–	–	–	–	-2	–	–	-2
Säkringar av nettotillgångar i utländska verksamheter:	K3.6												
Värdeförändringar		–	–	-1	–	–	–	–	–	-1	–	–	-1
Verkligt värde via övrigt totalresultat:	K3.3												
Värdeförändringar		–	–	–	–	55	–	–	–	55	–	–	55
Skatt på värdeförändringar		–	–	–	–	-11	–	–	–	-11	–	–	-11
Omklassificerat till resultaträkningen		–	–	–	–	-17	–	–	–	-17	–	–	-17
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen		–	–	–	–	3	–	–	–	3	–	–	3
Kassaflödessäkringar:	K3.6												
Värdeförändringar		–	–	–	43	–	–	–	–	43	–	–	43
Skatt på värdeförändringar		–	–	–	-3	–	–	–	–	-3	–	–	-3
Omklassificerat till resultaträkningen[2]		–	–	–	7	–	–	–	–	7	–	–	7
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen[2]		–	–	–	-7	–	–	–	–	-7	–	–	-7

Rapport över förändringar i eget kapital, forts.

2021

		Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank Abp											
				Övriga reserver:									
Mn euro	Not	Aktie-kapital[1]	Investerat fritt eget kapital	Omräkning utländsk verksamhet[3,4]	Kassaflödes-säkringar[4]	Verkligt värde via övrigt total-resultat	Förmåns-bestämda pensions-planer	Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värde-optionen	Balanserade vinstmedel	Summa	Innehavare av övrigt primärkapital	Minoritets-intressen	Summa eget kapital
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen													
Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värde-optionen:	K3.3												
Värdeförändringar		–	–	–	–	–	–	-2	–	-2	–	–	-2
Skatt på värdeförändringar		–	–	–	–	–	–	1	–	1	–	–	1
Förmånsbestämda pensionsplaner:	K8.2												
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		–	–	–	–	–	49	–	–	49	–	–	49
Skatt hänförlig till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		–	–	–	–	–	-9	–	–	-9	–	–	-9
Företag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden:	K9.3												
Övrigt totalresultat från företag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden		–	–	–	–	–	–	–	0	0	–	–	0
Skatt på övrigt totalresultat från företag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden		–	–	–	–	–	–	–	0	0	–	–	0
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		**–**	**–**	**157**	**40**	**30**	**40**	**-1**	**0**	**266**	**–**	**–**	**266**
Totalresultat		**–**	**–**	**157**	**40**	**30**	**40**	**-1**	**3 805**	**4 071**	**26**	**–**	**4 097**
Betald ränta övrigt primärkapital	K10.1	–	–	–	–	–	–	–	–	–	-26	–	-26
Förändring i innehavare av övrigt primärkapital	K10.1	–	–	–	–	–	–	–	–	–	2	–	2
Aktierelaterade ersättningar	K8.3	–	–	–	–	–	–	–	18	18	–	–	18
Utdelning[5]		–	–	–	–	–	–	–	-3 192	-3 192	–	–	-3 192
Försäljning/köp av egna aktier[6]		–	27	–	–	–	–	–	-1 163	-1 136	–	–	-1 136
Förändring i minoritetsintressen		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	0
Balans per 31 dec 2021		**4 050**	**1 090**	**-1 863**	**30**	**121**	**-77**	**-12**	**29 405**	**32 744**	**750**	**9**	**33 503**

1) Totalt antal registrerade aktier var 3 966 miljoner. Antalet egna aktier var 32,8 miljoner vilket utgör 0,8 % av det totala antalet aktier i Nordea. Varje aktie representerar en rösträtt.
2) Överföringen beror på att den säkrade posten påverkar resultaträkningen.
3) Hänför sig till valutarisk. Av balansen per 31 december 2021 avser 638 mn euro säkringsförhållanden där säkringsredovisning tillämpas och – mn euro avser säkringsförhållanden där säkringsredovisning inte längre tillämpas.
4) För mer detaljerad information, se not K3.6 ”Säkringsredovisning”.
5) Utdelningar redovisade som utdelningar till ägarna uppgick till 0,79 euro per aktie.
6) Förändring av egna aktier för ersättningsändamål liksom tradingportföljen redovisas som en ökning av ”Investerat fritt eget kapital”. Totala antalet egna aktier för ersättningsändamål var vid slutet av året 7,1 miljoner. Det separat annonserade aktieåterköpsprogrammet uppgick till 1 160 mn euro och redovisas som en minskning av ”Balanserade vinstmedel”. Transaktionskostnader hänförliga till aktieåterköpsprogrammet uppgick till 3 mn euro.

Kassaflödesanalys[1]

Mn euro	Not	2022	2021
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		4 768	4 936
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	K10.2	-7 063	2 263
Betalda inkomstskatter	K2.10	-976	-759
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		**-3 271**	**6 440**
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar			
Förändring av utlåning till centralbanker	K3.7	-485	308
Förändring av utlåning till kreditinstitut	K3.7	-2 585	1 450
Förändring av utlåning till allmänheten	K3.7	-12 271	-14 770
Förändring av räntebärande värdepapper	K3.8	7 832	98
Förändring av pantsatta finansiella instrument	K3.9	-3 332	2 135
Förändring av aktier och andelar	K3.10	1 865	-2 360
Förändring av derivatinstrument, netto	K3.12	-2 214	-2 474
Förändring av förvaltningsfastigheter	K5.3	179	-354
Förändring av övriga tillgångar		-176	915
Erhållen utdelning från intresseföretag	K9.3	8	13
Förändring av den löpande verksamhetens skulder			
Förändring av skulder till kreditinstitut	K3.13	6 081	2 823
Förändring av in- och upplåning från allmänheten	K3.14	18 365	22 543
Förändring av skulder till försäkringstagare	K4	-1 567	3 319
Förändring av emitterade värdepapper	K3.15	10 585	807
Förändring av övriga skulder	K3.16	2 961	-3 301
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**21 975**	**17 592**
Investeringsverksamheten			
Förvärv av rörelser[2]		-254	–
Avyttring av rörelser		–	7
Förvärv av intresseföretag och joint ventures	K9.3	-19	-3
Avyttring av intresseföretag	K9.3	–	5
Förvärv av materiella tillgångar	K5.2	-61	-34
Avyttring av materiella tillgångar	K5.2	49	29
Förvärv av immateriella tillgångar	K5.1	-344	-384
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-629**	**-380**
Finansieringsverksamheten			
Emission av efterställda skulder	K3.17	–	2 810
Amortering av efterställda skulder	K3.17	-939	-3 247
Försäljning/återköp av egna aktier, inklusive förändringar i tradingportföljen		-2 841	-1 136
Utbetald utdelning		-2 655	-3 192
Betald ränta på övrigt primärkapital		-26	-26
Kapitalandelen av leasingutbetalningar		-123	-140
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-6 584**	**-4 931**
Årets kassaflöde		**14 762**	**12 281**
Likvida medel vid årets början		48 628	36 203
Omräkningsdifferens		-513	144
Likvida medel vid årets slut		62 877	48 628
Förändring		**14 762**	**12 281**

1) För redovisningsprinciper, se not K10.2 "Ytterligare upplysningar om kassaflödesanalysen".
2) Förvärv av rörelser för 2022 avser förvärvet av Topdanmark Life. Netto redovisat belopp i kassaflödet (-254 mn euro) innehåller preliminär köpeskilling (283 mn euro) med avdrag för kassabehållning i företaget vid tiden för förvärvet (29 mn euro). Se not K9.6 "Förvärv" för mer information.

K1 Redovisningsprinciper

Företagsinformation

Nordea Bank Abp, tillsammans med sina konsoliderade dotterföretag (Nordeakoncernen), är en ledande fullservicebank i Norden. Moderföretaget Nordea Bank Abp är registrerat enligt finsk rätt, med huvudkontor i Helsingfors, Finland. Nordea Bank Abp:s stamaktier är noterade på Nasdaq Nordic, börserna i Helsingfors (i euro), Stockholm (i svenska kronor) och Köpenhamn (i danska kronor), och dess American Depository Receipts handlas i USA i US-dollar.

Nordeakoncernen har ett omfattande utbud av finansiella produkter och tjänster till privat- och företagskunder, däribland andra finansinstitut. Nordeakoncernens breda utbud av produkter och tjänster till privatkunder innefattar bolån och konsumtionslån, kredit- och bankkort, sparprodukter samt liv- och pensionsförsäkringar. Nordeakoncernen har också ett brett utbud av produkter och tjänster till företagskunder som innefattar företagslån, likviditetshantering, betalningar och konton, riskhantering, rådgivning, kapitalanskaffning och likviditetsförstärkning via skuldinstrument och aktieemissioner, corporate finance, kapitalförvaltning för institutionella kunder samt liv- och pensionsförsäkringar för företag. Nordeakoncernen säljer också skadeförsäkringar.

Företagsinformation	
Namn på företaget	Nordea Bank Abp (FO-nummer 2858394-9)
Företagets säte	Helsingfors, Finland
Företagets rättsliga form	Ett publikt aktiebolag
Företagets rättsliga hemvist	Finland
Adress till företagets huvudkontor	Hamnbanegatan (Satamaradankatu) 5, FI-00020, Nordea, Helsingfors, Finland
Huvudsakligt verksamhetsställe	Norden
Beskrivning av verksamhetens karaktär och huvudsakliga aktiviteter	Finansiella produkter och tjänster till privat- och företagskunder, däribland andra finansinstitut.
Namn på moderföretaget	Nordea Bank Abp

Grunder för presentationen

Nordeas koncernredovisning har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkänts av EU-kommissionen. Vidare har vissa kompletterande regler i enlighet med finska bokföringslagen, finska kreditinstitutslagen, finska Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd samt beslut av det finska Finansministeriets förordning om bokslut och koncernredovisning i kreditinstitut och värdepappersföretag också tillämpats.

De tilläggsupplysningar som krävs enligt ovan nämnda standarder, rekommendationer och lagstiftning återfinns i noterna, i kapitlet Kapitalhantering samt i andra delar av de finansiella rapporterna.

Den 22 februari 2023 godkände styrelsen årsredovisningen, som slutligt ska fastställas av den ordinarie bolagsstämman den 23 mars 2023.

Redovisningsprinciperna, beräkningsmetoderna och presentationen är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2021, med undantag för de ändringar som beskrivs nedan i avsnittet ”Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation”.

Alla belopp redovisas i miljoner euro, om inget annat anges.

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

Nya redovisningsprinciper och förändringar i presentationen infördes under 2022. Deras inverkan på Nordeas redovisning, beskrivs nedan.

Förändrad presentation av lagstadgade avgifter

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

	Helår 2022		
Mn euro	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip
Allmänna administrationsavgifter:			
Övriga kostnader	-1 457	322	-1 135
Lagstadgade avgifter	–	-322	-322
Summa rörelsekostnader	-4 903	–	-4 903
Inverkan på resultat per aktie före/efter utspädning, euro		–	

	Helår 2021		
Mn euro	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip
Allmänna administrationsavgifter:			
Övriga kostnader	-1 226	224	-1 002
Lagstadgade avgifter	–	-224	-224
Summa rörelsekostnader	-4 649	–	-4 649
Inverkan på resultat per aktie före/efter utspädning, euro		–	

Förändrad presentation av säkrade poster vid säkring av verkligt värde på mikronivå

Nordea tillämpar säkring av verkligt värde både på mikronivå (enskilda tillgångar/skulder eller stängda portföljer av tillgångar/skulder, där en eller flera poster säkras med hjälp av ett eller flera säkringsinstrument), och på makronivå (öppna portföljer, där grupper av poster säkras med hjälp av flera säkringsinstrument).

Från och med 2022 redovisar Nordea förändringar av verkligt värde för säkrade poster i säkring av verkligt värde på mikronivå på samma rad i balansräkningen som säkrade poster, istället för som tidigare på raden ”Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster”. Förändringar av verkligt värde för säkrade poster i säkring av verkligt värde på makronivå redovisas som tidigare på en separat rad i balansräkningen, som från 2022 har bytt namn från ”Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster” till ”Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer”. Jämförelsesiffrorna har räknats om och förändringens inverkan framgår av tabellen nedan.

K1 Redovisningsprinciper, forts.

	31 dec 2022		
Mn euro	**Tidigare princip**	**Förändr.**	**Ny princip**
Emitterade värdepapper	183 801	-3 998	179 803
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	–	-2 175	-2 175
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster	-6 677	-6 677	–
Efterställda skulder	5 905	-504	5 401
Totala skulder	563 440	–	563 440

	31 dec 2021		
Mn euro	**Tidigare princip**	**Förändr.**	**Ny princip**
Emitterade värdepapper	175 792	573	176 365
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	–	101	101
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster	805	-805	–
Efterställda skulder	6 719	131	6 850
Totala skulder	536 850	–	536 850

Ändrade redovisningskrav

IASB har publicerat följande ändringar, som infördes av Nordea den 1 januari 2022 men som inte har haft någon betydande inverkan på Nordeas redovisning:

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

Förändringar i finska bokföringslagen, finska kreditinstitutslagen, finska Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd samt finska Finansministeriets förordning om bokslut och koncernredovisning i kreditinstitut och värdepappersföretag har inte haft någon betydande inverkan på Nordeas redovisning.

Förändringar i IFRS som ännu inte tillämpats

IFRS 17 Försäkringsavtal

IASB har publicerat den nya standarden IFRS 17 Försäkringsavtal. Den nya standarden ändrar kraven för redovisning, värdering och presentation av samt upplysningar om försäkringsavtal. IFRS 17 har godkänts av EU-kommissionen och ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2023 eller senare.

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

Ett redovisat värde om 2 106 mn euro kommer att omklassificeras från försäkringsavtal till finansiella avtal vid övergången (baserat på försäkringsskulder per 31 december 2021). Detta avser huvudsakligen nyare kapitalförsäkringar av typen fondförsäkring där försäkringsrisken bedöms vara obetydlig.

Nordea kommer att använda alla tre värderingsmodellerna, men den rörliga avgiftsmodellen kommer att tillämpas för 99 procent av försäkringsavtalen vid övergången (baserat på skulder per 31 december 2021).

Nordea kommer att använda EU:s så kallade carve out-version för årsgrupperade avtal för två portföljer med ett redovisat värde på 6 293 mn euro (baserat på försäkringsskulder per 31 december 2021). Nordea kommer inte att använda möjligheten att dela upp finansiella intäkter och kostnader från försäkringsavtal mellan resultat och övrigt totalresultat.

Det finns olika metoder för övergången, beroende på tillgången till data vid övergången (1 januari 2022). Nordea har inte tillräckligt med information för att kunna tillämpa den helt eller modifierade retrospektiva metoden för huvuddelen av avtalen, och kommer därför att använda sig av verkligt värde-metoden. För de flesta återstående avtalen tillämpas den modifierade retrospektiva metoden. Nordea kommer att använda sig av verkligt värde-metoden för cirka 91 procent av försäkringsavtalen (baserat på skulder per 31 december 2021). Tillämpningen av verkligt värde-metoden i Nordea kommer att ge en högre avtalsenlig marginal jämfört med de retrospektiva metoderna, och därmed en större minskning i eget kapital vid övergången eftersom den här metoden generellt kräver en ytterligare marginal som en möjlig tredje part skulle kräva. Den här marginalen krävs inte för de retrospektiva metoderna. Det innebär också att den avtalsenliga marginalen som ska periodiseras i framtiden är högre enligt verkligt värde-metoden jämfört med de retrospektiva metoderna.

Den kvantitativa inverkan som införandet av IFRS 17 får på Nordeas redovisning vid övergången den 1 januari 2022 är en reducering av eget kapital med 573 mn euro. Detta belopp inkluderar även en omvärdering av obligationer som tidigare har värderats till ”Upplupet anskaffningsvärde” men klassificerats om som ”Verkligt värde via resultaträkningen” vid övergången. Kärnprimärkapitalrelationen kommer att reduceras med 23 punkter vid övergången.

Beskrivningarna ovan gäller för försäkringsavtal som innehas av Nordea vid övergången den 1 januari 2022. Kontrakt i Topdanmark Livsforsikring kommer därmed inte att påverka Nordeas övergång till IFRS 17.

För ytterligare information, se not K10.6 ”Övergången till IFRS 17 Försäkringsavtal”.

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

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

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

Ändringarna har godkänts av EU och ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2023 eller senare, och tidigare tillämpning är tillåten. Upplysningar om bruttobeloppen för uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kommer att lämnas, men beloppen kvittas i balansräkningen om kraven uppfylls. Enligt Nordeas bedömning kommer effekten på bruttobeloppen för uppskjutna skattefordringar och skatteskulder, redovisade i not K2.10 ”Skatter”, att uppgå till cirka 200 mn euro per den 1 januari 2023. Men eftersom dessa belopp förväntas kvittas i balansräkningen, är Nordeas nuvarande bedömning att ändring-

en inte får någon annan betydande inverkan på Nordeas redovisning eller kapitaltäckning när de tillämpas första gången.

Övriga förändringar i IFRS

IASB har publicerat följande nya eller omarbetade standarder där bedömningen är att dessa inte får någon betydande inverkan på Nordeas redovisning eller kapitaltäckning för den första tillämpningsperioden:

- Ändringar av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter: Klassificering av skulder som kort- eller långfristiga liksom Klassificering av skulder som kort- eller långfristiga – ikraftträdandet senarelagt samt Långfristiga skulder med kovenanter
- Ändringar av IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel: Definition av uppskattningar och bedömningar
- Ändringar av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter och IFRS praxis uttalande 2: Upplysningar om redovisningsprinciper
- Föreslagna ändringar av IFRS 16 Leasing: Leasingskuld i ett sale and leaseback-avtal

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

För att upprätta årsredovisning i enlighet med god redovisningssed måste ledningen i vissa fall använda sig av bedömningar och uppskattningar. Det faktiska utfallet kan senare i viss mån avvika från de uppskattningar och antaganden som gjorts. Sådana bedömningar och uppskattningar beskrivs under ”Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar” i berörda noter, med uppgift om bland annat:

- de källor till osäkerhet i uppskattningar vid rapportperiodens slut som innebär en betydande risk för en väsentlig justering av de redovisade värdena för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår, och
- de bedömningar vid tillämpningen av redovisningsprinciper (utöver de som gäller uppskattningar) som har störst inverkan på de redovisade beloppen.

Kritiska bedömningar och uppskattningar är främst hänförliga till:

- Räntenetto (not K2.2)
- Nettoresultat av poster till verkligt värde (not K2.4)
- Verkligt värde (not K3.4)
- Klassificering och värdering (not K3.3)
- Redovisning och bortbokning i balansräkningen (not K3.1)
- Prövning av nedskrivningsbehovet för:
  - Immateriella tillgångar (not K5.1)
  - Utlåning (not K3.7)
- Bedömning av nyttjandeperiod för immateriella tillgångar (not K5.1)
- Säkringsredovisning (not K3.6)
- Pensioner (not K8.2)
- Försäkringsavtal (not K4)
- Förvaltningsfastigheter (not K5.3)
- Leasing (not K5.4)
- Konsoliderade företag (not K9.1)
- Skatter (not K2.10)
- Avsättningar (not K6)

Nordea har använt sig av kritiska bedömningar vid upprättandet av denna årsredovisning till följd av osäkerheten ifråga om de potentiella långsiktiga effekter som högre energi- och råvarupriser samt minskad privatkonsumtion inom flera branscher kan få på Nordeas redovisning. Särskilt viktiga områden under 2022 var prövning av nedskrivningsbehovet för goodwill och utlåning till allmänheten/kreditinstitut.

För goodwill identifierades inget nedskrivningsbehov under 2022, men det finns osäkerhet i uppskattningarna av hur Nordeas redovisning påverkas på lång sikt. Nya bedömningar av nedskrivningsbehovet kommer att göras fortlöpande. Nordeas samlade goodwill uppgick till 2 262 mn euro vid utgången av 2022 och till 1 975 mn euro vid utgången av 2021. Prognoserna sträcker sig fram till utgången av 2025 och för de efterföljande perioderna användes det långsiktiga tillväxtantagandet. För mer information om prövning av nedskrivningsbehov för goodwill, se not K5.1 ”Immateriella tillgångar”.

Kritiska bedömningar har också använts i bedömningen av när lån omfattats av kraftigt ökad kreditrisk (enligt kategoriindelningen) och för makroscenarier vid uppskattning av ökningen i förväntade kreditförluster. Vid beräkningen av individuella avsättningar för betydande osäkra lånefordringar användes kritiska bedömningar för att uppskatta belopp och tidslinje för de förväntade kassaflödena från kunder enligt olika scenarier, och för att värdera eventuellt erhållna säkerheter. Vidare användes kritiska bedömningar för att fastställa sannolikheten för att de olika scenarierna skulle inträffa. Mer information om prövning av nedskrivningsbehovet för utlåning till allmänheten/kreditinstitut finns i avsnittet ”Kreditförluster och liknande nettoresultat” på sidan 40, i not K3.7 ”Utlåning” och under ”Övrig information” på sidan 46. Information om känsligheten för rating- och scoringförändringar finns i avsnittet ”Känsligheter” i not K11 ”Risk- och likviditetshantering”.

Omräkning av tillgångar och skulder i utländsk valuta

En enhets (koncernföretag eller filial) funktionella valuta fastställs utifrån den ekonomiska miljö i vilken enheten primärt bedriver sin verksamhet. Utländsk valuta definieras som annan valuta än enhetens funktionella valuta. Transaktioner i utländsk valuta redovisas till transaktionsdagens kurs. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs.

Valutakursdifferenser som uppkommer vid reglering av transaktioner till kurser som avviker från dem på transaktionsdagen, liksom orealiserade omräkningsdifferenser på ej reglerade monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta, redovisas i resultaträkningen under ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”.

Valutakursdifferenser som härrör från interna, långfristiga fordringar på eller skulder till utländska verksamheter där någon betalning varken planeras eller sannolikt kommer att ske i framtiden (i praktiken, en del av Nordeas nettoinvestering i den utländska verksamheten) redovisas under Övrigt totalresultat och omklassificeras från eget kapital till resultaträkningen när nettoinvesteringen avyttras. För omräkning av de utländska företagens och filialernas finansiella rapporter, se not K9.2 ”Valutaomräkning av utländska företag/filialer”.

Valutakurser

	Jan–dec 2022	Jan–dec 2021
EUR 1 = svenska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	10,6274	10,1460
Balansräkning (vid periodens slut)	11,1202	10,2913
EUR 1 = danska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4395	7,4370
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4365	7,4364
EUR 1 = norska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	10,1023	10,1655
Balansräkning (vid periodens slut)	10,5180	10,0185
RUB 1 = ryska rubel		
Resultaträkning (genomsnitt)	73,9902	87,1828
Balansräkning (vid periodens slut)	78,5146	85,0140

Förändringar i koncernstrukturen

I enlighet med strategin fokuserar Nordea på sin verksamhet i Norden. Som en följd av detta har Nordeakoncernen avvecklat sin verksamhet i Ryssland. För ytterligare information, se not K2.4 ”Summa nettoresultat av poster till verkligt värde”. För information om andra förändringar i koncernstrukturen, se not K9.6 ”Förvärv”.

K2 Finansiellt resultat och avkastning

K2.1 Segmentrapportering

Redovisningsprinciper

Ett rörelsesegment utgör en del av Nordea som genererar intäkter och kostnader som regelbundet rapporteras till högsta verkställande beslutsfattare och där de rapporterade uppgifterna används som beslutsunderlag i frågor som rör verksamheten.

Värderingsprinciper och allokeringar mellan rörelsesegmenten följer, i enlighet med IFRS 8, den information som rapporteras till den högsta verkställande beslutsfattaren. I Nordea definieras högsta verkställande beslutsfattare som koncernchefen, som bistås av de övriga medlemmarna i koncernledningen.

Nordea lämnar upplysningar separat om varje rörelsesegment som har identifierats som ett rörelsesegment, förutsatt att följande kvantitativa gränsvärden har uppnåtts:

- Segmentets intäkter (interna och externa) utgör 10 procent eller mer av de samlade intäkterna (interna och externa) för alla rörelsesegment
- Segmentets resultat utgör 10 procent eller mer av det större (i absoluta tal) av:
  - den samlade vinsten för alla lönsamma segment, eller
  - den samlade förlusten för alla segment som redovisat en förlust
- Segmentets tillgångar utgör 10 procent eller mer av de samlade tillgångarna för alla rörelsesegment.

Två eller fler rörelsesegment slås samman till ett rörelsesegment om segmenten har likartade ekonomiska egenskaper och även liknar varandra med avseende på produkter och tjänster, produktionsprocesser, kunder, distributionssätt och regelverk.

Information om annan affärsverksamhet och rörelsesegment som inte har redovisats separat sammanförs i en egen kategori – "Övriga rörelsesegment" – för vilken upplysningar lämnas.

Resultaträkning 2022

Mn euro	Personal banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Management	Övriga rörelse-segment	Summa rörelse-segment	Avstämning	Summa koncernen
Räntenetto	2 559	1 940	1 159	169	-95	5 732	-68	5 664
Avgifts- och provisionsnetto	1 215	645	461	1 073	-22	3 372	-36	3 336
Nettoresultat av poster till verkligt värde	142	386	569	36	95	1 228	-507	721
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	0	1	0	-1	-4	-4	-4	-8
Övriga rörelseintäkter	5	34	16	1	0	56	27	83
Summa rörelseintäkter	**3 921**	**3 006**	**2 205**	**1 278**	**-26**	**10 384**	**-588**	**9 796**
- varav interna transaktioner[1]	-460	-134	-35	57	572	0	–	–
Personalkostnader	-594	-400	-325	-439	-112	-1 870	-965	-2 835
Övriga kostnader	-1 142	-727	-372	-104	142	-2 203	1 068	-1 135
Lagstadgade avgifter	-101	-92	-124	-5	0	-322	0	-322
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-81	-32	-21	-21	-5	-160	-451	-611
Summa rörelsekostnader	**-1 918**	**-1 251**	**-842**	**-569**	**25**	**-4 555**	**-348**	**-4 903**
Resultat före kreditförluster	**2 003**	**1 755**	**1 363**	**709**	**-1**	**5 829**	**-936**	**4 893**
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde	-3	-9	0	-1	0	-13	0	-13
Kreditförluster, netto	-53	-42	55	-1	-4	-45	-67	-112
Rörelseresultat	**1 947**	**1 704**	**1 418**	**707**	**-5**	**5 771**	**-1 003**	**4 768**
Skatt	-448	-392	-326	-163	1	-1 328	155	-1 173
Årets resultat	**1 499**	**1 312**	**1 092**	**544**	**-4**	**4 443**	**-848**	**3 595**
Balansräkning 31 dec 2022[2], md euro								
Utlåning till allmänheten	175	100	54	**12**	–	341	5	346
In- och upplåning från allmänheten	88	57	53	**13**	–	211	6	217

1) IFRS 8 kräver information om intäkter från transaktioner med andra rörelsesegment. Nordea har definierat segmentinterna intäkter som interna ränteintäkter och räntekostnader relaterade till rörelsesegmentens finansiering genom internbanken inom Group Finance.

2) Högsta verkställande beslutsfattaren granskar "Utlåning till allmänheten" och "In- och upplåning från allmänheten" som mätpunkter för de rapporterbara rörelsesegmentens totala tillgångar och skulder och som konsekvens därav är dessa poster redovisade separat.

K2.1 Segmentrapportering, forts.

Resultaträkning 2021

Mn euro	Personal banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Management	Övriga rörelse-segment	Summa rörelse-segment	Avstämning	Summa koncernen
Räntenetto	2 244	1 600	942	77	-10	4 853	72	4 925
Avgifts- och provisionsnetto	1 217	639	539	1 111	-10	3 496	-1	3 495
Nettoresultat av poster till verkligt värde	148	306	524	61	232	1 271	-152	1 119
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	0	1	0	1	-5	-3	-3	-6
Övriga rörelseintäkter	14	34	4	2	6	60	27	87
Summa rörelseintäkter	**3 623**	**2 580**	**2 009**	**1 252**	**213**	**9 677**	**-57**	**9 620**
- varav interna transaktioner[1]	-252	-75	-135	-32	494	0	–	–
Personalkostnader	-577	-411	-318	-457	-92	-1 855	-904	-2 759
Övriga kostnader	-1 126	-691	-353	-62	184	-2 048	1 046	-1 002
Lagstadgade avgifter	-62	-58	-103	-2	1	-224	0	-224
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-80	-36	-20	-18	-5	-159	-505	-664
Summa rörelsekostnader	**-1 845**	**-1 196**	**-794**	**-539**	**88**	**-4 286**	**-363**	**-4 649**
Resultat före kreditförluster	**1 778**	**1 384**	**1 215**	**713**	**301**	**5 391**	**-420**	**4 971**
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde	47	31	4	1	0	83	0	83
Kreditförluster, netto	-63	-26	-21	-1	-9	-120	2	-118
Rörelseresultat	**1 762**	**1 389**	**1 198**	**713**	**292**	**5 354**	**-418**	**4 936**
Skatt	-423	-333	-288	-171	-70	-1 285	180	-1 105
Årets resultat	**1 339**	**1 056**	**910**	**542**	**222**	**4 069**	**-238**	**3 831**
Balansräkning 31 dec 2021[2], md euro								
Utlåning till allmänheten	170	96	45	11	–	322	23	345
In- och upplåning från allmänheten	84	55	50	12	–	201	5	206

1) IFRS 8 kräver information om intäkter från transaktioner med andra rörelsesegment. Nordea har definierat segmentinterna intäkter som interna ränteintäkter och räntekostnader relaterade till rörelsesegmentens finansiering genom internbanken inom Group Finance.
2) Högsta verkställande beslutsfattaren granskar "Utlåning till allmänheten" och "In- och upplåning från allmänheten" som mätpunkter för de rapporterbara rörelsesegmentens totala tillgångar och skulder och som konsekvens därav är dessa poster redovisade separat.

Avstämning mellan summa rörelsesegment och finansiella rapporter

	Summa rörelseintäkter, mn euro		Rörelseresultat, mn euro		Utlåning till allmänheten, md euro		In- och upplåning från allmänheten, md euro	
	2022	2021	2022	2021	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2022	31 dec 2021
Summa rörelsesegment	10 384	9 677	5 771	5 354	341	322	211	201
Koncernfunktioner[1]	-16	-2	-70	-60	–	–	–	–
Oallokerade poster[3]	-483	-99	-911	-382	15	21	12	4
Elimineringar	-30	-2		0	–	–	–	–
Skillnader i redovisningsprinciper[2]	-59	46	-22	24	-10	2	-6	1
Summa	**9 796**	**9 620**	**4 768**	**4 936**	**346**	**345**	**217**	**206**

1) Består av Group Business Support, Group Internal Audit, Chief of Staff office, Group People, Group Legal, Group Risk, Group Compliance och Group Brand, Communication & Marketing.
2) Effekt från skillnad i användning av budgetvalutakurser i segmentrapporteringen.
3) Rörelsesegmenten presenteras utan jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster på 537 mn euro ingår i rörelseintäkter och jämförelsestörande poster på 613 mn euro ingår i rörelseresultatet på raden "oallokerade poster".

Värdering av rörelsesegmentens resultat

Den huvudsakliga skillnaden mellan segmentrapporteringen i not K2.1 "Segmentrapportering" och "Affärsområden", som redovisas på annat håll i denna rapport, är att informationen i noten redovisar rapporteringen till den högsta verkställande beslutsfattaren och tas fram med hjälp av budgetvalutakurser, medan rapporteringen under "Affärsområden" upprättas med hjälp av aktuella valutakurser. Nordea tillämpar fasta budgetkurser för att undvika att valutakursrörelser påverkar rapporteringen till den högsta verkställande beslutsfattaren. Samma valutakurser (t.ex. SEK, NOK, RUB jämfört med EUR) används för innevarande år och jämförelseåret. Budgetkurserna fastställs i december året före och beräknas som genomsnittet av avistakursen för de första fem bankdagarna i december det året. Jämförelsesiffrorna omräknas varje år till budgetvalutakurserna för den aktuella perioden, i överensstämmelse med den interna rapporteringen till den högsta verkställande beslutsfattaren.

Identifiering av rörelsesegment

Nordeas huvudsakliga affärsområden – Personal Banking, Business Banking, Large Corporates & Institutions och Asset & Wealth Management – har identifierats som rörelsesegment och rapporteras separat eftersom de är rörelsesegment som överskrider de kvantitativa gränsvärdena i IFRS 8. Andra rörelsesegment som inte når upp till gränsvärdena ingår i Övriga rörelsesegment. Koncernfunktioner (och elimineringar), liksom resultat som inte i sin helhet allokeras till något av rörelsesegmenten, visas separat som avstämningsposter.

Identifieringen av rörelsesegment har inte ändrats under året.

K2.1 Segmentrapportering, forts.

Rapporterbara segment

Personal Banking tar hand om Nordeas privatkunder. Personal Banking erbjuder kunderna ett heltäckande utbud av finansiella tjänster som tillgodoser deras vardagliga finansiella behov. Kunderna betjänas via nätbanken, mobilbanken, telefon, onlinemöten och på Nordeas bankkontor. Affärsområdet innefattar rådgivning, kundservice, olika kundkanaler samt produktenheter, och har en gemensam strategi, verksamhetsmodell och ramverk för styrning för samtliga marknader.

Business Banking betjänar, ger råd till och samarbetar med företagskunder för att tillgodose alla deras affärsbehov med ett heltäckande utbud av tjänster, däribland betalningar, likviditetshantering, kort, hantering av rörelsekapital samt finansieringslösningar. Business Banking erbjuder även tjänster såsom betalningar, kort och finansiering till privatkunder.

Large Corporates & Institutions tillhandahåller finansiella lösningar till stora nordiska och internationella företag och institutionella kunder. Erbjudandet innefattar ett brett urval tjänster inom finansiering, likviditetshantering och betalningar, samt investment banking, kapitalmarknadsprodukter och värdepapperstjänster.

Asset & Wealth Management tillhandahåller högklassiga lösningar inom placeringar, sparande och riskhantering till förmögna privatpersoner och institutionella investerare samt lösningar för sparande till samtliga kundsegment i Nordea.

Rörelseintäkter fördelade på produktgrupper

Mn euro	2022	2021
Bankprodukter	6 835	6 189
Kapitalmarknadsprodukter	1 187	1 089
Sparprodukter och kapitalförvaltning	1 733	1 845
Liv- och pensionsprodukter	432	473
Övriga[1]	-391	24
Summa	**9 796**	**9 620**

1) Förluster relaterade till verksamheten i Ryssland klassificerade som jämförelsestörande poster (537 mn euro), som ingår i nettoresultat av poster till verkligt värde, är inkluderade i övriga.

Bankprodukterna utgörs av tre olika produkttyper: kontoprodukter, transaktionsprodukter och finansieringsprodukter. Kontoprodukter innefattar kontobaserade produkter såsom lån, inlåning, kort och nätbankstjänster. Transaktionsprodukter utgörs av kontanthantering, handel och projektfinansiering. Finansieringsprodukter innefattar tillgångsbaserad finansiering genom leasing, hyrköp och factoring liksom försäljning till finansiella partners såsom försäljare, återförsäljare och butiker.

Kapitalmarknadsprodukter utgörs av finansiella instrument, eller arrangemang för finansiella instrument som är tillgängliga på finansmarknaden, bland annat valutor, råvaror, aktier och obligationer.

Sparprodukter och kapitalförvaltning innefattar värdepappersfonder, diskretionär förvaltning, portföljrådgivning, aktiehandel samt liv- pensionsprodukter. En värdepappersfond är en produkt där fondbolaget investerar i aktier, obligationer, derivat eller andra standardiserade värdepapper/produkter på uppdrag av fondens andelsägare. Diskretionär förvaltning är en tjänst som innefattar förvaltning av en värdepappersportfölj för kundens räkning. Portföljrådgivning är en tjänst som erbjuds för att hjälpa kunderna i deras placeringsbeslut.

Liv- och pensionsområdet erbjuder livförsäkringar och pensionsprodukter/-tjänster.

Geografisk information

	Summa rörelseintäkter, mn euro		Tillgångar, md euro	
	2022	2021	31 dec 2022	31 dec 2021
Sverige	2 978	2 741	162	163
Finland	1 647	1 741	147	140
Norge	1 968	1 879	104	107
Danmark	2 653	2 789	170	151
Övriga	550	470	12	9
Summa	**9 796**	**9 620**	**595**	**570**

Nordeas huvudsakliga geografiska marknad utgörs av de nordiska länderna. Intäkter samt kortfristiga och långfristiga tillgångar fördelas på geografiska områden utifrån var kundverksamheten bedrivs. Goodwill fördelas på länder utifrån var affärsverksamheten i de förvärvade enheterna bedrivs.

K2.2 Räntenetto

Redovisningsprinciper

Ränta utgörs av ersättning för pengars tidsvärde plus en marginal. Effektivräntan motsvarar den ränta som används för att diskontera förväntade framtida kassaflöden till redovisat värde på den finansiella tillgången eller skulden vid första redovisningstillfället.

Ränteintäkter och räntekostnader beräknas och redovisas med effektivräntemetoden eller, om så anses lämpligt, med en metod som ger en rimlig uppskattning av vad en beräkning grundad på effektivräntemetoden skulle ge. Effektivräntan innefattar avgifter som anses ingå i effektivräntan för ett finansiellt instrument (vanligen avgifter erhållna som kompensation för risk). Ränteintäkter och räntekostnader från finansiella instrument klassificeras, med nedanstående undantag, som ”Räntenetto”.

Ränteintäkter och räntekostnader hänförliga till balansposter redovisade till verkligt värde inom Markets och Life & Pension klassificeras i resultaträkningen som ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”. Även räntan hänförlig till nettofinansieringen av verksamheten inom Markets och Life & Pension (samt en portfölj med räntebärande värdepapper i Life & Pension) värderad till upplupet anskaffningsvärde redovisas under ”Nettoresultat av poster till verkligt värde” för att säkerställa att intäkter och kostnader i dessa verksamheter redovisas på ett konsekvent sätt. Se not K2.4 ”Summa nettoresultat av poster till verkligt värde”.

Räntekomponenten i derivat klassificeras som ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”, med undantag för derivat som innehas för säkringssyfte. I redovisningssäkringar klassificeras räntekomponenten i derivat som ”Ränteintäkter från användande av effektivräntemetoden” om derivatet används för att risksäkra en tillgång och som ”Räntekostnader” om derivatet används för att risksäkra en skuld. I ekonomiska säkringar klassificeras räntekomponenten i derivat som ”Övriga ränteintäkter” om derivatet används för att risksäkra en tillgång och som ”Räntekostnader” om derivatet används för att risksäkra en skuld.

K2.2 Räntenetto, forts.

Avkastningen på finansiella tillgångar redovisas på tre rader i resultaträkningen: ”Ränteintäkter från användande av effektivräntemetoden”, ”Övriga ränteintäkter” och ”Negativ avkastning på finansiella tillgångar”. Under posten ”Ränteintäkter från användande av effektivräntemetoden” redovisar Nordea ränteintäkter från finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat. Resultaträkningsposten ”Övriga ränteintäkter” innefattar ränteintäkter från exempelvis lån värderade till verkligt värde via resultaträkningen eftersom de inte uppfyller SPPI-kriteriet (som anger att kassaflödet enbart ska utgöras av betalning av kapitalbelopp och ränta). Negativ avkastning på finansiella tillgångar och skulder redovisas under ”Negativ avkastning på finansiella tillgångar” respektive ”Negativ avkastning på finansiella skulder”.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Nordeas kritiska bedömning är att en eventuell förändring i räntan på upplåning via ECB:s riktade långfristiga refinansieringsprogram (TLTRO), från det att gränsvärdena för utlåning har uppnåtts, ska betraktas som en förändring i en rörlig ränta och redovisas som en sådan enligt IFRS 9. Den effekt som uppstår genom att gränsvärdena för utlåning uppnås redovisas därmed under ”Räntenetto” när det med tillräcklig säkerhet går att fastställa att gränsvärdena kommer att uppnås.

Räntenetto

Mn euro	2022	2021
Ränteintäkter från användande av effektivräntemetoden[1]	7 937	5 116
Övriga ränteintäkter	1 013	784
Negativ avkastning på finansiella tillgångar	-134	-219
Räntekostnader	-3 474	-1 167
Negativ avkastning på finansiella skulder	322	411
Räntenetto	**5 664**	**4 925**

1) Varav variabla leasingintäkter 229 mn euro (175 mn euro). Variabla leasingintäkter består av rörliga räntor exklusive den fasta marginalen. Om den variabla leasingintäkten minskar motverkas detta av lägre upplåningskostnader. Ränteintäkterna på nettoinvesteringen i finansiella leasingavtal uppgick till 329 mn euro (260 mn euro).

Ränteintäkter från användande av effektivräntemetoden

Mn euro	2022	2021
Utlåning till kreditinstitut	682	93
Utlåning till allmänheten	6 527	4 729
Räntebärande värdepapper	325	182
Avgifter	242	231
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument i säkringsredovisning av tillgångar	161	-119
Ränteintäkter från användande av effektivräntemetoden	**7 937**	**5 116**

Övriga ränteintäkter

Mn euro	2022	2021
Utlåning till verkligt värde till allmänheten	1 064	955
Räntebärande värdepapper till verkligt värde	170	60
Avgifter och övriga ränteintäkter på tillgångar till verkligt värde	0	1
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument i ekonomiska säkringar av tillgångar	-221	-232
Övriga ränteintäkter	**1 013**	**784**

Räntekostnader

Mn euro	2022	2021
Skulder till kreditinstitut	-221	-35
In- och upplåning från allmänheten	-957	-166
Emitterade värdepapper	-2 376	-1 275
Efterställda skulder	-252	-255
Övriga räntekostnader	-14	-14
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument i säkringar av skulder	346	578
Räntekostnader	**-3 474**	**-1 167**

Räntenetto från kategorier av finansiella instrument

Mn euro	2022	2021
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	279	119
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	7 364	4 903
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	1 173	659
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-2 896	-838
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-256	82
Räntenetto	**5 664**	**4 925**

Räntan på osäkra lånefordringar utgjorde en obetydlig andel av ränteintäkterna.

K2.3 Avgifts- och provisionsnetto

Redovisningsprinciper

Nordea har provisionsintäkter från olika typer av tjänster som tillhandahålls kunder. Hur provisionsintäkterna redovisas beror på i vilket syfte avgiften tas ut.

Huvuddelen av intäkterna som klassificerats som ”Provisionsintäkter” avser intäkter från avtal med kunder enligt IFRS 15. Avgiftsintäkter redovisas när eller i takt med att ett företag har fullgjort sina åtaganden, antingen över tid eller vid en specifik tidpunkt.

Utlåningsavgifter som inte ingår i den effektiva räntan för ett finansiellt instrument redovisas när åtagandet har fullgjorts.

Avgifter som erhålls i samband med bilaterala transaktioner redovisas normalt som en del av det finansiella instrumentets effektiva ränta. Avgifter från syndikerade lån redovisas antingen som en del av den effektiva räntan på Nordeas

K2.3 Avgifts- och provisionsnetto, forts.

del eller, om Nordea fungerat som agentbank, som en avgiftsintäkt. Om avgiftsintäkten avser både och, grundas den avgift som ingår i den effektiva räntan på den marginal som erhållits från de övriga parterna i arrangemanget.

Rörliga avgifter, såsom resultatrelaterade avgifter, redovisas endast i den utsträckning det är mycket sannolikt att ingen väsentlig återföring av de ackumulerade, redovisade beloppen kommer att ske.

Provisionskostnader som avser en viss period kostnadsförs under den perioden, medan transaktionsavgifter redovisas när tjänsterna erhålls.

Avgifts- och provisionsnetto[1,2]

Mn euro	2022	2021
Provisioner från kapitalförvaltning	1 733	1 845
- varav intäkter	2 082	2 216
- varav kostnader	-349	-371
Provisioner från livförsäkring och pensioner	274	273
- varav intäkter	296	299
- varav kostnader	-22	-26
Inlåningsprodukter	25	25
- varav intäkter	25	25
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	173	269
- varav intäkter	306	421
- varav kostnader	-133	-152
Depå- och emissionstjänster	18	35
- varav intäkter	63	88
- varav kostnader	-45	-53
Betalningar[1]	252	236
- varav intäkter	372	362
- varav kostnader	-120	-126
Kort	306	250
- varav intäkter	427	349
- varav kostnader	-121	-99
Utlåningsprodukter	477	478
- varav intäkter	502	505
- varav kostnader	-25	-27
Garantier	101	102
- varav intäkter	144	138
- varav kostnader	-43	-36
Övrigt	-23	-18
- varav intäkter	61	69
- varav kostnader	-84	-87
Summa	**3 336**	**3 495**

1) Avgifts-och provisionintänkter från finansiella tillgångar och skulder som inte värnderas till värkligt värde via reslutaträkningen och som inte ingår i beräkningen av effektiv ränta uppgår till 456 mn euro (460 mn euro).

2) Avgifts- och provisionsintäkter från förvaltningsverksamhet som resulterar i innehav eller placering i tillgångar för kunders räkning och som inte ingår i beräkningen av effektiv ränta uppgår till 2 684 mn euro (2 936 mn euro). Motsvarande belopp för avgifts- och provisionskostnader är -22 mn euro (-25 mn euro).

Provision från kapitalförvaltning redovisas normalt över tid i takt med att tjänster utförs, och brukar baseras på förvaltat kapital. Dessa avgifter redovisas fortlöpande eftersom beloppet (och rätten att erhålla avgiften) står i relation till det värde som kunden erhåller. Avgifterna redovisas varje månad när marknadsvärdet för det förvaltade kapitalet har fastställts. Rörliga avgifter som baseras på relativ utveckling i förhållande till ett jämförelseindex är sällsynta. Osäkerheten kring rörliga avgifter skingras normalt åtminstone på varje balansdag och avgiftsintäkten kan redovisas. Beloppet kan inte redovisas om utfallet ännu är osäkert och kan påverkas av marknadsutvecklingen.

Avgifts- och provisionsintäkter från liv- och pensionsverksamheten utgörs av så kallade avgiftsuttag från försäkringstagare och vinstdelning på risk- och avkastningsresultat för fondförsäkringsavtal och finansiella avtal. Avgiftsintäkten redovisas över tid i takt med att tjänsterna utförs. För ytterligare information om intäktsredovisning för försäkringsprodukter, se not K2.4 ”Summa nettoresultat av poster till verkligt värde”.

Avgifter i kategorierna ”Inlåningsprodukter”, ”Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering”, ”Depå- och emissionstjänster” samt ”Betalningar” redovisas både över tid och vid en viss tidpunkt, beroende på när åtagandena fullgörs. Avgifterna som avser courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering är främst transaktionsbaserade och avser rådgivning eller utförande av kundorder gällande värdepapper, där tjänsterna redovisas vid den tidpunkt då tjänsterna relaterade till transaktionerna har slutförts. Betalningsprovisioner innefattar avgifter för cash management och betalningslösningar, vilka redovisas över tid, samt transaktionsbaserade avgifter för tjänster som inrikes- och utlandsbetalningar, vilka redovisas vid en viss tidpunkt.

Kortavgifter delas in i kategorierna förmedlingsavgifter, som redovisas när kunden använder tjänsten, och avgifter för kortinnehavare, som redovisas över tid eller vid en viss tidpunkt om avgiften är transaktionsbaserad.

Utlåningsavgifter redovisas när åtagandet har fullgjorts, det vill säga när transaktionen har genomförts, såvida de inte ingår i den effektiva räntan för det finansiella instrumentet.

Intäkter för utställda finansiella garantier samt kostnader för köpta finansiella garantier, fördelas över instrumentets löptid och klassificeras som ”Avgifts- och provisionsintäkter” respektive ”Avgifts- och provisionskostnader”.

Övriga avgiftsintäkter är normalt transaktionsbaserade.

För transaktionsbaserade tjänster som utförs vid en viss tidpunkt erhålls betalning omedelbart i samband med att tjänsterna utförs. För tjänster som utförs över tid gäller normalt en kortare period. Exempel på sådana tjänster är betalningstjänster som löper per månad eller kapitalförvaltningstjänster som löper per månad eller per kvartal. För tjänster som utförs över tid uppstår rätten till ersättning i slutet av varje period när åtagandena är fullgjorda och det är mycket sannolikt att ingen väsentlig återföring av ersättningen kommer att ske.

Kundfordringar redovisas under ”Övriga tillgångar” medan ännu ej debiterade avgifter för uppfyllda prestationsåtaganden och avtalstillgångar redovisas under ”Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter”. Kortfristiga förskott som erhållits, men där prestationsåtagandena ännu inte har uppfyllts, redovisas under ”Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter”.

Provisionskostnader är normalt transaktionsbaserade och redovisas i den period då tjänsterna erhålls.

K2.3 Avgifts- och provisionsnetto, forts.

Nedbrytning per affärsområde

2022, mn euro	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Management	Group Finance	Övrigt & elimineringar	Nordea Group
Provisioner från kapitalförvaltning	560	88	8	1 077	0	0	1 733
Provisioner från livförsäkring och pensioner	209	85	4	-24	0	0	274
Inlåningsprodukter	6	18	1	0	0	0	25
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	23	37	99	26	-6	-6	173
Depå- och emissionstjänster	4	5	17	5	-13	0	18
Betalningar	17	157	82	1	0	-5	252
Kort	246	49	10	0	1	0	306
Utlåningsprodukter	121	167	185	6	1	-3	477
Garantier och dokumentbetalningar	8	26	65	0	0	2	101
Övrigt	9	7	-13	-18	-5	-3	-23
Summa	**1 203**	**639**	**458**	**1 073**	**-22**	**-15**	**3 336**

2021, mn euro	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Management	Group Finance	Övrigt & elimineringar	Nordea Group
Provisioner från kapitalförvaltning	605	98	4	1 138	0	0	1 845
Provisioner från livförsäkring och pensioner	227	85	4	-43	0	0	273
Inlåningsprodukter	7	17	1	0	0	0	25
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	18	58	180	34	-1	-20	269
Depå- och emissionstjänster	4	5	22	3	-9	10	35
Betalningar	15	151	75	1	0	-6	236
Kort	203	40	6	1	0	0	250
Utlåningsprodukter	125	156	193	5	1	-2	478
Garantier och dokumentbetalningar	9	27	64	0	2	0	102
Övrigt	10	6	-7	-27	-3	3	-18
Summa	**1 223**	**643**	**542**	**1 112**	**-10**	**-15**	**3 495**

K2.4 Summa nettoresultat av poster till verkligt värde

Redovsningsprinciper

Nettoresultat av poster till verkligt värde
Realiserade och orealiserade vinster och förluster på finansiella instrument och förvaltningsfastigheter värderade till verkligt värde redovisas normalt under ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”. För information om de redovisningsprinciper som används vid beräkning av verkligt värde, se not K3.4 ”Verkligt värde”.

Dessutom ingår följande poster i ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”:

- Ränteintäkter och räntekostnader, hänförliga till finansieringen av verksamheten inom Markets och Life & Pension (samt en portfölj med räntebärande värdepapper i Life & Pension) värderade till upplupet anskaffningsvärde.
- Realiserade vinster/förluster på tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.
- Omvärderingen av säkrade risker i säkrade poster i säkringsredovisningen.
- Valutakursförändringar
- Förändringar i skulder till försäkringstagare och riskresultat från försäkringsavtal inom Life & Pension redovisas enligt IFRS 4 (se ytterligare information nedan).

Följande poster ingår inte i ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”:

- Räntekomponenten i derivat som används för säkringsredovisning och ekonomiska säkringar. Dessa komponenter redovisas under ”Räntenetto” för att säkerställa redovisningsmässig överensstämmelse med de säkrade posterna.
- Förluster från motpartsrisk på utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde (uppfyller inte kriteriet att kassaflödet enbart ska utgöras av betalning av kapitalbelopp och ränta) redovisas under den separat posten ”Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde”.

Intäktsredovisningen och beteckningarna för de poster som avser livförsäkringsverksamheten beskrivs under ”Intäktsredovisning livförsäkring” nedan.

För fler redovisningsprinciper avseende valutakursförändringar, se not K1 ”Redovisningsprinciper” och not K9.2 ”Valutaomräkning av utländska företag/filialer”.

Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde
Posten ”Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde” inkluderar justeringar till verkligt värde av marginalkomponenten för lånefordringar i portföljer där avsikten är att behålla instrumenten till förfall och där dessa måste värderas till verkligt värde (uppfyller inte SPPI-kriteriet). Lånefordringarna klassificeras i kategorin ”Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen” och redovisas under posten ”Utlåning till allmänheten” i balansräkningen. Justeringar till verkligt värde avser främst förändringar i kreditrisk.

Förluster från motpartsrisk i instrument som klassificerats i kategorin ”Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde

K2.4 Summa nettoresultat av poster till verkligt värde, forts.

via resultaträkningen" redovisas under "Nettoresultat av poster till verkligt värde".

Nedskrivningar avseende instrument i andra kategorier än "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen" redovisas under posten "Kreditförluster, netto". För ytterligare information, se not K2.9 "Kreditförluster".

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Osäkerhet i uppskattningar finns i samband med värdering av finansiella instrument, framför allt för instrument som saknar noterade kurser och nyligen observerade marknadskurser (instrument i nivå 3). Se not K3.4 "Verkligt värde".

Summa nettoresultat av poster till verkligt värde

Mn euro	2022	2021
Nettoresultat av poster till verkligt värde	721	1 119
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde	-13	83
Summa	**708**	**1 202**

Fördelning efter produkt

Mn euro	2022	2021
Aktierelaterade instrument[1]	431	570
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar[2]	248	478
Övriga finansiella instrument (inklusive krediter och råvaror)	-32	57
Nordea Life & Pension[3,4]	61	97
Summa	**708**	**1 202**

1) Inkluderar förluster på 8 mn euro från fondinnehav i Ryssland under 2022.
2) Inkluderar förlust från överföringen av 529 mn euro i ackumulerade valutakursförluster avseende verksamhet i Ryssland under 2022.
3) Interna transaktioner har ej eliminerats mot andra rader i noten. Raden Nordea Life & Pension ger således den verkliga effekten från livförsäkringsverksamheten.
4) Premieintäkter uppgick till 194 mn euro (306 mn euro).

Nettoresultat från kategorier av finansiella instrument

Mn euro	2022	2021
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	-1 508	-331
Finansiella tillgångar redan från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-245	-4
Finansiella skulder redan från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen	11 643	-5 179
Finansiella tillgångar och skulder obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen[1]	-16 973	6 726
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde[2]	-1 941	-403
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde[3]	7 546	1 947
Valutakursförändringar, exklusive valutasäkringar	483	208
Icke finansiella tillgångar och skulder[4]	1 703	-1 762
Summa	**708**	**1 202**

1) Varav periodiserade dag 1-resultat uppgår till 51 mn euro (54 mn euro).
2) Posten innefattar vinster till följd av bortbokning av finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde på mostsvarande 3 mn euro (9 mn euro) och förluster på motsvarande -4 mn euro (0 mn euro). Bortbokningen gjordes eftersom tillgångarna hade förutbetalts av kunden eller sålts. Posten innefattar även förändringar i verkligt värde på räntesäkrade tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde på motsvarande -2 052 mn euro (-552 mn euro) och ränta på instrument som värderats till upplupet anskaffningsvärde i Life & Pension på motsvarande 112 mn euro (110 mn euro).
3) Posten innefattar huvudsakligen förändringar i verkligt värde på räntesäkrade skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde på motsvarande 7 598 mn euro (1 966 mn euro).
4) Posten innefattar huvudsakligen förändringar i försäkringstekniska avsättningar i Life & Pension på mostsvarande 1 317 mn euro (-1 004 mn euro) och förändring av återbäringsmedel i Life & Pension på motsvarande 306 mn euro (-1 061 mn euro).

Intäktsredovisning livförsäkring

Mn euro	2022	2021
Aktierelaterade instrument	-1 422	1 724
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar	-461	-29
Förvaltningsfastigheter	-41	198
Förändring av försäkringstekniska avsättningar	1 562	-863
Förändring av återbäringsmedel	372	-987
Intäkter försäkringsrisk	80	73
Kostnader försäkringsrisk	-29	-19
Summa	**61**	**97**

Intäkterna från livförsäkringsverksamheten utgörs huvudsakligen av:
- kostnadsresultat
- resultat från försäkringsrisk
- vinstdelning på risk- och avkastningsresultat
- avkastning på ytterligare kapital i livförsäkringsverksamheten.

Resultat från dessa komponenter, med undantag för kostnadsresultat och vinstdelning på risk- och avkastningsresultat för fondförsäkringsavtal och finansiella avtal, ingår i "Nettoresultat av poster till verkligt värde".

Kostnadsresultatet utgörs av ett avgiftsuttag från försäkringstagarna och ingår i posten "Avgifts- och provisionsintäkter", tillsammans med vinstdelningen på risk- och avkastningsresultat för fondförsäkringsavtal och finansiella avtal. Motsvarande kostnader ingår i posterna "Avgifts- och provisionskostnader" och "Rörelsekostnader". Försäkringstagarens andel av ett positivt eller negativt kostnadsresultat (vinstdelning) ingår i posten "Förändring av försäkringstekniska avsättningar" i tabellen ovan.

Resultatet av försäkringsrisker utgörs av intäkter från enskilda riskprodukter och från försäkringsdelen i enskilda livförsäkringsavtal samt sjuk- och olycksfallsförsäkringar. Riskpremierna fördelas över försäkringsperioden och avsättningarna minskar i takt med att försäkringsrisken avtar. En stor del av riskresultatet från traditionella livförsäkringsavtal omfattas av vinstdelning, vilket innebär att försäkringstagarna erhåller en del av nettointäkterna eller nettounderskottet. Riskintäkterna och riskkostnaderna bruttoredovisas under posterna "Intäkter försäkringsrisk" och "Kostnader försäkringsrisk" i tabellen. Försäkringstagarnas andel av resultatet redovisas under posten "Förändring av försäkringstekniska avsättningar" i samma tabell.

Vinster och förluster från placeringar inom Life & Pension fördelas på respektive post i tabellen, precis som andra placeringar i Nordea. Posterna omfattar avkastning på tillgångar som ska täcka skulder till försäkringstagarna och avkastning på ytterligare kapital som allokerats till Life & Pension (eget kapital i Life & Pension).

Posten "Förändring av försäkringstekniska avsättningar" innefattar:
- Avkastning på tillgångar som hålls för att täcka skulder till försäkringstagarna (inklusive skulder från traditionella livförsäkringsavtal, fondförsäkringsavtal och finansiella avtal), som överförs individuellt till försäkringstagarnas konton i enlighet med deras avtal.
- Ytterligare återbäring (diskretionär del) till försäkringstagarna avseende traditionella livförsäkringsavtal eller andra överföringar till försäkringstagarna för att täcka tillfälliga underskott mellan placeringsresultat och eventuell avtalad minimiförmån.
- Vinstdelning på risk- och avkastningsresultat för traditionella livförsäkringsprodukter i enlighet med lokala fördelningsregler i respektive Life & Pension-enhet och gällande avtal med försäkringstagarna. Redovisningen av vinstdelningen i

K2.4 Summa nettoresultat av poster till verkligt värde, forts.

resultaträkningen förutsätter framför allt ett positivt resultat för traditionella livförsäkringsavtal. Vinstdelning som inte kan redovisas under innevarande period till följd av svaga placeringsresultat kan i vissa länder senareläggas, helt eller delvis, till år med högre avkastning.
- Försäkringstagarnas andel av kostnads- och riskresultatet för traditionella livförsäkringsavtal eller fondförsäkringsavtal.

Posten ”Förändring av återbäringsmedel” i tabellen ovan avser endast traditionella livförsäkringsavtal. Posten omfattar försäkringstagarnas andel av avkastning som ännu inte har fördelats till individuella försäkringstagare. Även återbäringsmedel ingår (diskretionär del), liksom belopp som behövs för att täcka tillfälliga underskott mellan placeringsresultat och eventuell minimiförmån till försäkringstagarna.

Stängning av Nordeas verksamhet i Ryssland

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

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

K2.5 Övriga rörelseintäkter

Redovisningsprinciper

Nettovinster från avyttring av aktier i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures, nettovinster från avyttring av materiella tillgångar liksom andra transaktioner som inte kan hänföras till någon annan intäktspost redovisas normalt under ”Övriga rörelseintäkter” och först när det är sannolikt att de förmåner som är kopplade till transaktionen tillfaller Nordea. Det inträffar normalt när de betydande riskerna och förmånerna har överförts till köparen (vanligtvis när transaktionen har slutförts).

Övriga rörelseintäkter

Mn euro	2022	2021
Avyttring av aktier och andelar	–	6
Intäkter från fastigheter	2	2
Avyttring av materiella och immateriella tillgångar	39	34
Övrigt	42	45
Summa	**83**	**87**

K2.6 Övriga kostnader

Redovisningsprinciper

Transaktioner som inte kan hänföras till någon annan kostnadspost, redovisas normalt under ”Övriga kostnader”. Merparten av kostnaderna är relaterade till inköp av IT-tjänster och andra tjänster. Kostnaderna för inköp av tjänster är normalt transaktionsbaserade och redovisas i den period då tjänsterna erhålls.

Nettoförluster från avyttring av aktier i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures, liksom nettoförluster från avyttring av materiella tillgångar, redovisas normalt under ”Övriga kostnader” när det är sannolikt att de förmåner som är kopplade till transaktionen tillfaller Nordea, och om de betydande riskerna och förmånerna har överförts till köparen (vanligtvis när transaktionen har slutförts).

Övriga kostnader

Mn euro	2022	2021
Informationsteknik[1]	-569	-522
Marknadsföring och representation	-53	-44
Porto-, transport-, telefon- och kontorskostnader	-45	-48
Hyres-, lokal- och fastighetskostnader	-101	-97
Konsult- och revisionstjänster[2]	-131	-104
Marknadsdatatjänster	-87	-84
Övrigt	-149	-103
Summa	**-1 135**	**-1 002**

Revisionsarvoden[3]

Mn euro	2022	2021
PricewaterhouseCoopers		
Revisionsuppdrag	-8	-8
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget[4]	0	-1
Övriga uppdrag[4]	-1	-1
Summa	**-9**	**-10**

1) IT-konsulttjänster ingår i Informationsteknik.
2) Revisionsarvoden ingår i Konsult- och revisionstjänster.
3) Varken PricewaterhouseCoopers Oy eller något annat företag i PricewaterhouseCoopers nätverk har utfört någon skatterådgivning. Revisionsarvoden i tabellen redovisas exklusive ej avdragsgill moms.
4) PricewaterhouseCoopers Oy svarade för -0,2 mn euro (-0,1 mn euro) av Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget och för -0,5 mn euro (-0,4 mn euro) av Övriga uppdrag.

K2.7 Lagstadgade avgifter

Redovisningsprinciper

Kostnaden för dessa avgifter redovisas när skyldigheten att betala uppstår. Resolutionsavgifter kan inte återbetalas om Nordea skulle upphöra med sin verksamhet, och betalningsskyldigheten bedöms följaktligen uppstå på årets första dag. Den svenska bankskatten kan återbetalas för den period under vilken Nordea inte bedriver någon verksamhet, och betalningsskyldigheten bedöms därför uppstå löpande under året. Resolutionsavgifter redovisas därmed i sin helhet under första kvartalet medan den svenska bankskatten periodiseras linjärt under året. Mer information om den förändrade redovisningen finns i not K1 ”Redovisningsprinciper”.

Mn euro	2022	2021
Resolutionsavgifter	-256	-244
Bankskatt	-66	–
Summa	**-322**	-244

K2.8 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

Redovisningsprinciper

Materiella och immateriella tillgångar skrivs av linjärt över den beräknade nyttjandeperioden. En immateriell tillgång med obestämbar nyttjandeperiod (goodwill) ska inte skrivas av, men årligen prövas för eventuellt nedskrivningsbehov.

Alla immateriella tillgångar med begränsad nyttjandeperiod, inklusive IT-utvecklingsprojekt som har tagits i bruk, prövas med avseende på indikationer på nedskrivningsbehov. Nedskrivningskostnaden beräknas som skillnaden mellan redovisat värde och återvinningsvärde.

Redovisningsprinciper för immateriella och materiella tillgångar, liksom tillämpade kritiska bedömningar, finns i not K5 ”Immateriella och materiella tillgångar”.

Mn euro	2022	2021
Avskrivningar		
Materiella tillgångar	-215	-244
Immateriella tillgångar	-371	-361
Summa	**-586**	**-605**
Nedskrivningar, netto		
Materiella tillgångar	1	-19
Immateriella tillgångar	-26	-40
Summa	**-25**	**-59**
Summa	**-611**	**-664**

K2.9 Kreditförluster

Redovisningsprinicper

Nedskrivningar av finansiella tillgångar i kategorierna ”Upplupet anskaffningsvärde” och ”Verkligt värde via övrigt totalresultat” (se not K3.3 ”Klassificering och värdering”) på balansraderna ”Utlåning till centralbanker”, ”Utlåning till kreditinstitut”, ”Utlåning till allmänheten” och ”Räntebärande värdepapper”, redovisas som ”Kreditförluster, netto”, tillsammans med förluster från finansiella garantier. Förlusterna redovisas med avdrag för eventuella säkerheter eller andra kreditförstärkningar. Nordeas redovisningsprinciper för beräkningen av nedskrivning av lån och tillämpade kritiska bedömningar finns i not K3.7 ”Utlåning”.

Motpartsförluster hänförliga till instrument som klassificerats i kategorin ”Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen”, inklusive kreditderivat men exklusive lånefordringar redovisade till verkligt värde, redovisas under ”Nettoresultat av poster till verkligt” eller, om de är hänförliga till lånefordringar i portföljer där avsikten är att behålla instrumenten till förfall och som det är obligatoriskt att värdera till verkligt värde (uppfyller inte SPPI-kriteriet, dvs. att det uteslutande rör sig om betalning av kapitalbelopp och ränta), under posten ”Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde”. För ytterligare information, se not K2.4 ”Summa nettoresultat av poster till verkligt värde”.

Ytterligare information om kreditrisk finns i not K11 ”Risk- och likviditetshantering”.

Kreditförluster

2022, mn euro	Utlåning till centralbanker och kreditinstitut[2]	Utlåning til allmänheten[2]	Räntebärande värdepapper[3]	Poster utanför balansräkningen[4]	Summa
Kreditförluster, kategori 1	-1	-29	11	-10	-29
Kreditförluster, kategori 2	0	-17	0	15	-2
Kreditförluster, icke fallerade	**-1**	**-46**	**11**	**5**	**-31**
Kategori 3, fallerade					
Kreditförluster, individuellt värderade, kollektivt beräknade[1]	-5	96	–	-3	88
Konstaterade kreditförluster	-5	-701	–	-3	-709
Minskning av avsättningar som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	–	509	–	3	512
Återföringar av tidigare konstaterade kreditförluster	1	63	–	–	64
Garantiersättning	–	–	–	1	1
Ny/ökad avsättning	-19	-251	–	-11	-281
Återföring av avsättningar	–	239	–	5	244
Kreditförluster, fallerade	**-28**	**-45**	–	**-8**	**-81**
Kreditförluster, netto	**-29**	**-91**	**11**	**-3**	**-112**

K2.9 Kreditförluster, forts.

2021, mn euro	Utlåning till centralbanker och kreditinstitut[2]	Utlåning til allmänheten[2]	Räntebärande värdepapper[3]	Poster utanför balansräkningen[4]	Summa
Kreditförluster, kategori 1	0	91	-12	33	112
Kreditförluster, kategori 2	1	92	–	10	103
Kreditförluster, icke fallerade	**1**	**183**	**-12**	**43**	**215**
Kategori 3, fallerade					
Kreditförluster, individuellt värderade, kollektivt beräknade[1]	–	-68	–	–	-68
Konstaterade kreditförluster	–	-490	–	-3	-493
Minskning av avsättningar som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	–	261	–	3	264
Återföringar av tidigare konstaterade kreditförluster	1	52	–	–	53
Garantiersättning	–	–	–	1	1
Ny/ökad avsättning	–	-399	–	-10	-409
Återföring av avsättningar	–	307	–	12	319
Kreditförluster, fallerade	**1**	**-337**	**–**	**3**	**-333**
Kreditförluster, netto	**2**	**-154**	**-12**	**46**	**-118**

1) Inkluderar individuellt identifierade tillgångar där avsättningarna har beräknats med en statistisk modell.
2) Avsättningar inkluderade i not K3.7 "Utlåning".
3) Avsättningar inkluderade i not K3.8 "Räntebärande värdepapper".
4) Avsättningar inkluderade i not K6 "Avsättningar".

K2.10 Skatter

Redovisningsprinciper

Posten "Skatt" i resultaträkningen utgörs av den totala förändringen i aktuell och uppskjuten inkomstskatt. Aktuell och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen, såvida den inte avser poster som redovisas mot övrigt totalresultat eller eget kapital. I dessa fall redovisas även skatten mot övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Aktuell skatt är den förväntade skatten på årets beskattningsbara inkomst, beräknad enligt beslutade eller i praktiken beslutade skattesatser per balansdagen, tillsammans med eventuell justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare år.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder redovisas för temporära skillnader som uppstår mellan skattemässiga och redovisade värden på tillgångar och skulder. Uppskjutna skattefordringar redovisas för outnyttjade skattemässiga underskott och skatteavdrag, om de uppfyller de aktuella kriterierna för redovisning enligt IAS 12. Uppskjuten skatt redovisas inte för temporära skillnader som uppstår vid första redovisningen av tillgångar eller skulder i en transaktion som inte är ett företagsförvärv och varken påverkar redovisat eller beskattningsbart resultat. Uppskjuten skatt redovisas inte heller för skillnader hänförliga till aktier och andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures, i den mån det är sannolikt att en reglering eller realisering inte kommer att ske inom överskådlig tid. Inte heller redovisas uppskjuten skatt för skattepliktiga temporära skillnader som härrör från den första redovisningen av goodwill.

Uppskjuten skatt beräknas enligt de skattesatser som väntas gälla när de temporära skillnaderna vänds, med utgångspunkt från antagna eller i praktiken antagna lagar per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder diskonteras inte. Uppskjutna skattefordringar redovisas endast i den utsträckning det är sannolikt att framtida beskattningsbar vinst kommer att finnas tillgänglig, mot vilken temporära skillnader, underskottsavdrag och outnyttjade skatteavdrag kan utnyttjas. Uppskjutna skattefordringar granskas varje balansdag, och minskas i den mån det inte längre är sannolikt att avdragsrätten kan utnyttjas.

Aktuella skattefordringar och aktuella skatteskulder kvittas när lagstadgad rätt till kvittning föreligger, och Nordea avser att antingen nettoreglera dessa skattepositioner eller realisera tillgången samtidigt som skulden regleras. Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder kvittas generellt i den mån det är tillåtet enligt lag att kvitta aktuella skattefordringar och aktuella skatteskulder.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Skattepositioner granskas regelbundet för att identifiera fall där berörda skattemyndigheter sannolikt inte godkänner behandlingen i skattedeklarationen. Osäkra skattepositioner beaktas var för sig eller som grupp, beroende på vilken metod som bäst förutser utfallet av osäkerheten. Vid en bedömning att skattemyndigheten sannolikt inte godtar en skattemässig behandling, tar Nordea hänsyn till effekten av osäkerheten när beskattningsbart resultat, skattemässigt värde, outnyttjade skattemässiga förluster, outnyttjade skattekrediter eller skattesatser fastställs. Detta görs genom att använda antingen det mest sannolika beloppet eller det förväntade värdet, beroende på vilken metod som bäst förutser utfallet av osäkerheten. Osäker skattemässig behandling kan påverka både aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Värderingen av uppskjutna skattefordringar påverkas av ledningens bedömning av Nordeas framtida resultat och tillräckligheten av framtida beskattningsbara vinster och framtida återföringar av befintliga beskattningsbara temporära skillnader. Dessa bedömningar uppdateras och ses över vid varje bokslutstillfälle, och justeras om så behövs för att avspegla den nuvarande situationen.

Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar uppgick vid årets slut till 165 mn euro (218 mn euro).

K2.10 Skatter, forts.

Skattekostnad

Mn euro	2022	2021
Aktuell skatt	-987	-824
Uppskjuten skatt	-186	-281
Summa	**-1 173**	**-1 105**

För total skatt redovisad i övrigt totalresultat, se Rapport över totalresultat.

Skatten på koncernens rörelseresultat skiljer sig på följande sätt från det teoretiska belopp som kan beräknas med hjälp av skattesatsen i Finland:

Mn euro	2022	2021
Resultat före skatt	4 768	4 936
Skatt beräknad med en skattesats om 20,0 procent	-954	-987
Effekt av andra skattesatser i övriga länder	-133	-97
Resultat från intresseföretag	1	-7
Ej skattepliktiga intäkter	43	27
Avkastningsbeskattad inkomst	18	18
Ej skattemässigt avdragsgilla kostnader	-20	-45
Justeringar avseende tidigare år, aktuell skatt	-25	90
Justeringar avseende tidigare år, uppskjuten skatt	33	-78
Utnyttjande och etablering av oaktiverade skattefordringar	0	2
Ändrad skattesats[1]	-26	0
Ej avräkningsbar utländsk källskatt	-23	-28
Skattereduktion maskiner och inventarier	19	–
Omförda ej avdragsgilla valutakursförluster[2]	-106	–
Skattekostnad	**-1 173**	**-1 105**
Effektiv skattesats	24,6 %	22,4 %

1) I juni 2022 antog den danska riksdagen en skattesatshöjning för finansiella företag till 25,2 procent från 2023 och 26 procent från 2024. Relevanta uppskjutna skattefordringar och skatteskulder omvärderades till tillämpliga skattesatser under 2022.

2) Inkluderar omföring av 529 mn euro i ej avdragsgilla valutakursförluster från övrigt totalresultat till resultaträkningen hänförliga till avveckling av verksamheten i Ryssland. Se not K2.4 "Summa nettoresultat av poster till verkligt värde".

Förändringar i uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

Mn euro	1 jan 2022	Redovisat i resultat-räkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Förvärv	Valutakurs-differenser	31 dec 2022
Uppskjutna skattefordringar						
Skattemässiga underskott	8	–	–	–	–	8
Immateriella tillgångar	–	–	–	8	–	8
Utlåning till allmänheten	77	22	-1	–	–	98
Derivatinstrument/obligationer	98	-100	5	–	-3	0
Pensioner	94	-20	-1	–	-2	71
Skulder/avsättningar	98	-37	–	43	-1	103
Avräkningsbar utländsk skatt	0	–	–	–	–	0
Övrigt	38	-28	–	40	-1	49
Kvittning av uppskjutna skattefordringar och skulder	-195	20	2	–	1	-172
Summa	**218**	**-143**	**5**	**91**	**-6**	**165**

K2.10 Skatter, forts.

Mn euro	1 jan 2022	Redovisat i resultat-räkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Förvärv	Valutakurs-differenser	31 dec 2022
Uppskjutna skatteskulder						
Utlåning till allmänheten	407	-14	-36	1	-7	351
Aktier	38	-36	–	–	–	2
Derivatinstrument/obligationer	15	59	–	–	-2	72
Immateriella tillgångar	120	-16	–	10	-1	113
Materiella tillgångar	11	-1	–	–	–	10
Förvaltningsfastigheter	2	2	–	51	-1	54
Pensioner	56	17	-8	–	-2	63
Skulder/avsättningar	1	21	–	–	–	22
Övrigt	21	–	2	–	–	23
Elimineringar av temporära skillnader som förekommer i flera jurisdiktioner	59	-9	34	–	–	84
Kvittning av uppskjutna skattefordringar och skulder	-195	20	2	–	1	-172
Summa	**535**	**43**	**-6**	**62**	**-12**	**622**

Mn euro	1 jan 2021	Redovisat i resultat-räkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Valutakurs-differenser	Övriga förändringar	31 dec 2021
Uppskjutna skattefordringar						
Skattemässiga underskott	123	-114	–	1	-2	8
Utlåning till allmänheten	76	17	-17	–	1	77
Derivatinstrument/obligationer	129	-40	3	6	–	98
Pensioner	94	-6	4	2	–	94
Skulder/avsättningar	154	-57	–	1	–	98
Avräkningsbar utländsk skatt	249	-249	–	–	–	0
Övrigt	23	10	–	–	5	38
Kvittning av uppskjutna skattefordringar och skulder	-442	258	-11	–	–	-195
Summa	**406**	**-181**	**-21**	**10**	**4**	**218**

Mn euro	1 jan 2021	Redovisat i resultat-räkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Valutakurs-differenser	Övriga förändringar	31 dec 2021
Uppskjutna skatteskulder						
Utlåning till allmänheten	399	2	5	–	1	407
Aktier	54	-15	–	–	-1	38
Derivatinstrument/obligationer	11	3	–	1	–	15
Immateriella tillgångar	77	42	–	1	–	120
Materiella tillgångar	–	11	–	–	–	11
Förvaltningsfastigheter	11	-3	–	–	-6	2
Pensioner	41	5	8	2	–	56
Skulder/avsättningar	0	1	–	–	–	1
Övrigt	18	-1	–	–	4	21
Elimineringar av temporära skillnader som förekommer i flera jurisdiktioner	267	-203	-4	-1	–	59
Kvittning av uppskjutna skattefordringar och skulder	-442	258	-11	–	–	-195
Summa	**436**	**100**	**-2**	**3**	**-2**	**535**

K2.10 Skatter, forts.

Ej redovisade uppskjutna skattefordringar

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Outnyttjade skattemässiga underskott utan förfallotidpunkt	40	40
Outnyttjade skattemässiga underskott	**40**	**40**
Outnyttjade skattemässiga avdrag med förfall inom 12 månader	3	4
Outnyttjade skattemässiga avdrag med förfall efter 12 månader	424	556
Outnyttjade skattemässiga avdrag	**427**	**560**
Summa	**467**	**600**

Vid utgången av 2022 redovisade Nordeakoncernen 165 mn euro (218 mn euro) i uppskjutna skattefordringar i balansräkningen. Redovisningen och värderingen av uppskjutna skattefordringar baseras på en bedömning av sannolikheten och beloppet för framtida beskattningsbara vinster och på framtida återföringar av befintliga beskattningsbara temporära skillnader.

Dessutom har koncernen ej redovisade uppskjutna skattefordringar på 40 mn euro (40 mn euro) avseende underskottsavdrag i olika företag samt 427 mn euro (560 mn euro) avseende outnyttjade utländska skattekrediter. Ej redovisade uppskjutna skattefordringar avseende skattemässiga förluster kan återvinnas om extraordinära beskattningsbara inkomster skulle uppstå i de berörda företagen. Ej redovisade uppskjutna skattefordringar avseende utländska skattekrediter kan återvinnas i händelse av oväntade skillnader i beskattningstidpunkter eller skattemässiga värden mellan huvudkontor och filialer.

K2.11 Resultat per aktie

Redovisningsprinciper

Resultat per aktie före utspädning beräknas som årets resultat hänförligt till aktieägare i Nordea Bank Abp dividerat med vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.

Resultat per aktie efter utspädning fastställs genom att justera det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier för effekten av alla potentiella utspädningsbara stamaktier, vilka utgörs av rätten till prestationsaktier enligt de långsiktiga incitamentsprogrammen samt kontrakt som kan regleras med Nordeaaktier, dvs. derivat såsom optioner och warranter och motsvarande. Sådana kontrakt påverkar resultatet per aktie efter utspädning endast i de fall där den genomsnittliga kursen på stamaktier under perioden är högre än lösenkursen för optionerna eller warranterna (det vill säga om de har ett realvärde).

Potentiella stamaktier anses endast medföra en utspädningseffekt på balansdagen om samtliga resultatvillkor har uppfyllts och om en konvertering till stamaktier skulle minska vinsten per aktie. Vidare anses rättigheterna endast medföra en utspädningseffekt om lösenpriset, med tillägg för framtida tjänster, är lägre än periodens genomsnittliga aktiekurs.

Resultat per aktie

	2022	2021
Resultat:		
Resultat hänförligt till aktieägare i Nordea Bank Abp, mn euro	3 576	3 805
Antal aktier (miljoner):		
Antal utestående aktier vid årets början	3 966	4 050
Genomsnittligt antal återköpta aktier inom återköpsprogrammet	-170	-13
Genomsnittligt antal aktier som innehas för ersättningsändamål eller i handelslagret	-17	-14
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	**3 779**	**4 023**
Justering för vägt genomsnittligt antal ytterligare utestående stamaktier efter utspädning[1]	3	2
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	**3 782**	**4 025**
Resultat per aktie före utspädning, euro	0,95	0,95
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,95	0,95

1) Avser Nordea Incentive Plan (NIP) 2022 och de långsiktiga incitamentsprogrammen (LTIP). För ytterligare information om dessa plan, se not K8.3 "Aktierelaterade ersättningsprogram".

K3 Finansiella instrument

K3.1 Redovisning och bortbokning i balansräkningen

Redovisningsprinciper

Affärsdagsredovisning tillämpas vid redovisning och bortbokning av derivatinstrument, börsnoterade värdepapper och avistatransaktioner i utländsk valuta, och en tillgång eller skuld redovisas i balansräkningen under ”Övriga tillgångar” eller ”Övriga skulder” mellan affärsdagen och likviddagen. Övriga finansiella instrument redovisas i balansräkningen på likviddagen.

Finansiella tillgångar, andra än de för vilka affärsdagsredovisning tillämpas, bokas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från de finansiella tillgångarna upphör att gälla eller överförs till annan part. Rätten till kassaflödet upphör att gälla eller överförs vanligen när motparten har uppfyllt sin del av avtalet genom att t.ex. betala tillbaka ett lån till Nordea, dvs. på likviddagen.

Lån och andra finansiella tillgångar där kassaflödena har justerats, eller som ingår i en rekonstruktion, bokas bort från balansräkningen, och ett nytt lån redovisas om villkoren för det nya lånet väsentligen skiljer sig från de tidigare villkoren. Normalt brukar detta ske om nuvärdet av kassaflödet från det nya lånet, diskonterat med den ursprungliga räntan, skiljer sig mer än 10 procent från nuvärdet av det återstående förväntade kassaflödet från det gamla lånet. Samma principer gäller för finansiella skulder. Villkoren anses även skilja sig åt väsentligt för finansiella tillgångar, där det justerade kassaflödet endast utgörs av betalning av kapitalbelopp och ränta (SPPI), medan detta inte var fallet för det ursprungliga kassaflödet och vice versa.

I vissa fall genomförs transaktioner där Nordea överför tillgångar som redovisas i balansräkningen, men samtidigt behåller antingen hela eller delar av risken och rättigheterna förknippade med de överförda tillgångarna. Om alla eller i stort sett alla risker och rättigheter behålls, bokas inte de överförda tillgångarna bort från balansräkningen. Om Nordeas motpart kan sälja eller pantsätta de överförda tillgångarna på nytt, omklassificeras tillgångarna i balansräkningen till ”Pantsatta finansiella instrument”. Överföring av tillgångar med bibehållande av alla eller i stort sett alla risker och rättigheter omfattar bl.a. avtal om värdepapperslån och återköpsavtal.

Finansiella skulder bokas bort från balansräkningen när de upphör. Normalt sker detta när Nordea fullgör sin del av avtalet, till exempel när Nordea återbetalar inlåning till motparten, dvs. på likviddagen.

Försäljning av värdepapper som inte ägs av Nordea definieras som blankning och redovisas som en tradingrelaterad skuld (sålda, ej innehavda värdepapper) under ”Övriga skulder” i balansräkningen. Blankningen täcks i allmänhet genom en transaktion avseende värdepappersfinansiering (SFT), oftast ett omvänt återköpsavtal eller andra typer av avtal om inlåning av värdepapper.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Lån och andra finansiella tillgångar där kassaflödena har justerats, eller som ingår i en rekonstruktion, bokas bort från balansräkningen, och ett nytt lån redovisas om villkoren för det nya lånet väsentligen skiljer sig från de tidigare villkoren. Nordea använder sig av bedömningar för att avgöra om villkoren för det nya lånet väsentligen skiljer sig från de tidigare villkoren. Som framgår av avsnittet ”Redovisningsprinciper” ovan, bedöms villkoren väsentligen skilja sig från de tidigare om nuvärdet av kassaflödet från det nya lånet, diskonterat med den ursprungliga räntan, avviker med mer än 10 procent från nuvärdet av det återstående förväntade kassaflödet från det gamla lånet eller om det justerade kassaflödet endast utgörs av betalning av kapitalbelopp och ränta (SPPI), medan detta inte var fallet för det ursprungliga kassaflödet och vice versa. Det redovisade värdet för lån, räntebärande värdepapper och pantsatta finansiella instrument på tillgångssidan i balansräkningen uppgår till 419 627 mn euro (412 493 mn euro).

K3.2 Överförda tillgångar och erhållna säkerheter

Redovisningsprinciper

Tillgångar anses vara överförda från Nordea om Nordea antingen överför den kontraktsenliga rättigheten att erhålla kassaflöden från tillgången eller behåller den rättigheten men har en kontraktsenlig skyldighet att betala kassaflödena till en eller flera parter. Alla tillgångar som överförts redovisas fortsatt i balansräkningen om Nordeas exponering för förändringar i verkligt värde för tillgången kvarstår.

Erhållen säkerhet redovisas inte i balansräkningen såvida inte Nordea har en exponering för förändringar i verkligt värde för tillgången.

För information om pantsatta finansiella instrument, se not K3.9 ”Pantsatta finansiella instrument”.

Överförda tillgångar som fortsatt redovisas i balansräkningen samt hänförliga skulder

Återköpsavtal är en form av inlåning mot säkerhet där Nordea säljer värdepapper med avtal om att till ett fast pris återköpa dessa vid ett senare datum.

Avtal om utlåning av värdepapper är transaktioner där Nordea lånar ut värdepapper till en motpart och erhåller en avgift. Avtal om värdepapperslån innebär i allmänhet ställande av säkerhet.

Eftersom både återköpsavtal och värdepapperslån innebär att värdepappren återlämnas till Nordea, kvarstår alla risker och rättigheter förknippade med de överförda instrumenten hos Nordea, även om de inte är tillgängliga för Nordea under den period då de är överförda. Motparten i transaktionen innehar värdepappren som säkerhet, men har inte någon rätt till andra tillgångar i Nordea. Värdepapper som har lämnats enligt återköpsavtal och avtal om värdepapperslån bokas därför inte bort från balansräkningen. Om motparten har rätt att sälja vidare eller pantsätta värdepappren på nytt, omklassificeras dessa till posten ”Pantsatta finansiella instrument” i balansräkningen. Värdepapper som har lämnats enligt återköpsavtal och avtal om värdepapperslån redovisas också i not K7.3 ”Ställda säkerheter”. Likvida medel som har erhållits enligt återköpsavtal och avtal om värdepapperslån redovisas i balansräkningen under ”Skulder till kreditinstitut” eller ”In- och upplåning från allmänheten”.

I derivattransaktioner levererar Nordea säkerheter som enligt villkoren i avtalen kan säljas eller pantsättas på nytt. Dessa utgör i huvudsak säkerheter som erhålls enligt särskilda säkerhetsavtal.

K3.2 Överförda tillgångar och erhållna säkerheter, forts.

Överförda tillgångar som har redovisats i balansräkningen

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Återköpsavtal		
Räntebärande värdepapper	4 672	1 668
Avtal om utlåning av värdepapper		
Räntebärande värdepapper[1]	230	–
Summa	**4 902**	**1 668**

Skulder hänförliga till tillgångarna[2]

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Återköpsavtal	4 674	1 669
Avtal om utlåning av värdepapper[1]	230	–
Summa	**4 904**	**1 669**
Netto	**-2**	**-1**

1) Jämförelsesiffror har inte räknats om.
2) Skulder före kvittning mellan tillgångar och skulder i balansräkningen.

Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas på nytt

Nordea erhåller säkerheter enligt omvända återköpsavtal och avtal om värdepapperslån, vilka kan säljas eller pantsättas på nytt i enlighet med avtalsvillkoren. Transaktionerna genomförs enligt standardavtal som används av parterna på den finansiella marknaden. Vanligtvis kräver avtalen ytterligare säkerheter om värdet på värdepapper sjunker under en förutbestämd nivå. Enligt standardavtalen för de flesta återköpsavtal har mottagaren av säkerheten ovillkorlig rätt att sälja eller återpantsätta säkerheten, förutsatt att likvärdiga värdepapper överförs vid likvidtillfället.

Värdepapper som erhållits enligt omvända återköpsavtal och avtal om värdepapperslån redovisas inte i balansräkningen. Likvida medel som har lämnats enligt omvända återköpsavtal och avtal om värdepapperslån redovisas i balansräkningen under ”Utlåning till centralbanker”, ”Utlåning till kreditinstitut” eller ”Utlåning till allmänheten”.

Det verkliga värdet på erhållna säkerheter enligt omvända återköpsavtal och avtal om värdepapperslån upplyses om nedan. Nordea erhåller också säkerheter enligt andra avtal, vilka kan säljas eller pantsättas på nytt i enlighet med avtalsvillkoren. Dessa utgör i huvudsak säkerheter som erhålls enligt säkerhetsavtal i samband med derivattransaktioner. De erhållna säkerheterna som presenteras i tabellen nedan är inte redovisade i balansräkningen.

Erhållna säkerheter som inte är redovisade i balansräkningen[1]

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Omvända återköpsavtal		
Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas på nytt	25 520	21 739
- varav sålda eller pantsatta på nytt	18 849	10 978
Avtal om värdepapperslån		
Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas på nytt	1 003	2 834
- varav sålda eller pantsatta på nytt	445	183
Övriga avtal		
Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas på nytt	834	864
- varav sålda eller pantsatta på nytt	320	202
Summa	**27 357**	**25 437**

1) Erhållna säkerheter emitterade av Nordea är från år 2022 inkluderade i tabellen. Jämförelsesiffrorna har räknats om på motsvarande sätt.

K3.3 Klassificering och värdering

Redovisningsprinciper

Varje finansiellt instrument har klassificerats i någon av följande kategorier:

Finansiella tillgångar:
- Upplupet anskaffningsvärde
- Verkligt värde via resultaträkningen:
  - Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen
  - Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-optionen)
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Finansiella skulder:
- Upplupet anskaffningsvärde
- Verkligt värde via resultaträkningen:
  - Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen
  - Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-optionen)

Klassificeringen av en finansiell tillgång bestäms utifrån affärsmodellen för den portfölj som instrumentet ingår i och huruvida kassaflödena endast utgör betalning av kapitalbelopp och ränta (SPPI).

Finansiella tillgångar med kassaflöden som inte uteslutande utgörs av betalning av kapitalbelopp och ränta värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Alla övriga tillgångar klassificeras utifrån affärsmodellen. Portföljinstrument som omfattas av en affärsmodell där avsikten är att behålla instrumenten och ta emot avtalsenliga kassaflöden värderas till upplupet anskaffningsvärde. Instrument som omfattas av en affärsmodell där avsikten är både att behålla instrumenten för att samla in avtalsenliga kassaflöden och att sälja instrumenten, värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Finansiella tillgångar som omfattas av annan affärsmodell värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

För att kunna fastställa affärsmodell har Nordea delat in sina finansiella tillgångar i portföljer och underportföljer utifrån hur olika grupper av finansiella tillgångar förvaltas tillsammans för att uppnå ett visst affärsmål. När rätt nivå för portföljen ska fastställas har Nordea tagit hänsyn till aktuell affärsområdesstruktur. Vid fastställandet av affärsmodell för respektive portfölj har Nordea analyserat syftet med de finansiella tillgångarna och exempelvis tidigare försäljningstrender och ersättning till ledningen.

Alla finansiella tillgångar och skulder redovisas till verkligt värde vid första redovisningstillfället. Klassificeringen av finansiella instrument i olika kategorier utgör grunden för hur varje finansiellt instrument därefter värderas i balansräkningen och hur förändringar i dess värde redovisas. Tabellen Klassificering av finansiella instrument i not K3.3 ”Klassificering och värdering” visar i vilka olika kategorier de finansiella instrumenten i Nordeas balansräkning har klassificerats enligt IFRS 9.

Upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas initialt i balansräkningen till verkligt värde, inklusive transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas instrument i denna kategori till upplupet anskaffningsvärde. Vid värdering till upplupet anskaffningsvärde resultatförs skillnaden mellan anskaffningsvärdet och inlösenvärdet över den återstående löptiden med hjälp av effektivräntemetoden. Upplupet anskaffningsvärde definieras som det belopp till vilket den finansiella tillgången eller skulden värderas vid första redovisningstillfället, minus avbetalningar av kapitalbelopp, plus eller minus ackumulerade avskrivningar på eventuell skillnad mellan

K3.3 Klassificering och värdering, forts.

det ursprungliga beloppet och beloppet på förfallodagen och, för finansiella tillgångar, justerat för eventuell förlustreserv. De ackumulerade avskrivningarna beräknas genom att tillämpa effektivräntemetoden. För ytterligare information om effektivräntemetoden, se not K2.2 ”Räntenetto”. Information om nedskrivningar enligt IFRS 9 finns i not K3.7 ”Utlåning”.

Ränta på tillgångar och skulder i kategorin värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas normalt i resultaträkningen under ”Ränteintäkter” respektive ”Räntekostnader”.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen värderas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Förändringar i verkligt värde för dessa poster redovisas normalt direkt i resultaträkningen under ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”. Emellertid redovisas justeringar till verkligt värde av marginalkomponenten för lånefordringar i portföljer där avsikten är att behålla instrumenten till förfall och som obligatoriskt värderas till verkligt värde (uppfyller inte SPPI-kriteriet) separat i resultaträkningen under posten ”Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde”. För mer information, se not K2.4 ”Summa nettoresultat av poster till verkligt värde”. För information om beräkning av verkligt värde, se not K3.4 ”Verkligt värde”.

Den här kategorin har två underkategorier: ”Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen” och ”Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-optionen)”. Underkategorin ”Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-optionen)” innebär att finansiella tillgångar och skulder kan värderas till verkligt värde samtidigt som skillnaderna i verkligt värde redovisas i resultaträkningen. Det här alternativet kan användas om det eliminerar eller avsevärt minskar en bristande överensstämmelse i redovisningen och för skulder om de förvaltas baserat på verkligt värde. Förändringar i kreditrisk hänförliga till skulder som redan från början värderats till verkligt värde via resultaträkningen redovisas under övrigt totalresultat, såvida detta inte föranleder bristande överensstämmelse i redovisningen.

Ränteintäkter och räntekostnader hänförliga till balansposter redovisade till verkligt värde via resultaträkningen klassificeras normalt som ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”. För mer information, se not K2.4 ”Summa nettoresultat av poster till verkligt värde” och not K2.2 ”Räntenetto”.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat värderas till verkligt värde med tillägg för transaktionskostnader. Förändringar i verkligt värde, med undantag för räntor, valutakurseffekter och nedskrivningar, redovisas mot verkligt värde-reserven under eget kapital via övrigt totalresultat. Ränta redovisas i resultaträkningen under ”Ränteintäkter”, valutakurseffekter under ”Nettoresultat av poster till verkligt värde” och nedskrivningar under ”Kreditförluster, netto”. I samband med avyttring av ett instrument omklassificeras de ackumulerade förändringarna i verkligt värde, som tidigare har redovisats i verkligt värde-reserven under övrigt totalresultat, från eget kapital till resultaträkningen under ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”. Information om nedskrivningar enligt IFRS 9 finns i not K3.7 ”Utlåning” och information om beräkning av verkligt värde finns i not K3.4 ”Verkligt värde”.

Sammansatta finansiella instrument

Sammansatta finansiella instrument är avtal som omfattar ett värdavtal och ett inbäddat derivat. Sådana kombinationer uppstår huvudsakligen i samband med emissioner av strukturerade skuldinstrument, såsom emitterade indexobligationer och lånefordringar med inbäddade räntekorridorer och räntetak.

För strukturerade obligationer som har emitterats av Markets tillämpar Nordea verkligt värde-optionen, och hela det sammansatta instrumentet, värdavtalet och det inbäddade derivatet, värderas till verkligt värde via resultaträkningen och redovisas under ”Emitterade värdepapper” i balansräkningen. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen under ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”, med undantag för förändringar i Nordeas egna kreditrisk som redovisas i övrigt totalresultat.

Emitterade skuld- och eget kapital-instrument

Ett finansiellt instrument emitterat av Nordea klassificeras antingen som en finansiell skuld eller som eget kapital. Emitterade finansiella instrument klassificeras som finansiella skulder om avtalsförhållandena innebär att Nordea har en befintlig förpliktelse att antingen erlägga kontanter eller annan finansiell tillgång, eller ett variabelt antal eget kapital-instrument, till innehavaren av instrumentet. Om så inte är fallet är instrumentet vanligtvis ett eget kapital-instrument och klassificeras som eget kapital, med avdrag för transaktionskostnader. Om emitterade finansiella instrument innehåller både en skuld- och en eget kapital-del, redovisas dessa delar separat.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Nordea klassificerar finansiella tillgångar utifrån den affärsmodell som används för tillgångarna. När affärsmodellen för obligationer i likviditetsbufferten ska fastställas använder sig Nordea av kritiska bedömningar. Obligationerna i likviditetsbufferten delas in i tre portföljer. Nordea har för den första portföljen fastställt att affärsmodellen är att behålla obligationerna och inkassera avtalsenliga kassaflöden samt att sälja finansiella tillgångar. För den andra portföljen har Nordea fastställt att affärsmodellen är att förvalta obligationerna med målet att realisera kassaflöden genom att sälja tillgångar. För den tredje portföljen har Nordea fastställt att affärsmodellen är att behålla obligationerna och inkassera avtalsenliga kassaflöden. Obligationerna i den första portföljen värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat, obligationerna i den andra portföljen värderas till verkligt värde via resultaträkningen och den tredje portföljen värderas till upplupet anskaffningsvärde. Värdet på räntebärande värdepapper, inklusive pantsatta finansiella instrument i likviditetsbufferten, som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat (första portföljen), verkligt värde via resultaträkningen (andra portföljen) och upplupet anskaffningsvärde (tredje portföljen) uppgick vid årets slut till 32 495 mn euro (33 972 mn euro), 24 078 mn euro (23 548 mn euro) respektive 41 mn euro (88 mn euro).

Nordea klassificerar också finansiella tillgångar utifrån huruvida avtalsvillkoren för de finansiella tillgångarna ger upphov till kassaflöden som uteslutande utgörs av betalning av kapitalbelopp och ränta på utestående kapitalbelopp (SPPI, solely payment of principal and interest). Vissa låneavtal hos Nordea innefattar villkor som kopplar samman avtalsenliga kassaflöden med kundernas uppfyllelse av ESG-mål (mål avseende miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning). Vid årets slut uppgick det redovisade värdet på dessa hållbarhetslänkade lån till 6 775 mn euro (2 098 mn euro). Nordea anser att dessa lån uppfyller SPPI-kraven i fråga om att målen är kundspecifika. Nordeas bedömning är följaktligen att förändringen i avtalsenliga kassaflöden beror på den förändrade kreditrisken till följd av att kunden uppfyllt, eller inte uppfyllt, ett ESG-mål.

Nordea klassificerar emitterade eviga efterställda instrument som antingen finansiella skulder eller eget kapital. Nordea gör bedömningar för att fastställa om instrumentet innefattar ett krav på räntebetalning, beroende på om en framtida osäker händelse bortom både emittentens och innehavarens kontroll inträffar eller inte inträffar.

K3.3 Klassificering och värdering, forts.

Klassificering av finansiella instrument

Tillgångar

31 dec 2022, mn euro	Upplupet anskaffnings-värde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen: Obligatoriskt	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen: Från början värderade till verkligt värde (verkligt värde-optionen)	Verkligt värde via övrigt total-resultat	Summa finansiella tillgångar
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	61 815	–	–	–	61 815
Utlåning till centralbanker	6	879	–	–	885
Utlåning till kreditinstitut	2 831	1 742	–	–	4 573
Utlåning till allmänheten	275 116	70 627	–	–	345 743
Räntebärande värdepapper	3 660	21 417	8 073	30 374	63 524
Pantsatta finansiella instrument	–	2 661	120	2 121	4 902
Aktier och andelar	–	17 924	–	–	17 924
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	–	40 289	666	–	40 955
Derivatinstrument	–	36 578	–	–	36 578
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-2 116	–	–	–	-2 116
Övriga tillgångar[1]	2 261	6 360	–	–	8 621
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	475	–	–	–	475
Summa	**344 048**	**198 477**	**8 859**	**32 495**	**583 879**

1) Varav ställda marginalsäkerheter klassificerade i kategorin Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen obligatoriskt 6 046 mn euro.

Skulder

31 dec 2022, mn euro	Upplupet anskaffnings-värde	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen: Obligatoriska	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen: Från början värderade till verkligt värde (verkligt värde-optionen)	Summa finansiella skulder
Skulder till kreditinstitut	22 423	10 446	–	32 869
In- och upplåning från allmänheten	210 814	6 650	–	217 464
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	–	–	42 776	42 776
Emitterade värdepapper	128 488	–	51 315	179 803
Derivatinstrument	–	40 102	–	40 102
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-2 175	–	–	-2 175
Övriga skulder[1]	5 225	10 202	–	15 427
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7	–	–	7
Efterställda skulder	5 401	–	–	5 401
Summa	**370 183**	**67 400**	**94 091**	**531 674**

1) Varav leasingskulder klassificerade i kategorin Upplupet anskaffningsvärde 1 080 mn euro.

K3.3 Klassificering av och värdering, forts.

Klassificering av finansiella instrument

Tillgångar

31 dec 2021, mn euro	Upplupet anskaffnings-värde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen: Obligatoriska	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen: Från början värderade till verkligt värde (verkligt värde-optionen)	Verkligt värde via övrigt total-resultat	Summa finansiella tillgångar
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	47 495	–	–	–	47 495
Utlåning till centralbanker	5	404	–	–	409
Utlåning till kreditinstitut	1 791	192	–	–	1 983
Utlåning till allmänheten	269 874	75 176	–	–	345 050
Räntebärande värdepapper	3 448	21 880	4 083	33 972	63 383
Pantsatta finansiella instrument	–	1 668	–	–	1 668
Aktier och andelar	–	15 217	–	–	15 217
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	–	46 030	280	–	46 310
Derivatinstrument	–	30 200	–	–	30 200
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-65	–	–	–	-65
Övriga tillgångar[1]	829	7 265	–	–	8 094
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	609	–	–	–	609
Summa	**323 986**	**198 032**	**4 363**	**33 972**	**560 353**

1) Varav ställda marginalsäkerheter klassificerade i kategorin Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen obligatoriskt 6 578 mn euro.

Skulder[1]

31 dec 2021, mn euro	Upplupet anskaffnings-värde	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen: Obligatoriska	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen: Från början värderade till verkligt värde (verkligt värde -optionen)	Summa finansiella tillgångar
Skulder till kreditinstitut	23 646	3 315	–	26,961
In- och upplåning från allmänheten	203 162	2 639	–	205,801
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	–	–	48 201	48,201
Emitterade värdepapper	118 358	–	58 007	176 365
Derivatinstrument	–	31 485	–	31 485
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	101	–	–	101
Övriga skulder[2]	4 307	11 873	–	16 180
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	–	–	8
Efterställda skulder	6 850	–	–	6 850
Summa	**356 432**	**49 312**	**106 208**	**511 952**

1) Skulder till försäkringstagare har under 2022 klassificerats som försäkringsavtal och ingår inte i upplysningarna ovan. Jämförelsesiffrorna har räknats om.
2) Varav leasingskulder klassificerade i kategorin Upplupet anskaffningsvärde 1 147 mn euro.

Upplupet anskaffningsvärde

Den här kategorin omfattar huvudsakligen all utlåning (inklusive lånefordringar med inbäddade räntekorridorer och räntetak) och inlåning, med undantag för omvända repor/repor och avtal om värdepapperslån inom Markets och hypotekslån i Nordea Kredit Realkreditaktieselskab. Kategorin omfattar också räntebärande värdepapper som huvudsakligen härrör från en portfölj av räntebärande värdepapper inom Life & Pension i Norge, räntebärande värdepapper i del av likviditetsreserven, efterställda skulder och emitterade värdepapper, med undantag för obligationer emitterade av Nordea Kredit Realkreditaktieselskab och strukturerade obligationer emitterade av Markets.

Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Underkategorin ”Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen” innehåller huvudsakligen alla tillgångar och tradingrelaterade skulder inom Markets, räntebärande värdepapper i likviditetsreserven, derivat, aktier, hypotekslån i Nordea Kredit Realkreditaktieselskab samt finansiella tillgångar under ”Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal”. Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal är avtal med kunder och försäkringstagare där risken huvudsakligen eller helt tas av försäkringstagarna. Inlåningsmedlen investeras i olika typer av finansiella tillgångar till förmån för kunderna och försäkringstagarna.

K3.3 Klassificering och värdering, forts.

Finansiella tillgångar som från början värderats till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-optionen)

Alla räntebärande värdepapper (inklusive pantsatta finansiella instrument) i försäkringsavtal inom Life & Pension, med undantag för en portfölj av räntebärande värdepapper i Norge – till ett värde av 8 193 mn euro (4 083 mn euro) – värderas redan från början till verkligt värde via resultaträkningen för att eliminera eller avsevärt minska den bristande överensstämmelsen i redovisningen med de skulder till försäkringstagare som värderas till verkligt värde. Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal inom Life & Pension som inte obligatoriskt värderas till verkligt värde via resultaträkningen – till ett värde av 666 mn euro (280 mn euro) – värderas redan från början till verkligt värde via resultaträkningen för att undvika bristande överensstämmelse i redovisningen med motsvarande inlåning. Nordea upplyser inte om effekten av förändring i kreditrisk på dessa tillgångars verkliga värden och förändring i verkligt värde av relaterade kreditderivat, eftersom sådana värdeförändringar omedelbart kommer att resultera i väsentligen samma förändring i redovisat värde på motsvarande skulder till försäkringstagare. Förändring i egen kreditrisk på dessa tillgångar i Life & Pension kommer därför inte att få någon väsentlig påverkan på resultaträkningen eller eget kapital.

Finansiella tillgångar som från början värderats till verkligt värde via resultaträkningen

Mn euro	2022	2021
Redovisat värde vid årets slut	8 859	4 363
Maximal exponering för kreditrisk vid årets slut	8 859	4 363

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat utgörs huvudsakligen av räntebärande värdepapper i likviditetsreserven.

Finansiella skulder redan från början värderade till verkligt värde (verkligt värde-optionen)

	2022			2021		
Mn euro	Skulder där förändring i kreditrisk presenteras i Övrigt totalresultat (OCI)	Skulder där förändring i kreditrisk presenteras i resultaträkningen	Summa	Skulder där förändring i kreditrisk presenteras i Övrigt totalresultat (OCI)	Skulder där förändring i kreditrisk presenteras i resultaträkningen	Summa
Redovisat värde	1 371	92 720	94 091	1 568	104 640	106 208
Belopp att betala vid förfall[1]	1 634	101 694	103 328	1 568	108 062	109 630
Förändring i verkligt värde till följd av förändring i kreditrisk, under året	7	-43	-36	-2	-119	-121
Förändring i verkligt värde till följd av förändring i kreditrisk, ackumulerat	-9	-583	-592	-16	-540	-556

1) Skulder till försäkringstagare har ingen fast löptid och inget fastsatt belopp att betala vid förfall. Belopp att betala vid förfall har för dessa skulder bedömts uppgå till det redovisade värdet.

K3.3 Klassificering och värdering, forts.

Finansiella skulder som från början värderats till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-optionen)

Nordea har klassificerat alla emitterade hypoteksobligationer i det danska dotterföretaget Nordea Kredit Realkreditaktieselskab, motsvarande 49 944 mn euro (56 439 mn euro), som finansiella skulder som från början värderats till verkligt värde via resultaträkningen, för att eliminera eller avsevärt minska bristande överensstämmelse i redovisningen. När Nordea beviljar bolån till kunder i enlighet med dansk lagstiftning om bostadsfinansiering emitterar Nordea samtidigt obligationer med matchande villkor, så kallad matchad finansiering. Kunderna kan återbetala sina lån genom att antingen återbetala skuldbeloppet eller köpa de emitterade obligationerna och återlämna dessa till Nordea som reglering av fordran. Obligationerna är en viktig komponent på den danska penningmarknaden och Nordea köper och säljer följaktligen egna obligationer på marknaden. Lånen värderas till verkligt värde via resultaträkningen eftersom de inte uppfyller SPPI-kriteriet, och om obligationerna värderades till upplupet anskaffningsvärde skulle detta ge upphov till bristande överensstämmelse i redovisningen. För att undvika detta värderar Nordea obligationerna till verkligt värde, med alla förändringar i verkligt värde, inklusive förändringar i kreditrisk, redovisade i resultaträkningen. Förändring i verkligt värde till följd av förändringar i egen kreditrisk på hypoteksobligationer emitterade av Nordea Kredit Realkreditaktieselskab, beräknas genom att fastställa den beloppsmässiga förändringen i verkligt värde som inte är hänförlig till marknadsförhållanden. Den metod som används för att fastställa den beloppsmässiga förändringen i marknadsförhållanden är baserad på relevanta jämförelseräntor, vilket är den genomsnittliga avkastningen på danska och tyska (euro) statsobligationer. Denna modell bedöms generera den bästa uppskattningen av den egna kreditriskens påverkan. Förändringen i egen kreditrisk på emitterade hypoteksobligationer i Nordea Kredit Realkreditaktieselskab redovisas inte i övrigt totalresultat (OCI) eftersom det redovisningsmässigt skulle avvika från den motsvarande förändringen i verkligt värde på hypotekslånen som redovisas i resultaträkningen.

Nordea tillämpar också verkligt värde-optionen på strukturerade obligationer emitterade av Markets, till ett värde av 1 371 mn euro (1 568 mn euro), eftersom dessa hybridinstrument, såsom indexobligationer, innehåller inbäddade derivat som inte är nära förknippade med värdavtalet. Värdavtalet och det inbäddade derivatet värderas till verkligt värde via resultaträkningen och redovisas under ”Emitterade värdepapper” i balansräkningen. Förändringen i verkligt värde på dessa emitterade strukturerade obligationer redovisas i resultaträkningen under ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”, med undantag för förändringar i den egna kreditrisken som redovisas i övrigt totalresultat. Nordea beräknar förändringen i den egna kreditrisken som förändringen i den samlade riskpremien på egen upplåning, under antagandet att likviditetspremien för alla emissioner är konstant över tid. Förändring i riskpremien uppskattas genom att jämföra värdet på affärerna med hjälp av den ursprungliga riskpremien för upplåning vid emissionstidpunkten och den verkliga riskpremien för upplåning vid rapporteringstidpunkten. Denna modell bedöms generera den bästa uppskattningen av den egna kreditriskens påverkan.

Även inlåningen i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal till ett värde av 42 776 mn euro (48 201 mn euro), varav 38 606 mn euro (43 344 mn euro) avser Life & Pension, värderas redan från början till verkligt värde via resultaträkningen eftersom inlåningen förvaltas till verkligt värde. Värdet på denna inlåning är direkt kopplad till det verkliga värdet på underliggande tillgångar, och förändringar i den egna kreditrisken medför därmed inte någon nettoeffekt.

K3.4 Verkligt värde

Redovisningsprinciper

Verkligt värde definieras som det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld i en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer. Vid värderingen till verkligt värde antas att transaktionen sker under aktuella marknadsförhållanden på tillgångens eller skuldens huvudmarknad, eller, om en huvudmarknad saknas, på tillgångens eller skuldens mest fördelaktiga marknad.

Det bästa beviset på verkligt värde är förekomsten av publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad och när sådana förekommer används de vid värderingen av finansiella tillgångar och finansiella skulder. En aktiv marknad är en marknad där transaktioner med tillgången eller skulden inträffar tillräckligt ofta och med tillräcklig volym för att ge löpande prisinformation. Den absoluta likviditets- och volymnivån som krävs för att marknaden ska anses vara aktiv varierar beroende på instrumentklass. För vissa klasser föreligger låg prisvolatilitet, även för instrument inom klasser där handelsfrekvensen är hög. För instrument i sådana klasser är likviditetskraven lägre och därmed är åldersgränsen för priserna som används för att fastställa verkligt värde högre.

Handelsfrekvensen och volymen övervakas regelbundet för att bedöma om marknaderna är aktiva eller inte. Om noterade priser för ett finansiellt instrument inte representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner, eller om noterade priser inte finns tillgängliga, fastställs det verkliga värdet med hjälp av lämplig värderingsmetod. Värderingsmetodens lämplighet, inklusive en bedömning av om noterade priser eller teoretiska priser ska användas, övervakas regelbundet.

Värderingsmetoderna kan variera från enkel analys av diskonterade kassaflöden till komplexa optionsvärderingsmodeller. Värderingsmodellerna har utformats så att observerbara marknadspriser och kurser används som indata i förekommande fall, men även icke observerbara modellparametrar kan användas. Värderingsmodellens lämplighet bedöms genom att mäta dess förmåga att matcha marknadspriser. Detta görs genom att jämföra beräknade priser med relevant jämförelsedata, t.ex. börskurser, motpartens värderingar eller konsensuspriser.

För finansiella instrument där verkligt värde uppskattas med hjälp av en värderingsmetod undersöks om de variabler som använts i värderingsmodellen till övervägande del baserats på data från observerbara marknader. Med data från observerbara marknader avser Nordea data som kan inhämtas från allmänt tillgängliga externa källor och som bedöms utgöra realistiska marknadspriser. Vid användning av icke observerbara data, som har en betydande inverkan på värderingen, kan instrumentet vid första redovisningstillfället inte redovisas till det verkliga värde som beräknats via värderingsmetoden, och eventuella initiala vinster periodiseras därför i resultaträkningen över instrumentets löptid. De initiala vinsterna redovisas därefter direkt i resultaträkningen i det fall icke observerbara data blir observerbara.

Tillgångar och skulder värderas till verkligt värde utifrån de tre nivåerna i IFRS-hierarkin för verkligt värde. Hierarkin ger högst prioritet till noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder (nivå 1) och lägst prioritet till ej observerbar indata (nivå 3). Klassificeringen av dessa instrument baseras på den lägsta nivå indata som är väsentlig för verkligt värde-värderingen i sin helhet.

Nivå 1 i hierarkin för verkligt värde utgörs av tillgångar och skulder som värderats med hjälp av ojusterade noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder. En aktiv marknad är en marknad där transaktioner med tillgången eller skulden inträffar tillräckligt ofta och med tillräcklig volym för att ge löpande prisinformation.

Nivå 2 i hierarkin för verkligt värde utgörs av tillgångar och skulder som inte har noterade marknadspriser direkt tillgängliga från aktiva marknader. Verkligt värde baseras på noterade priser för liknande tillgångar eller skulder på aktiva marknader, eller noterade priser på identiska eller liknande tillgångar eller skulder på marknader som inte är aktiva. Verkligt värde kan också beräknas med hjälp av värderingsmetoder eller värderingsmodeller som baseras på marknadspriser eller indata på balansdagen, om eventuella ej observerbara indata har haft en obetydlig inverkan på de verkliga värdena.

Nivå 3 i hierarkin för verkligt värde utgörs av de tillgångar och skulder för vilka verkliga värden inte kan erhållas direkt från noterade marknadspriser eller indirekt via värderingsmetoder eller värderingsmodeller som bygger på observerbara marknadspriser eller indata.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Kritiska bedömningar med betydande inverkan på redovisade belopp för finansiella instrument görs i samband med fastställande av verkligt värde på OTC-derivat och andra finansiella instrument som saknar noterade kurser eller nyligen observerade marknadskurser, såsom onoterade aktier. Bedömningarna omfattar följande:

- Val av värderingsmetoder.
- Bedömning av när noterade kurser inte motsvarar verkligt värde (bland annat bedömning av om marknaden är aktiv).
- Beräkning av justeringar till verkligt värde för att beakta relevanta riskfaktorer såsom kreditrisk, modellrisk och likviditetsrisk.
- Bedömning av vilka marknadsparametrar som kan observeras.

De kritiska bedömningarna som krävs vid fastställandet av verkligt värde på finansiella instrument som saknar noterade kurser eller nyligen observerade marknadskurser medför också en hög grad av osäkerhet i uppskattningarna.

I samtliga fall baseras besluten på en professionell bedömning i enlighet med Nordeas redovisnings- och värderingsprinciper. Det verkliga värdet på finansiella tillgångar och skulder värderade med hjälp av en värderingsmetod, nivå 2 och 3 i värderingshierarkin, uppgick till 158 546 mn euro (157 336 mn euro) respektive 118 626 mn euro (112 568 mn euro) vid årets slut. Värderingsjusteringar (CVA, DVA, FFVA, NFVA, köp/sälj-justeringar, modellriskjusteringar och justeringar för variationer i oberoende priskontroller) som görs för att fastställa verkligt värde på finansiella instrument (inklusive de som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat) påverkade eget kapital negativt med -47 mn euro (-121 mn euro).

Upplysningar om känslighetsanalysen för verkliga värden på finansiella instrument med betydande icke-observerbara indata finns i tabellen ”Värderingsmetoder och indata som används vid värderingen till verkligt värde i nivå 3” i den här noten.

Osäkerhet i uppskattningar uppstår även vid första redovisningstillfället för finansiella instrument som utgör en del av större strukturella transaktioner. Även om den efterföljande värderingen inte är till verkligt värde redovisas dessa instrument vid anskaffningstillfället till verkligt värde och då det normalt inte finns något separat transaktionspris eller någon aktiv marknad för dylika individuella instrument måste det verkliga värdet estimeras.

K3.4 Verkligt värde, forts.

Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder

	31 dec 2022		31 dec 2021	
Mn euro	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	61 815	61 815	47 495	47 495
Utlåning	349 085	350 232	347 377	349 382
Räntebärande värdepapper	63 524	63 312	63 383	63 495
Pantsatta finansiella instrument	4 902	4 902	1 668	1 668
Aktier och andelar	17 924	17 924	15 217	15 217
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	40 955	40 955	46 310	46 310
Derivatinstrument	36 578	36 578	30 200	30 200
Övriga tillgångar	8 621	8 621	8 094	8 094
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	475	475	609	609
Summa	**583 879**	**584 814**	**560 353**	**562 470**

Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder, forts.

	31 dec 2022		31 dec 2021	
Mn euro	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella skulder				
Inlåning och skuldinstrument	433 362	433 372	416 078	416 770
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	42 776	42 776	48 201	48 201
Derivatinstrument	40 102	40 102	31 485	31 485
Övriga skulder[1]	14 347	14 347	15 033	15 033
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7	7	8	8
Summa	**530 594**	**530 604**	**510 805**	**511 497**

1) Leasingskulder presenterade på raden "Övriga skulder" i not K3.3 "Klassificering och värdering" är exkluderade i denna tabell.

Verkligt värde för poster som redovisats till verkligt värde i balansräkningen

Fastställande av verkligt värde

Värderingsmodellerna som Nordea använder överensstämmer med accepterade ekonomiska metoder för prissättning av finansiella instrument och tar hänsyn till alla faktorer som marknadsaktörer skulle beakta vid prissättning. Varje ny värderingsmodell godkänns av modellriskkommittén (Model Risk Committee) och alla modeller granskas regelbundet.

Komplexa värderingsmodeller brukar kännetecknas av att de använder sig av icke-observerbara och modellspecifika indata. Alla värderingsmodeller, både komplexa och enkla, använder sig av marknadspriser och indata, bland annat räntor, volatilitet och korrelation. Vissa marknadspriser och indata är observerbara, medan andra inte är det. För de flesta vanliga valutor är räntorna observerbara, och de implicita volatilitets- och korrelationstalen för dessa valutor och räntor är observerbara genom optionspriser upp till en viss löptid. Implicita volatilitets- och korrelationstal är också observerbara för de mest likvida aktieinstrumenten. För mindre likvida aktieinstrument är optionsmarknaden tämligen illikvid, och därför är de implicita volatilitets- och korrelationstalen inte observerbara.

Nordea använder främst publicerade prisnoteringar för att fastställa verkligt värde på instrument som redovisas under följande balansposter:

- Räntebärande värdepapper
- Aktier och andelar (noterade)
- Derivatinstrument (noterade)
- Emitterade värdepapper (emitterade bostadsobligationer i Nordea Kredit Realkreditaktieselskab).

Nordea använder främst värderingsmetoder för att fastställa verkligt värde på instrument som redovisas under följande balansposter:

- Utlåning till allmänheten (hypotekslån i Nordea Kredit Realkreditaktieselskab)
- Räntebärande värdepapper (när prisnoteringar på en aktiv marknad saknas)
- Aktier och andelar (när prisnoteringar på en aktiv marknad saknas)
- Derivatinstrument (OTC-derivat).

För räntebärande värdepapper görs uppdelningen i de tre nivåerna mot bakgrund av den interna värderingsmetoden. Värderingen av dessa instrument kan antingen vara baserade på direkta noteringar på en aktiv marknad (nivå 1) eller värderade med hjälp av en metod där priset baseras på observerbara marknadsdata (nivå 2). Om påverkan från ej observerbara parametrar på värderingen av obligationen är väsentlig klassificeras obligationen som nivå 3 i hierarkin för verkligt värde.

För OTC-derivat används värderingsmodeller för att fastställa verkligt värde. Modellerna har vanligtvis utvecklats internt och baseras på antaganden om beteenden hos de underliggande tillgångarna och statistiska scenarioanalyser. De flesta OTC-derivat hänförs till nivå 2 i hierarkin för verkligt värde, vilket betyder att alla väsentliga indata och modellparametrar kan observeras på aktiva marknader.

Värderingen av riskkapitalfonder och onoterade aktier är till sin karaktär mer osäker än värdering av mer aktivt handlade aktieinstrument. Nordea lägger vikt vid ett konsekvent tillvägagångssätt både när det gäller olika tillgångar och över tiden. Metoderna som tillämpas följer anvisningarna i "International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines", som utfärdats av IPEV Board. Dessa anvisningar används som bästa praxis i riskkapitalbranschen. För USA-baserade fonder används liknande metoder.

Nordea har också lån och emitterade skuldebrev i dotterföretaget Nordea Kredit Realkreditaktieselskab, värderade till verkligt värde. När Nordea beviljar bolån till låntagare i enlighet med dansk lagstiftning om bostadsfinansiering emitterar Nordea samtidigt skuldebrev med matchande villkor, så kallad "matchad finansiering". Verkligt värde för emitterade skuldebrev baseras på noterade priser. Eftersom låntagarna har rätt att köpa skuldebrev som emitterats av Nordea på marknaden och återlämna dessa som betalning för sina lån, är det verkliga värdet på lånen samma som det verkliga värdet på de emitterade skuldebreven (till följd av att omvärderingen av återbetalningsoptionen finns inbäddad i lånet), justerat för förändringar i kreditrisken hos låntagaren och det verkliga värdet av kreditmarginalen för varje lån.

K3.4 Verkligt värde, forts.

Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder beräknas vanligen som det teoretiska nuvärdet av de enskilda instrumenten. Denna beräkning kompletteras med justeringar på portföljnivå.

Vid värderingen av derivat till verkligt värde gör Nordea justeringar i form av så kallade credit value adjustments (CVA) och debit value adjustments (DVA). CVA och DVA speglar hur motpartens kreditrisk respektive Nordeas egen kreditvärdighet påverkar derivatets verkliga värde. Beräkningarna baseras på uppskattningar av exponering vid fallissemang, sannolikhet för fallissemang och återvinningsgrad, för varje enskild motpart. För CVA och DVA baseras exponering vid fallissemang vanligen på förväntad exponering och fastställs genom simulering av underliggande riskfaktorer. I de fall det är möjligt använder sig Nordea av gällande kreditspread på CDS-marknaden, och sannolikheten för fallissemang härleds från dessa data. För motparter som inte har ett omsättningsbart CDS-kontrakt, fastställs sannolikhet för fallissemang med hjälp av en tvärsnittsregressionsmodell som beräknar en ungefärlig CDS-spread utifrån motpartens ratingregion och bransch.

Effekten av upplåningskostnader och upplåningskostnadsminskningar på värderingen av derivatinstrument utan säkerhet eller med obalanserad säkerhet avspeglas delvis i det beräknade nuvärdet med den diskonteringskurva som används och delvis i den separata verkligt värde-justering för finansieringskostnad (funding fair value adjustment, FFVA) som görs. I samband med värderingen till verkligt värde gör Nordea också justeringar för prisskillnaden mellan köp- och säljpris, justeringar för modellrisk (identifierade brister i modellerna) och justeringar för den oberoende kontrollen av priser.

Nordeas värderingsmodeller kalibreras mot marknaden och om klimatrisk påverkar en viss marknad, så har detta redan beaktats av andra marknadsaktörer. Nordea har därmed inte gjort några förändringar i värderingsmodellerna för att ta hänsyn till klimatrisk, och inga kritiska värdejusteringar har gjorts. Nordea kommer framöver att följa utvecklingen inom de delar av värderingsområdet där klimatrisk skulle kunna ha en inverkan på modellerna (till exempel i fråga om CVA).

I tabellen nedan har tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen delats upp på de tre nivåerna i IFRS-hierarkin för verkligt värde: instrumentets publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad (nivå 1), värderingsmetod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2) och värderingsmetod baserad på icke observerbara marknadsdata (nivå 3).

Nivå 1-kategorin omfattar noterade derivat, noterade aktier, statsobligationer i utvecklade länder och de mest likvida bostadsobligationerna och företagsobligationerna som har direkta prisnoteringar för handel. Nivå 2-kategorin omfattar huvuddelen av Nordeas OTC-derivat, köpta/sålda värdepapper enligt återförsäljnings-/återköpsavtal, lånade/utlånade värdepapper och andra instrument där indata i värderingsmetoden eller värderingsmodellen baseras på uppgifter från en aktiv marknad. Nivå 3-kategorin omfattar investeringar i onoterade värdepapper, riskkapitalfonder, hedgefonder, fastigheter, mer komplexa OTC-derivat där icke observerbara marknadsdata har en betydande inverkan på det verkliga värdet, vissa komplexa eller strukturerade finansiella instrument och illikvida räntebärande värdepapper.

Överföringar mellan nivå 1 och nivå 2

Nordea har under året överfört poster redovisade under ”Räntebärande värdepapper” (inklusive ”Pantsatta finansiella instrument”) till ett värde av 4 030 mn euro (2 341 mn euro) från nivå 1 till nivå 2 och 1 570 mn euro (439 mn euro) från nivå 2 till nivå 1 i verkligt värde-hierarkin. Vidare har Nordea överfört poster redovisade under ”Emitterade värdepapper” till ett värde av 2 989 mn euro (10 701 mn euro) från nivå 1 till nivå 2 och 3 731 mn euro (4 954 mn euro) från nivå 2 till nivå 1, samt ”Övriga skulder” till ett värde av 43 mn euro (256 mn euro) från nivå 1 till nivå 2 och 235 mn euro (269 mn euro) från nivå 2 till nivå 1. Överföringarna från nivå 1 till nivå 2 gjordes eftersom instrumenten upphörde att handlas aktivt under året, vilket innebar att verkligt värde beräknades med värderingsmetoder baserade på observerbara marknadsdata. Överföringarna från nivå 2 till nivå 1 gjordes eftersom instrumenten återigen handlades aktivt under året, vilket innebar att tillförlitliga prisnoteringar fanns tillgängliga på marknaden. Överföringar från en nivå till en annan anses ha skett vid årets slut.

K3.4 Verkligt värde, forts.

Tillgångar och skulder redovisade till verkligt värde i balansräkningen
Fördelning i hierarkin för verkligt värde

31 dec 2022, mn euro	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad (nivå 1)	Varav Life & Pension	Värderingsmetod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2)	Varav Life & Pension	Värderingsmetod baserad på icke observerbara marknadsdata (nivå 3)	Varav Life & Pension	Summa
Tillgångar till verkligt värde i balansräkningen[1]							
Utlåning till centralbanker	–	–	879	–	–	–	879
Utlåning till kreditinstitut	–	–	1 742	–	–	–	1 742
Utlåning till allmänheten	–	–	70 627	–	–	–	70 627
Räntebärande värdepapper[2]	25 961	3 422	38 368	5 432	437	47	64 766
Aktier och andelar	15 171	12 405	406	264	2 347	1 028	17 924
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	39 994	36 167	599	599	362	362	40 955
Derivatinstrument	159	–	34 550	117	1 869	–	36 578
Övriga tillgångar	–	–	6 327	–	33	25	6 360
Summa	**81 285**	**51 994**	**153 498**	**6 412**	**5 048**	**1 462**	**239 831**
Skulder till verkligt värde i balansräkningen[1]							
Skulder till kreditinstitut	–	–	10 446	44	–	–	10 446
In- och upplåning från allmänheten	–	–	6 650	–	–	–	6 650
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	–	–	42 776	38 606	–	–	42 776
Emitterade värdepapper	38 899	–	11 328	–	1 088	–	51 315
Derivatinstrument	659	–	37 623	141	1 820	–	40 102
Övriga skulder	3 307	–	6 832	81	63	–	10 202
Summa	**42 865**	**–**	**115 655**	**38 872**	**2 971**	**–**	**161 491**

1) Samtliga poster värderas till verkligt värde vid slutet av varje rapportperiod.
2) Varav 4 902 mn euro avser balansposten ”Pantsatta finansiella instrument”.

Tillgångar och skulder redovisade till verkligt värde i balansräkningen
Fördelning i hierarkin för verkligt värde

31 dec 2021, mn euro	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad (nivå 1)	Varav Life & Pension	Värderingsmetod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2)	Varav Life & Pension	Värderingsmetod baserad på icke observerbara marknadsdata (nivå 3)	Varav Life & Pension	Summa
Tillgångar till verkligt värde i balansräkningen[1]							
Utlåning till centralbanker	–	–	404	–	–	–	404
Utlåning till kreditinstitut	–	–	192	–	–	–	192
Utlåning till allmänheten	–	–	75 176	–	–	–	75 176
Räntebärande värdepapper[2]	20 746	1 143	40 154	2 894	703	97	61 603
Aktier och andelar	12 456	10 543	515	353	2 246	1 001	15 217
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	45 743	41 479	411	411	156	156	46 310
Derivatinstrument	86	–	28 930	7	1 184	–	30 200
Övriga tillgångar	–	–	7 236	–	29	28	7 265
Summa	**79 031**	**53 165**	**153 018**	**3 665**	**4 318**	**1 282**	**236 367**
Skulder till verkligt värde i balansräkningen[1]							
Skulder till kreditinstitut	–	–	3 315	–	–	–	3 315
In- och upplåning från allmänheten	–	–	2 639	–	–	–	2 639
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	–	–	48 201	43 344	–	–	48 201
Emitterade värdepapper	38 760	–	17 659	–	1 588	–	58 007
Derivatinstrument	176	–	30 292	27	1 017	–	31 485
Övriga skulder	4 016	–	7 811	–	46	–	11 873
Summa	**42 952**	**–**	**109 917**	**43 371**	**2 651**	**–**	**155 520**

1) Samtliga poster värderas till verkligt värde vid slutet av varje rapportperiod.
2) Varav 1 668 mn euro avser balansposten ”Pantsatta finansiella instrument”.

K3.4 Verkligt värde, forts.

Förändringar i nivå 3

Orealiserade vinster och förluster avser de tillgångar och skulder som innehades vid utgången av året. Överföringarna från nivå 3 under året gjordes eftersom observerbara marknadsdata blev tillgängliga. Överföringarna till nivå 3 under 2022 gjordes eftersom observerbara marknadsdata inte längre fanns tillgängliga. Överföringar från en nivå till en annan anses ha skett vid årets slut. Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen under året ingår i posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde" (se not K2.4 "Summa nettoresultat av poster till verkligt värde"). Tillgångar och skulder avseende derivatinstrument redovisas netto.

		Vinster och förluster som redovisats i resultaträkningen under året										
2022, mn euro	1 jan 2022	Realiserade	Orealiserade	Redovisat i övrigt totalresultat	Köp/ emissioner	Försäljningar	Avräkningar/ likvider	Överföringar till nivå 3	Överföringar från nivå 3	Omklassificering[1]	Omräkningsdifferenser	31 dec 2022
Räntebärande värdepapper	703	2	-53	–	121	-236	-39	48	-103	–	-6	437
- varav Life & Pension	97	1	-1	–	22	-54	–	5	-18	–	-5	47
Aktier och andelar	2 246	89	40	–	449	-379	-18	–	–	-15	-65	2 347
- varav Life & Pension	1 001	71	-27	–	152	-104	-18	–	–	–	-47	1 028
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	156	-1	33	–	235	-66	–	15	-2	–	-8	362
- varav Life & Pension	156	-1	33	–	235	-66	–	15	-2	–	-8	362
Derivatinstrument (netto)	167	-101	-213	–	–	–	120	60	16	–	–	49
Övriga tillgångar	29	–	-1	–	8	–	-3	–	–	–	–	33
- varav Life & Pension	28	–	–	–	–	–	-3	–	–	–	–	25
Emitterade värdepapper	1 588	53	-256	-6	348	–	-594	13	-58	–	–	1 088
Övriga skulder	46	–	-21	–	58	-20	–	–	–	–	–	63

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

		Vinster och förluster som redovisats i resultaträkningen under året										
2021, mn euro	1 jan 2021	Realiserade	Orealiserade	Redovisat i övrigt totalresultat	Köp/ emissioner	Försäljningar	Avräkningar/ likvider	Överföringar till nivå 3	Överföringar från nivå 3	Omklassificering	Omräkningsdifferenser	31 dec 2021
Räntebärande värdepapper	931	-4	14	–	273	-155	4	67	-439	–	12	703
- varav Life & Pension	67	–	-1	–	46	-25	1	43	-37	–	3	97
Aktier och andelar	1 969	56	292	–	324	-340	-5	–	–	–	-50	2 246
- varav Life & Pension	835	45	96	–	220	-193	-5	–	–	–	3	1 001
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	92	9	30	–	53	-26	-4	9	-5	–	-2	156
- varav Life & Pension	92	9	30	–	53	-26	-4	9	-5	–	-2	156
Derivatinstrument (netto)	162	-26	-75	–	–	–	40	-6	72	–	–	167
Övriga tillgångar	31	–	–	–	–	–	-2	–	–	–	–	29
- varav Life & Pension	30	–	–	–	–	–	-2	–	–	–	–	28
Emitterade värdepapper	1 781	53	272	1	401	–	-472	31	-479	–	–	1 588
Övriga skulder	32	-11	–	–	33	-8	–	–	–	–	–	46

K3.4 Verkligt värde, forts.

Processen för värdering till verkligt värde

Värderingsprocessen i Nordea utgörs av flera steg. Första steget är att ta fram medelpriset vid dagens slut. Det är affärsområdena som ansvarar för att fastställa korrekta priser för värderingsprocessen. Dessa priser är antingen internt fastställda av en tradingenhet eller inhämtade från externa källor. Värderingspriserna och värderingsmetoderna kontrolleras och testas därefter av en kontrollenhet i första försvarslinjen som är oberoende från de risktagande enheterna i front office. Allra viktigast i kontrollprocessen är den oberoende kontrollen av priser. Här kontrolleras riktigheten i värderingarna genom att jämföra medelpriserna vid dagens slut med data från oberoende källor. Slutligen analyseras resultatet av värderingskontrollen och värderingarna, och eventuella noteringar eskaleras. Även justeringar för variationer i oberoende priskontroller ingår i verkligt värde. Kontrollen av riktigheten i priser och andra parametrar utförs som minimum på månadsbasis och för många produkter dagligen. Information från tredje part, såsom prisnoteringar och annan prisinformation från mäklare, används som jämförelseuppgifter vid kontrollen. Jämförelseuppgifternas kvalitet bedöms regelbundet.

Justeringar till verkligt värde på portföljnivå och uppskjutna dag 1-resultat från nivå 3-transaktioner beräknas och rapporteras månadsvis. Den faktiska bedömningen av instrument i hierarkin för verkligt värde utförs kontinuerligt.

Särskilda team inom riskorganisationen ansvarar i andra försvarslinjen för att övervaka och oberoende bedöma de värderingar och kontroller som görs av affärsområdena och Group Finance (första försvarslinjen).

K3.4 Verkligt värde, forts.

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

31 dec 2022, mn euro	Verkligt värde	Varav Life & Pension[1]	Värderingmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för verkligt värde
Räntebärande värdepapper					
Bolåneinstitut och andra kreditinstitut	238	47	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-15/15
Företag[2]	199	–	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-5/5
Summa	**437**	**47**			**-20/20**
Aktier och andelar					
Private equity-fonder	1 316	693	Andelsvärde[3]		-151/151
Hedgefonder	68	67	Andelsvärde[3]		-6/6
Kreditfonder	511	63	Andelsvärde/analytikerkonsensus[3]		-49/49
Övriga fonder	323	193	Andelsvärde/fondkurser[3]		-27/27
Övrigt[4]	491	374	–		-52/52
Summa	**2 709**	**1 390**			**-285/285**
Derivatinstrument					
Räntederivat	-81	–	Optionsmodell	Korrelationer Volatilitet	-20/21
Aktiederivat	-5	–	Optionsmodell	Korrelationer Volatilitet Utdelning	-7/4
Valutaderivat	286	–	Optionsmodell	Korrelationer Volatilitet	-4/2
Kreditderivat	-152	–	Kreditderivatmodell	Korrelationer Återvinningsgrad Volatilitet	-11/16
Övrigt	1	–	Optionsmodell	Korrelationer Volatilitet	-0/0
Summa	**49**	**–**			**-42/43**
Emitterade värdepapper					
Emitterade strukturerade obligationer	-1 088	–	Kreditderivatmodell	Korrelationer Återvinningsgrad Volatilitet	-5/5
Summa	**-1 088**	**–**			**-5/5**
Övrigt, netto					
Övriga tillgångar och Övriga skulder, netto	-30	25	–	–	-3/3
Summa	**-30**	**25**			**-3/3**

1) Innehav i finansiella instrument utgör en stor del av livförsäkringsrörelsen, i syfte att fullgöra åtaganden i försäkringsavtal och finansiella avtal. Vinster och förluster hänförliga till dessa instrument allokeras nästan uteslutande till försäkringstagarna och påverkar därmed inte Nordeas eget kapital.

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

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

4) Varav 362 mn euro relateras till tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal.

K3.4 Verkligt värde, forts.

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

31 dec 2021, mn euro	Verkligt värde	Varav Life & Pension[1]	Värderingmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för verkligt värde
Räntebärande värdepapper					
Offentliga institutioner	40	–	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-4/4
Bolåneinstitut och andra kreditinstitut	491	92	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-41/41
Företag[2]	172	5	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-17/17
Summa	**703**	**97**			**-62/62**
Aktier och andelar					
Private equity-fonder	938	633	Andelsvärde[3]		-111/111
Hedgefonder	72	71	Andelsvärde[3]		-6/6
Kreditfonder	498	115	Andelsvärde/analytikerkonsensus[3]		-45/45
Övriga fonder	512	168	Andelsvärde/fondkurser[3]		-46/46
Övrigt[4]	382	170	–		-39/39
Summa	**2 402**	**1 157**			**-247/247**
Derivatinstrument					
Räntederivat	216	–	Optionsmodell	Korrelationer Volatilitet	-12/12
Aktiederivat	-74	–	Optionsmodell	Korrelationer Volatilitet Utdelning	-11/8
Valutaderivat	41	–	Optionsmodell	Korrelationer Volatilitet	0/0
Kreditderivat	-18	–	Kreditderivatmodell	Korrelationer Återvinningsgrad Volatilitet	-20/27
Övrigt	2	–	Optionsmodell	Korrelationer Volatilitet	-0/0
Summa	**167**	**–**			**-43/47**
Emitterade värdepapper					
Emitterade strukturerade obligationer	1 588	–	Kreditderivatmodell	Korrelationer Återvinningsgrad Volatilitet	-7/7
Summa	**1 588**	**–**			**-7/7**
Övrigt, netto					
Övriga tillgångar och Övriga skulder, netto	-17	28	–	–	1/-1
Summa	**-17**	**28**			**1/-1**

1) Innehav i finansiella instrument utgör en stor del av livförsäkringsrörelsen, i syfte att fullgöra åtaganden i försäkringsavtal och finansiella avtal. Vinster och förluster hänförliga till dessa instrument allokeras nästan uteslutande till försäkringstagarna och påverkar därmed inte Nordeas eget kapital.

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

3) Verkligt värde baseras på kurser och andelsvärden som erhållits av externa leverantörer/förvaltare. Dessa kurser fastställs utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna. Den allra vanligaste värderingsmetoden för private equity-fonder hos leverantörer/förvaltare överensstämmer med anvisningarna i International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV), som utfärdats av Invest Europe (tidigare kallad EVCA). Ungefär 40 procent av innehavet i private equity-fonder justeras/värderas internt utifrån IPEV-anvisningarna. De redovisade värdena för dessa ligger i intervallet 1 till 100 procent jämfört med de värden som erhållits från leverantörer/förvaltare.

4) Varav 156 mn euro relateras till tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal.

Tabellerna ovan visar, för varje tillgångs- och skuldklass som hänförts till nivå 3, det verkliga värdet, värderingsmetoderna som använts för beräkning av verkligt värde, väsentliga ej observerbara data som använts i värderingsmodellerna samt det verkliga värdets känslighet för förändringar i viktiga antaganden.

Kolumnen ”intervall för verklig värde” i tabellen ovan visar känsligheten i verkligt värde för nivå 3-instrument vid förändringar i viktiga antaganden. När exponeringen för en ej observerbar parameter kvittas mellan olika instrument redovisas endast nettoeffekten i tabellen. Redovisat intervall är sannolikt större än den faktiska osäkerheten i verkligt värde för dessa instrument, eftersom det i praktiken är osannolikt att alla ej observerbara parametrar samtidigt skulle vara i utkanten av sina intervall för rimligt möjliga alternativ. Redovisningen är varken förutsägande eller indikativ för framtida förändringar i verkligt värde.

Den redovisade känsligheten (intervallet) i verkligt värde för derivat beräknas enligt samma metoder som vid redovisningen av ytterligare värdejusteringar för modellrisk och marknadsprisosäkerhet enligt definitionen i kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/101 av den 26 oktober 2015 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 med avseende på tekniska tillsynsstandarder för försiktig värdering enligt artikel 105(14).

K3.4 Verkligt värde, forts.

För att beräkna känsligheten (intervallet) i verkligt värde för aktier och andelar och räntebärande värdepapper ökades och minskades det verkliga värdet med 2–10 procentenheter, beroende på osäkerheten i värderingen och underliggande antaganden. Större intervall tillämpas på instrument med större osäkerhet i värderingen jämfört med aktivt handlade instrument och underliggande osäkerheter i individuella antaganden.

Förändringar i 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. Tabellen nedan visar den totala skillnaden som kvarstår att periodisera i resultaträkningen vid periodens början och slut. Tabellen visar också en avstämning av hur detta skillnadsbelopp har förändrats under året (förändring i uppskjutna dag 1-resultat).

Uppskjutna dag 1-resultat – derivat, netto

Mn euro	2022	2021
Belopp vid årets början	77	73
Uppskjutna resultat från nya transaktioner	58	58
Redovisat i resultaträkningen under året[1]	-51	-54
Belopp vid årets slut	**84**	**77**

1) Varav -6 mn euro (-8 mn euro) relateras till överföring av derivatinstrument från nivå 3 till nivå 2.

Finansiella tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde i balansräkningen

	31 dec 2022		31 dec 2021		
Mn euro	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå i hierarkin för verkligt värde[2]
Tillgångar som inte redovisas till verkligt värde i balansräkningen					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	61 815	61 815	47 495	47 495	1
Utlåning	275 837	276 984	271 605	273 610	3
Räntebärande värdepapper	3 660	3 448	3 448	3 560	2,3
Övriga tillgångar	2 261	2 261	829	829	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	475	475	609	609	3
Summa	**344 048**	**344 983**	**323 986**	**326 103**	
Skulder som inte redovisas till verkligt värde i balansräkningen					
Inlåning och skuldinstrument	364 951	364 961	352 117	352 809	3
Övriga skulder[1]	4 145	4 145	3 160	3 160	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7	7	8	8	3
Summa	**369 103**	**369 113**	**355 285**	**355 977**	

1) Leasingskulder presenterade på raden ”Övriga skulder” i not K3.3 ”Klassificering och värdering” är exkluderade i denna tabell.
2) Avser både 31 december 2022 och 31 december 2021.

Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker

Värdering till verkligt värde av kontanta medel görs utifrån noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar och hänförs därför till nivå 1. Tillgodohavanden hos centralbanker anses, till följd av deras kortfristiga natur, vara detsamma som kontanta medel och hänförs därför också till nivå 1.

Utlåning

Det verkliga värdet på ”Utlåning till centralbanker”, ”Utlåning till kreditinstitut” och ”Utlåning till allmänheten” har beräknats genom att diskontera de förväntade framtida kassaflödena med en antagen kundränta som skulle ha använts på marknaden om lånen hade emitterats vid värderingstidpunkten. Den antagna kundräntan beräknas som referensräntan plus den genomsnittliga marginalen på nyutlåning i Personal Banking, Business Banking respektive Large Corporates & Institutions.

Värderingen till verkligt värde har hänförts till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde.

Räntebärande värdepapper

Det verkliga värdet uppgår till 3 448 mn euro (3 560 mn euro), varav 2 286 mn euro (2 154 mn euro) har hänförts till nivå 2 och 1 162 mn euro (1 406 mn euro) till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde. Värderingsprinciperna är desamma som för liknande instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen.

Övriga tillgångar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Balansposterna ”Övriga tillgångar” och ”Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter” utgörs av kortfristiga fordringar. Det verkliga värdet anses därför vara detsamma som det redovisade värdet och har hänförts till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde.

K3.4 Verkligt värde, forts.

Inlåning och skuldinstrument

Det verkliga värdet på balansräkningsposterna ”Skulder till kreditinstitut”, ”In- och upplåning från allmänheten”, ”Emitterade värdepapper” och ”Efterställda skulder” har beräknats som det redovisade värdet justerat för förändringar i verkligt värde gällande ränterisk och egen kreditrisk. Det verkliga värdet har hänförts till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde. Förändringarna i verkligt värde hänförliga till ränterisk baseras på förändringar i berörda räntor jämfört med motsvarande nominell ränta i portföljerna. Förändringarna i verkligt värde hänförliga till kreditrisk beräknas som skillnaden mellan kreditspreaden i de nominella räntorna och aktuell kreditspread på marknaden. Beräkningen utförs på aggregerad nivå för all långfristig upplåning som redovisas under balansposterna ”Emitterade värdepapper” och ”Efterställda skulder”. Eftersom den avtalade löptiden är kort för ”Skulder till kreditinstitut” och ”In- och upplåning från allmänheten” antas förändringarna i Nordeas egen kreditrisk hänförliga till dessa poster vara obetydliga. Detsamma gäller kortfristig upplåning som redovisas under balansposterna ”Emitterade värdepapper” och ”Efterställda skulder”.

Övriga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Balansposterna ”Övriga skulder” och ”Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter” utgörs av kortfristiga skulder, huvudsakligen relaterade till handlade värdepapper som ännu inte reglerats. Det verkliga värdet anses därför vara detsamma som det redovisade värdet och har hänförts till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde.

K3.5 Kvittning

Redovisningsprinciper

Nordea kvittar finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen om laglig rätt till kvittning föreligger och om avsikten är att nettoreglera posterna eller avyttra tillgången samtidigt som skulden regleras. Den lagstadgade rätten till kvittning ska föreligga både i den löpande verksamheten och i händelse av fallissemang, konkurs och insolvens hos Nordea eller dess motparter.

Finansiella instrument som kvittats i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal

				Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal			
31 dec 2022, mn euro	Redovisade finansiella tillgångar[1], brutto	Redovisade finansiella skulder, brutto, som kvittats i balansräkningen	Netto-redovisat värde i balansräkningen[2]	Finansiella instrument	Erhållna finansiella säkerheter	Erhållna kontant-säkerheter	Nettobelopp
Tillgångar							
Derivatinstrument[3]	211 529	-174 966	36 563	-27 124	–	-4 506	4 933
Omvända återköpsavtal	25 271	-7 828	17 443	–	-17 443	–	0
Avtal om inlåning av värdepapper	3 661	–	3 661	–	-3 661	–	0
Marginalsäkerheter	424	-424	0	–	–	–	0
Summa	**240 885**	**-183 218**	**57 667**	**-27 124**	**-21 104**	**-4 506**	**4 933**

				Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal			
31 dec 2022, mn euro	Redovisade finansiella skulder[1], brutto	Redovisade finansiella tillgångar, brutto, som kvittats i balansräkningen	Netto-redovisat värde i balansräkningen[2]	Finansiella instrument	Lämnade finansiella säkerheter	Lämnade kontant-säkerheter	Nettobelopp
Skulder							
Derivatinstrument[3]	214 190	-174 083	40 107	-27 124	–	-5 969	7 014
Återköpsavtal	21 377	-7 828	13 549	–	-13 549	–	0
Avtal om utlåning av värdepapper	3 811	–	3 811	–	-3 811	–	0
Marginalsäkerheter	1 307	-1 307	0	–	–	–	0
Summa	**240 685**	**-183 218**	**57 467**	**-27 124**	**-17 360**	**-5 969**	**7 014**

1) Alla belopp har värderats till verkligt värde utom omvända återköpsavtal uppgående till 14 mn euro och återköpsavtal uppgående till 257 mn euro som värderats till upplupet anskaffningsvärde.
2) Omvända återköpsavtal och avtal om inlåning av värdepapper har i balansräkningen klassificerats som ”Utlåning till centralbanker”, ”Utlåning till kreditinstitut” eller ”Utlåning till allmänheten”. Återköpsavtal och avtal om utlåning av värdepapper har i balansräkningen klassificerats som ”Skulder till kreditinstitut” eller ”In- och upplåning från allmänheten”.
3) Inklusive derivatinstrument i placeringsportföljer samt fondförsäkringsavtal.

K3.5 Kvittning, forts.

31 dec 2021, mn euro	Redovisade finansiella tillgångar[1], brutto	Redovisade finansiella skulder, brutto, som kvittats i balansräkningen	Netto-redovisat värde i balans-räkningen[2]	Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal: Finansiella instrument	Erhållna finansiella säkerheter	Erhållna kontant-säkerheter	Nettobelopp
Tillgångar							
Derivatinstrument[3]	93 939	-63 743	30 196	-21 687	_	-6 591	1 918
Omvända återköpsavtal	21 739	-9 172	12 567	_	-12 567	_	0
Avtal om inlåning av värdepapper	4 798	_	4 798	_	-4 798	_	0
Marginalsäkerheter	213	-213	0	–	–	–	0
Summa	**120 689**	**-73 128**	**47 561**	**-21 687**	**-17 365**	**-6 591**	**1 918**

31 dec 2021, mn euro	Redovisade finansiella skulder[1], brutto	Redovisade finansiella tillgångar, brutto, som kvittats i balansräkningen	Netto-redovisat värde i balans-räkningen[2]	Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal: Finansiella instrument	Lämnade finansiella säkerheter	Lämnade kontant-säkerheter	Nettobelopp
Skulder							
Derivatinstrument[3]	93 016	-61 543	31 473	-21 687	_	-3 507	6 279
Återköpsavtal	12 890	-9 172	3 718	_	-3 718	_	0
Avtal om utlåning av värdepapper	2 235	_	2 235	_	-2 235	_	0
Marginalsäkerheter	2 413	-2 413	0	_	_	_	0
Summa	**110 554**	**-73 128**	**37 426**	**-21 687**	**-5 953**	**-3 507**	**6 279**

1) Alla belopp har värderats till verkligt värde.
2) Omvända återköpsavtal och avtal om inlåning av värdepapper har i balansräkningen klassificerats som ”Utlåning till centralbanker”, ”Utlåning till kreditinstitut” eller ”Utlåning till allmänheten”. Återköpsavtal och avtal om utlåning av värdepapper har i balansräkningen klassificerats som ”Skulder till kreditinstitut” eller ”In- och upplåning från allmänheten”.
3) Inklusive derivatinstrument i placeringsportföljer samt fondförsäkringsavtal.

Börsnoterade derivat redovisas och avräknas normalt på daglig basis när likvid betalas eller erhålls och instrumentet justeras till rådande marknadsvillkor. Derivattillgångar, derivatskulder, kontantsäkerhetsfordringar och kontantsäkerhetsskulder gentemot centrala motparter för clearing kvittas i balansräkningen om det rör sig om samma transaktionsvaluta och samma centrala motpart för clearing. Derivattillgångar, derivatskulder, kontantsäkerhetsfordringar och kontantsäkerhetsskulder avseende bilaterala OTC-derivat kvittas däremot inte i balansräkningen.

Ut- och inlåning i repor och omvända repor som görs med centrala motparter kvittas i balansräkningen om tillgångarna och skulderna avser samma centrala motpart, regleras i samma valuta och har samma löptid. Ut- och inlåning i repor och omvända repor som görs i enlighet med ett så kallat Global Master Repurchase Agreement kvittas i balansräkningen om tillgångarna och skulderna avser samma motpart, regleras i samma valuta, har samma löptid och regleras via samma institut.

Finansiella instrument bruttoredovisas i balansräkningen men det innebär inte att dessa instrument inte omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal. Normalt omfattas finansiella instrument (derivat, repor och värdepapperslån) av ramavtal för nettning, och Nordea kan därmed dra nytta av nettning i beräkningen av motpartsrisk i händelse av fallissemang hos motparter.

En närmare beskrivning av motpartsrisk, se avsnitt 3 ”Motpartskreditrisk” i not K11 ”Risk- och likviditetshantering”.

K3.6 Säkringsredovisning

Redovisningsprinciper

När ett säkringsförhållande uppfyller de angivna kriterierna för säkringsredovisning i IAS 39, använder Nordea en av följande tre typer av säkringsredovisning:

- säkring av verkligt värde
- kassaflödessäkring
- säkring av nettoinvesteringar.

Nordea har, efter policybeslut i enlighet med IFRS 9, valt att fortsätta tillämpa säkringsredovisning enligt EU:s ”carve out”-version av IAS 39.

Enligt EU:s ”carve out”-version av IAS 39 kan makrosäkring av verkligt värde till exempel användas för avistainlåning (jämför IAS 39 publicerad av IASB), och ineffektivitet i samband med säkring av tillgångar med möjlighet till förtida inlösen redovisas först när den reviderade beräkningen av kassaflödesbeloppet hamnar under den nedre skiktgränsen.

För att få tillämpa säkringsredovisning krävs att säkringen har en hög effektivitet. En säkring anses ha detta om det vid ingången och under säkringens hela löptid kan förväntas att förändringar i verkligt värde på den säkrade posten, med avseende på den säkrade risken, väsentligen neutraliseras av förändringar i verkligt värde på säkringsinstrumentet. Utfallet ska ligga inom intervallet 80–125 procent.

Transaktioner som genomförs i enlighet med Nordeas säkringsmål, men som inte uppfyller kriterierna för säkringsredovisning, är ekonomiska säkringsförhållanden.

Säkring av verkligt värde

Säkring av verkligt värde tillämpas när derivat används för att risksäkra förändringar i verkligt värde på en redovisad tillgång eller skuld hänförlig till en specifik risk. Säkring av verkligt värde kan tillämpas på både mikronivå (enskilda tillgångar/skulder eller stängda portföljer av tillgångar/skulder, där en eller flera poster säkras med hjälp av ett eller flera säkringsinstrument), och makronivå (öppna portföljer, där grupper av poster säkras med hjälp av flera säkringsinstrument).

Förändringar i verkligt värde på derivat (säkringsinstrument) liksom förändringar i verkligt värde på den säkrade posten, hänförliga till de risker som säkras, redovisas separat i resultaträkningen under ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”. Om säkringen är effektiv tar förändringen i verkligt värde på den säkrade posten respektive säkringsinstrumentet ut varandra.

Förändringarna i verkligt värde på den säkrade posten, hänförliga till riskerna säkrade med derivatinstrumentet, avspeglas i en justering av den säkrade postens redovisade värde som också redovisas i resultaträkningen. Förändringen i verkligt värde på räntesäkrade poster på makronivå, värderade till upplupet anskaffningsvärde, redovisas i balansräkningen separerat under posten ”Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer”.

Eventuell ineffektiv del av säkringen redovisas i resultaträkningen under posten ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”.

Om säkringsförhållandet inte uppfyller kraven för säkringsredovisning avslutas säkringsredovisningen. Säkringsinstrumentet värderas till verkligt värde via resultaträkningen och förändringen i verkligt värde på den säkrade posten, fram till den tidpunkt då säkringsförhållandet avslutas, resultatförs linjärt över den säkrade postens återstående löptid.

Kassaflödessäkring

Kassaflödessäkring tillämpas för säkring av risk hänförlig till variationer i framtida kassaflöden. Den del av vinsten eller förlusten på säkringsinstrumentet som bedöms vara en effektiv säkring redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i reserven för kassaflödessäkringar under eget kapital. Den ineffektiva delen av vinsten eller förlusten på säkringsinstrumentet omklassificeras till resultaträkningen under posten ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”. Säkringen bedöms vara ineffektiv i den utsträckning som den ackumulerade förändringen i verkligt värde sedan säkringen ingicks är större för säkringsinstrumentet än för den säkrade posten.

Vinster eller förluster på säkringsinstrument som redovisats i reserven för kassaflödessäkringar under eget kapital via övrigt totalresultat omklassificeras och redovisas i resultaträkningen i samma period som den säkrade posten påverkar resultaträkningen, normalt i den period när ränteintäkten eller räntekostnaden redovisas.

En säkrad post i en kassaflödessäkring kan vara högst sannolika kassaflöden från redovisade, eller framtida, tillgångar eller skulder. Derivat som används som säkringsinstrument värderas alltid till verkligt värde.

Om säkringsförhållandet inte uppfyller kraven för säkringsredovisning avslutas säkringsredovisningen. För kassaflödessäkringar redovisas förändringar i det orealiserade värdet på säkringsinstrumentet i resultaträkningen från och med det senaste tillfället då säkringen bedömdes vara effektiv. Den ackumulerade vinsten eller förlusten på säkringsinstrumentet, som sedan den period då säkringen bedömdes vara effektiv har redovisats i reserven för kassaflödessäkringar under eget kapital via övrigt totalresultat, omklassificeras från eget kapital till ”Nettoresultat av poster till verkligt värde” i resultaträkningen om den förväntade transaktionen inte längre förväntas inträffa.

Om den förväntade transaktionen inte längre är högst sannolik, men ändå förväntas inträffa, så kvarstår den ackumulerade vinsten eller förlusten på säkringsinstrumentet, som har redovisats under övrigt totalresultat sedan den period då säkringen bedömdes vara effektiv, i övrigt totalresultat till dess att transaktionen inträffar eller inte längre förväntas inträffa.

Säkring av nettoinvesteringar

Säkring av nettoinvesteringar tillämpas för säkring av valutarisk i nettoinvesteringar i utländsk verksamhet. Valutarisk definieras som risken för förlust hänförlig till investeringar i utländsk verksamhet som har en annan funktionell valuta än koncernens rapporteringsvaluta.

Valutakurskomponenten i finansiella instrument som används som säkringsinstrument i en säkring av nettoinvestering i ett koncernföretag redovisas, i den mån säkringen är effektiv, under övrigt totalresultat. Detta för att neutralisera de omräkningsdifferenser som påverkar övrigt totalresultat när koncernföretagen konsolideras, inklusive omvärderingen av eventuella utvidgade nettoinvesteringar. Eventuell ineffektiv del av säkringen redovisas i resultaträkningen under ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”.

Se även not K1 ”Redovisningsprinciper”, avsnittet ”Omräkning av tillgångar och skulder i utländsk valuta”.

K3.6 Säkringsredovisning, forts.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

En viktig bedömning i samband med redovisning av kassaflödessäkringar är valet av metod för att testa effektiviteten.

De säkringsinstrument som används när Nordea tillämpar kassaflödessäkring är huvudsakligen valutaränteswappar, vilka alltid redovisas till verkligt värde. Valutakomponenten hanteras som en kassaflödessäkring av valutarisk och räntekomponenten som en verklig värdesäkring av ränterisk. Vid mätningen av effektiviteten i dessa kassaflödessäkringar används den hypotetiska derivatmetoden, vilket innebär att förändringen i en perfekt hypotetisk swap anses motsvara nuvärdet av den ackumulerade förändringen i förväntade framtida kassaflöden för den säkrade transaktionen (valutakomponenten). Fastställandet av egenskaper för den perfekta hypotetiska swappen kräver kritiska bedömningar.

Derivat som används för säkringredovisning

31 dec 2022, mn euro	Verkligt värde Positivt	Verkligt värde Negativt	Nominellt belopp
Säkring av verkligt värde[1]	4 899	7 514	190 844
Kassaflödessäkringar[1]	1 466	251	18 738
Säkring av nettoinvesteringar	241	200	3 565
Summa	**6 606**	**7 965**	**213 147**

31 dec 2021, mn euro	Verkligt värde Positivt	Verkligt värde Negativt	Nominellt belopp
Säkring av verkligt värde[1]	1 772	1 062	259 426
Kassaflödessäkringar[1]	481	503	22 757
Säkring av nettoinvesteringar	260	188	3 749
Summa	**2 513**	**1 753**	**285 932**

1) Vissa valutaränteswappar används som både säkring av verkligt värde och kassaflödessäkringar. De nominella värdena för dessa instrument har fördelats på raderna säkring av verkligt värde och kassaflödessäkringar i tabellen ovan baserat på de relativa verkliga värdena på dessa säkringsinstrument. Det totala nominella värdet på valutaränteswappar uppgår per 31 december 2022 till 22 494 mn euro (27 932 mn euro).

Tabellen ovan visar verkligt värde liksom nominella belopp för derivatinstrument som används för säkringsredovisning. De nominella beloppen anger utestående transaktionsvolym vid årets slut och ger inte någon indikation om vare sig marknadsrisk eller kreditrisk. Verkligt värde och nominellt belopp för derivat i denna not avser från och med 2022 derivatens värde före kvittning mellan tillgångar och skulder i balansräkningen (bruttobelopp) och inte som tidigare efter kvittning. Skälet är att bruttobeloppet bättre speglar exponeringen i säkringsinstrumentet. Jämförelsesiffrorna har räknats om på motsvarande sätt.

Riskhantering

Utifrån sin riskhanteringspolicy har Nordea identifierat ett antal riskkategorier och motsvarande säkringsstrategier med hjälp av derivatinstrument, enligt beskrivningen i avsnitt 4 ”Marknadsrisk” i not K11 ”Risk- och likviditetshantering”.

Nordea klassificerar sin exponering för marknadsrisk som antingen handelsportfölj (handelslagret) eller icke-handelsportfölj (övrig verksamhet), och dessa hanteras separat.

Handelslagret utgörs av alla finansiella instrument som Nordea innehar i handelssyfte eller i syfte att risksäkra instrument som innehas i handelssyfte. Instrument som innehas i handelssyfte är de som innehas kortfristigt för senare försäljning eller där avsikten är att dra fördel av faktiska eller förväntade kortsiktiga skillnader i köp- och säljkurser, eller av andra kurs- eller ränteförändringar.

Övrig verksamhet innefattar alla innehav utanför handelslagret. Alla säkringar som uppfyller kriterierna för säkringsredovisning hanteras som instrument inom övrig verksamhet. Säkringsinstrumenten och de säkrade riskerna beskrivs närmare nedan, per risk och typ av säkringsredovisning

När säkringen ingås dokumenterar Nordea formellt hur säkringsförhållandet uppfyller kriterierna för säkringsredovisning, inklusive det ekonomiska förhållandet mellan den säkrade posten och säkringsinstrumentet, bland annat risktyp, riskhanteringsmål och strategi för risksäkringen, samt vilken metod som har använts för att fortlöpande bedöma säkringsförhållandets effektivitet.

Ränterisk

Nordeas huvudsakliga affärsmodell går ut på att använda bankens inlåning till att erbjuda sina kunder lån och andra finansieringsprodukter och skuldinstrument. Ränterisk är den inverkan som ränteförändringar kan få på Nordeas marginaler, resultat och eget kapital. Ränterisk uppstår genom bristande överensstämmelse mellan räntebärande tillgångar och räntebärande skulder.

Som en del i Nordeas riskhanteringsstrategi har styrelsen fastställt limiter gällande räntekänslighet och ränteskillnader inom övrig verksamhet. Dessa limiter överensstämmer med Nordeas risktolerans, och Nordea anpassar sina mål med säkringsredovisningen för att hålla exponeringarna inom dessa limiter. Nordea har som policy att övervaka positioner på daglig basis. För ytterligare information om mätning av risker, se avsnitt 4 ”Marknadsrisk” i not K11 ”Risk- och likviditetshantering”.

För säkringsförhållanden gällande ränterisk är det risken för en förändring i verkligt värde på den säkrade posten till följd av förändringar i referensräntan som säkras. Säkringskvoten uppnås genom att matcha derivatinstrumentens nominella belopp mot kapitalbeloppet i den säkrade posten.

I syfte att säkra och därigenom hantera risken och begränsa inverkan på Nordeas marginaler, resultat och eget kapital, använder Nordea säkringsinstrument för att byta ränteflöden till antingen fasta eller rörliga räntor.

De riskkomponenter i säkrade poster som koncernen har identifierat är:

- Referensränterisk som en del av ränterisken, det vill säga interbankräntor (IBOR) som även innefattar nya alternativa referensräntor såsom SOFR, ESTR eller SONIA. Användning av referensränterisken kan innebära att andra risker, till exempel kreditrisk och likviditetsrisk, undantas från säkringsförhållandet.
- Delar av kassaflöden från säkrade poster.

Referensräntan fastställs som en förändring i nuvärdet av det framtida kassaflödet, beräknad med hjälp av referensräntans diskonteringskurvor. Referensräntan kan identifieras separat och värderas på ett tillförlitligt sätt, och den utgör normalt den största delen av förändringen i verkligt värde eller kassaflöde.

Säkring av verkligt värde

Nordea använder sig av ränte- och valutaränteswappar för att minska eller eliminera förändringar i verkligt värde på den säkrade posten till följd av ränterisk.

Säkrade poster utgörs av tillgångar och skulder med fast ränta i både lokal och utländsk valuta, till exempel lån, skuld-

K3.6 Säkringsredovisning, forts.

instrument värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat, inlåning och emitterade värdepapper.

Säkringsinstrument utgörs av ränte- och valutaränteswappar (den del som avser ränterisk klassificeras som säkring av verkligt värde).

Nordea tillämpar säkring av verkligt värde på både mikro- och makronivå. På mikronivå görs räntesäkring av dels skuldinstrument med fast ränta värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat, dels emitterade värdepapper med fast ränta. På makronivå görs risksäkring av ut- och inlåning, där lån med fast ränta och tidsbunden inlåning inledningsvis kvittas mot varandra och den återstående exponeringen (nettotillgång eller nettoskuld) risksäkras med en portfölj av ränteswappar för en viss löptid.

Vid test av säkringens effektivitet använder sig Nordea av både matchning av kritiska villkor (för effektivitetstest på förhand) och regressionsanalys (för effektivitetstest i efterhand).

Vid bedömning i efterhand av säkringens effektivitet värderar Nordea säkringsinstrumentet till verkligt värde och jämför förändringen av detta värde med förändringen av verkligt värde på den säkrade posten. Mätning av effektiviteten görs på kumulativ basis.

Ineffektiva säkringar kan bero på:

- skillnader i tidpunkten för kassaflöden från den säkrade posten och säkringsinstrumentet
- användning av olika räntekurvor för diskontering av den säkrade posten och säkringsinstrumentet
- effekten av förändringar i Nordeas eller en motpartskreditrisk på säkringsinstrumentets verkliga värde
- skillnader i förväntad och faktisk förtidsinlösen av låneportföljen.

Tabellen nedan visar ackumulerade justeringar av verkligt värde från fortlöpande och avslutade säkringsförhållanden.

Säkrade poster

	Ränterisk 2022		Ränterisk 2021	
Mn euro	**Redovisat värde för säkrade tillgångar[1]**	**varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde[2, 3]**	**Redovisat värde för säkrade tillgångar[1]**	**varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde[2, 3]**
Säkring av verkligt värde – mikronivå				
Räntebärande värdepapper[1]	15 893	–	14 732	–
Tillgångar	**15 893**	**–**	**14 732**	**–**
Emitterade värdepapper	61 063	-3 998	62 166	573
Efterställda skulder	4 861	-504	5 714	131
Skulder	**65 924**	**-4 502**	**67 880**	**704**

	Ränterisk 2022		Ränterisk 2021	
Mn euro	**Redovisat värde för säkrade tillgångar[1]**	**varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde[2, 3]**	**Redovisat värde för säkrade tillgångar[1]**	**varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde[2, 3]**
Säkring av verkligt värde – makronivå				
Utlåning till allmänheten	67 112	–	94 177	–
Tillgångar	**67 112**	**-2 116**	**94 177**	**-65**
Skulder till kreditinstitut	4 129	–	–	–
In- och upplåning från allmänheten	27 426	–	18 109	–
Skulder	**31 555**	**-2 175**	**18 109**	**101**

1) Den här posten innefattar ”Pantsatta finansiella instrument”.
2) Ackumulerade justeringar av verkligt värde för makrosäkringar redovisas under balansposten ”Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer”.
3) Varav 53 mn euro (63 mn euro) avser avslutade säkringar av ränterisk.

Tabellen nedan innehåller upplysningar om säkringsinstrument.

Säkringsinstrument

	Verkligt värde		
31 dec 2022, mn euro	**Positivt**	**Negativt**	**Nominellt belopp**
Säkring av verkligt värde			
Ränterisk	4 899	7 514	190 844

	Verkligt värde		
31 dec 2021, mn euro	**Positivt**	**Negativt**	**Nominellt belopp**
Säkring av verkligt värde			
Ränterisk	1 772	1 062	259 426

Tabellen nedan visar de förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument respektive säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet. Dessa förändringar redovisas i resultaträkningen under posten ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”.

Säkringens ineffektivitet

	Ränterisk	
Mn euro	**2022**	**2021**
Säkring av verkligt värde		
Förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument	-4 492	-1 189
Förändringar i värde för säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet	4 522	1 162
Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen[1,2]	30	-27

1) Redovisat under posten ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”.
2) Vid upplysning av säkringens effektivitet, har värdejusteringar (CVA, DVA och FFVA) inte beaktats eftersom de inte är väsentliga.

K3.6 Säkringsredovisning, forts.

Källor till ineffektivitet kan exempelvis vara bristande överensstämmelse mellan justeringsintervallen för swappen respektive referensräntan och det verkliga värdet på swappens rörliga ränteflöde på andra dagar än räntejusteringsdagen.

Kassaflödessäkringar

Nordea tillämpar kassaflödessäkring vid säkring av ränterisk i utlåning och upplåning till rörliga räntor.

Nordeas kassaflödessäkring av ränterisk avser risken för variation i framtida räntebetalningar (betalda och erhållna) till följd av förändringar i referensräntan för prognostiserade transaktioner och för redovisade finansiella tillgångar och skulder. Den här variationen i kassaflödena risksäkras med hjälp av ränteswappar och valutaränteswappar, där räntebetalningarna byts till fast ränta i enlighet med Nordeas policyer och riskhanteringsstrategi som i beskrivs i avsnittet "Marknadsrisk" i not K11 "Risk- och likviditetshantering".

Vid mätning i efterhand av kassaflödessäkringarnas effektivitet används den hypotetiska derivatmetoden, vilket innebär att förändringen i en perfekt hypotetisk swap anses motsvara nuvärdet av den ackumulerade förändringen i förväntade framtida kassaflöden från den säkrade transaktionen. Det hypotetiska derivatet motsvarar egenskaperna hos de säkrade posterna (lån med rörlig ränta), sett till säkrad volym, räntejusteringsdagar och räntebetalningsperioder. Säkringens effektivitet beräknas på kumulativ basis, genom att jämföra förändringar i en portfölj av ränteswappar (säkringsinstrument) och hypotetiska derivat. Förändringar i värderingen av säkringsinstrument som ingår i effektiva säkringsförhållanden redovisas ackumulerat i reserven för kassaflödessäkringar under eget kapital via övrigt totalresultat.

De möjliga källorna till ineffektivitet i kassaflödessäkringar kan normalt vara desamma som i säkringar av verkligt värde (se ovan). För kassaflödessäkringar är emellertid risken för förtidsinlösen mindre relevant. Här orsakas säkringsineffektiviteten istället av förändringar i tidpunkten för och beloppen från prognostiserade framtida kassaflöden.

Tabellerna nedan innehåller upplysningar om säkringsinstrument som ingår i räntesäkringar, inklusive nominellt belopp och redovisat belopp.

Säkringsinstrument

	Verkligt värde		
31 dec 2022, mn euro	**Positivt**	**Negativt**	**Nominellt belopp**
Kassaflödessäkringar			
Ränterisk	368	42	4 579

	Verkligt värde		
31 dec 2021, mn euro	**Positivt**	**Negativt**	**Nominellt belopp**
Kassaflödessäkringar			
Ränterisk	22	–	750

Tabellen nedan visar förändringar av verkligt värde för säkringsinstrument från fortlöpande säkringsförhållanden, oavsett om det under året har skett någon förändring av säkringens klassificering. I tabellen presenteras också de förändringar i värde för säkrade poster som används för att mäta ineffektiviteten i säkringar, där de effektiva och ineffektiva delarna visas separat.

Säkringens ineffektivitet

	Ränterisk	
Mn euro	**2022**	**2021**
Kassaflödessäkringar		
Förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument	-39	-2
Förändringar i värde för säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet	39	2
Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen[1,2]	–	–
Vinster/förluster från säkringar som redovisats under övrigt totalresultat	-39	-2

1) Redovisat under posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde".
2) Vid upplysning av säkringens ineffektivitet, har värderingsjusteringar (CVA, DVA och FFVA) inte beaktats eftersom de inte är väsentliga.

Reserv för kassaflödessäkring

	Ränterisk	
Mn euro	**2022**	**2021**
Balans 1 jan	4	12
Kassaflödessäkringar:		
Värdeförändringar	-39	-2
Skatt på värdeförändringar	8	0
Omklassificerat till resultaträkningen	-13	-8
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen	3	2
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-41	-8
Totalresultat	-41	-8
Balans 31 dec	**-37**	**4**
varav fortlöpande säkringar för vilka säkringsredovisning tillämpas	-37	4
varav säkringsförhållanden för vilka säkringsredovisning inte längre tillämpas	–	–

K3.6 Säkringsredovisning, forts.

Löptidsprofil för nominella belopp i säkringsinstrument

31 dec 2022, mn euro	Betalbara vid anfordran	Högst 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Över 5 år	Summa
Instrument för säkring av ränterisk	–	21 025	42 277	102 253	25 794	191 349
Summa	**–**	**21 025**	**42 277**	**102 253**	**25 794**	**191 349**

31 dec 2021, mn euro	Betalbara vid anfordran	Högst 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Över 5 år	Summa
Instrument för säkring av ränterisk	–	34 387	49 215	130 206	46 368	260 176
Summa	**–**	**34 387**	**49 215**	**130 206**	**46 368**	**260 176**

Genomsnittlig ränta för säkringsinstrument i räntesäkringar

Den genomsnittliga räntan för det fasta benet i instrument som säkrar ränterisk var per 31 december 2022 1,10 procent (0,37 procent).

Valutarisk

Valutarisk är risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar till följd av valutakursförändringar.

Valutarisken från handel begränsas med hjälp av en VaR-limit. Valutarisken från strukturella exponeringar (enligt beskrivningen nedan) begränsas med hjälp av en förlustlimit för valutakursrörelsernas effekt på kärnprimärkapitalrelationen i ett allvarligt men ändå möjligt stresscenario. Se avsnitt 4 ”Marknadsrisk” i not K11 ”Risk- och likviditetshantering”.

Nordeas utlåning och upplåning kan vara uttryckt i låntagarens eller investerarens valuta. Upplåning, placeringar och utlåning görs inte alltid i samma valuta, vilket medför en valutarisk för Nordea. Skillnader i exponering mot enskilda valutor som finns mellan olika transaktioner matchas huvudsakligen genom att ingå valutaränteswappar. Valutakomponenten hanteras som en kassaflödessäkring av valutarisk och räntekomponenten som en verklig värdesäkring av ränterisk.

Dessutom är Nordea exponerat för strukturell valutarisk genom sina utländska verksamheter som har en annan funktionell valuta än Nordeas rapporteringsvaluta euro (det vill säga omräkningsrisk). Avistakursrörelser får Nordeas redovisade nettoinvesteringar i utländska verksamheter att förändras och kärnprimärkapitalrelationen att variera på grund av bristande valutaöverensstämmelse mellan eget kapital och riskexponeringsbelopp (REA). Nordea tillämpar säkringsredovisning vid säkring av sina investeringar i fullt konsoliderade utländska verksamheter som har en annan funktionell valuta än euro.

För säkringsförhållanden gällande valutarisk är den säkrade posten valutakomponenten. Säkringen uppnås genom att matcha derivatinstrumentens nominella belopp mot kapitalbeloppet i den säkrade posten.

Valutakomponenten fastställs som förändringen i nuvärdet av framtida kassaflöden, beräknad med hjälp av valutakurvor. Valutakomponenten kan identifieras separat och värderas på ett tillförlitligt sätt, och den utgör normalt den största delen av förändringen i verkligt värde eller kassaflöde.

Säkring av kassaflöden och nettoinvesteringar

Säkrade poster i kassaflödessäkringar av valutarisk utgörs av framtida betalningar av ränta och det nominella beloppet från (1) emissioner i utländsk valuta och (2) koncerninterna lån i utländsk valuta, där valutakurseffekten inte elimineras vid konsolidering. Nordea använder valutaränteswappar, både rörlig mot rörlig och fast mot rörlig, där den del som avser valutarisk, inklusive valutabasiseffekter, hanteras som en kassaflödessäkring. Säkringsförhållanden skapas på mikro- eller makronivå.

För säkringar av nettoinvesteringar använder Nordea korta valutaswappar som säkringsinstrument, och förändringar i avistakursen anses utgöra den säkrade risken. Ineffektivitet i säkringen kan uppstå om säkringsinstrumenten i nominella termer täcker mer än riskexponeringen i de utländska verksamheterna.

Tabellerna nedan innehåller upplysningar om säkringsinstrument som ingår i valutasäkringar, inklusive säkringsinstrumentens nominella och redovisade belopp.

Säkringsinstrument

31 dec 2022, mn euro	Verkligt värde Positivt	Verkligt värde Negativt	Nominellt belopp
Kassaflödessäkringar			
Valutarisk	1 098	209	14 159
Säkring av nettoinvesteringar			
Valutarisk	241	200	3 565
Summa derivat som används för säkringsredovisning	**1 339**	**409**	**17 724**

31 dec 2021, mn euro	Verkligt värde Positivt	Verkligt värde Negativt	Nominellt belopp
Kassaflödessäkringar			
Valutarisk	459	503	22 007
Säkring av nettoinvesteringar			
Valutarisk	260	188	3 749
Summa derivat som används för säkringsredovisning	**719**	**691**	**25 756**

Tabellen nedan visar förändringar av verkligt värde för säkringsinstrument från fortlöpande säkringsförhållanden, oavsett om det under året har skett någon förändring av säkringens klassificering. I tabellen presenteras också förändringar i värde på de säkrade poster som används för att mäta säkringarnas ineffektivitet, där de effektiva och ineffektiva delarna visas separat.

K3.6 Säkringsredovisning, forts.

Säkringens ineffektivitet

Mn euro	Valutarisk 2022	Valutarisk 2021
Kassaflödessäkringar		
Förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument	1 382	45
Förändringar i värde för säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet	-1 368	-45
Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen[1,2]	14	–
Vinster/förluster från säkringar som redovisats under övrigt totalresultat	1 368	45
Säkring av nettoinvesteringar		
Förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument	183	-1
Förändringar i värde för säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet	-183	1
Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen[1,2]	–	–
Vinster/förluster från säkringar som redovisats under övrigt totalresultat	183	-1

1) Redovisat under posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde".
2) När upplysning lämnas om säkringsineffektivitet har inte värderings-justeringarna CVA, DVA and FFVA beaktats.

Reserv för kassaflödessäkring

Mn euro	Valutarisk 2022	Valutarisk 2021
Ingående balans 1 jan	26	-22
Kassaflödessäkringar:		
Värdeförändringar	1 382	45
Skatt på värdeförändringar	-278	-3
Omklassificerat till resultaträkningen	-1 288	15
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen	259	-9
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	75	48
Totalresultat	75	48
Utgående balans 31 dec	**101**	**26**
varav fortlöpande säkringar för vilka säkringsredovisning tillämpas	101	26
varav säkringsförhållanden för vilka säkringsredovisning inte längre tillämpas	–	–

Löptidsprofil för nominella belopp i säkringsinstrument

31 dec 2022, mn euro	Betalbara vid anfordran	Högst 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Över 5 år	Totalt
Instrument för säkring av valutarisk	–	1 013	2 797	15 943	2 045	21 798
Summa	**–**	**1 013**	**2 797**	**15 943**	**2 045**	**21 798**

31 dec 2021, mn euro	Betalbara vid anfordran	Högst 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Över 5 år	Totalt
Instrument för säkring av valutarisk	–	1 450	1 888	15 275	7 143	25 756
Summa	**–**	**1 450**	**1 888**	**15 275**	**7 143**	**25 756**

Genomsnittliga terminskurser för instrument som säkrar valutarisk

De genomsnittliga terminskurserna för instrument som säkrar valutarisk per 31 december framgår av tabellerna nedan.

31 dec 2022	NOK	SEK	USD	RUB
EUR	10,37	10,32	1,06	–

31 dec 2021	NOK	SEK	USD	RUB
EUR	10,17	10,14	1,17	83,90

K3.7 Utlåning

Redovisningsprinciper

Lån är finansiella instrument med fasta eller fastställbara betalningar som inte enkelt kan överföras utan gäldenärens medgivande. Lån klassificeras och värderas i enlighet med beskrivningen i not K3.3 ”Klassificering och värdering”. Nedan följer Nordeas redovisningsprinciper gällande kreditförluster. Mer information om kreditrisk i utlåningen finns i not K11 ”Risk- och likviditetshantering”.

Finansiella instrument som klassificerats i kategorin ”Upplupet anskaffningsvärde” eller ”Verkligt värde via övrigt totalresultat” omfattas av prövning av nedskrivningsbehov till följd av kreditrisk. Här ingår tillgångar som i balansräkningen redovisats som ”Utlåning till centralbanker”, ”Utlåning till kreditinstitut”, ”Utlåning till allmänheten” samt ”Räntebärande värdepapper”. I utlåning till allmänheten ingår finansiell leasing, som också omfattas av prövning av nedskrivningsbehov. Bland dessa balansposter finns även tillgångar som klassificerats i kategorin ”Verkligt värde via resultaträkningen” och som inte omfattas av någon prövning av nedskrivningsbehovet. Se även not K3.3 ”Klassificering och värdering”.

Även åtaganden utanför balansräkningen, eventualförpliktelser och kreditåtaganden ska prövas för nedskrivningsbehov.

Redovisning och presentation

Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas brutto, med en separat reservering för förväntade kreditförluster om förlusten inte betraktas som definitiv. Reserverna kvittas mot utlåningen i balansräkningen, men presenteras separat i denna not. Förändringar av reserveringar redovisas i resultaträkningen och klassificeras som ”Kreditförluster, netto”.

Om nedskrivningen anses vara definitiv redovisas den som en konstaterad kreditförlust, och det redovisade värdet på lånet jämte tillhörande reservering för kreditförluster tas bort från balansräkningen. En nedskrivning anses vara definitiv när konkursansökan inges mot låntagaren och konkursförvaltaren har presenterat den ekonomiska utgången av konkursförfarandet, eller när Nordea efterskänker sina fordringar genom rekonstruktion på antingen rättslig eller frivillig grund eller när Nordea av andra skäl bedömer återvinning av fordran som osannolik. Se även avsnittet ”Avskrivningar” nedan.

Avsättningar för poster utanför balansräkningen klassificeras som ”Avsättningar” i balansräkningen, med förändringar i avsättningar klassificerade som ”Kreditförluster, netto”.

Tillgångar klassificerade som ”Verkligt värde via övrigt totalresultat” redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Nedskrivningar beräknade i enlighet med IFRS 9 redovisas i resultaträkningen och klassificeras som ”Kreditförluster, netto”. Eventuella justeringar till verkligt värde redovisas i ”Övrigt totalresultat”.

Prövning av nedskrivningsbehov

Nordea klassificerar alla lånefordringar i olika kategorier på individuell basis. Kategori 1 inkluderar tillgångar utan betydande ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället, kategori 2 inkluderar tillgångar med betydande ökning av kreditrisken och kategori 3 (osäkra lånefordringar) inkluderar fallerade tillgångar. Nordea följer upp om det finns indikationer på kreditförsämring (kategori 3) genom att identifiera händelser med negativ inverkan på beräknade framtida kassaflöden (förlusthändelse). Nordea tillämpar samma definition på fallissemang som i kapitaltäckningsförordningen. Mer information om identifiering av förlusthändelser finns i not K11 ”Risk- och likviditetshantering”. Lånefordringar som inte har individuellt beräknade reserver ingår i prövningen av nedskrivningsbehovet baserat på statistiska modeller.

För lånefordringar med betydande värde där en kredithändelse har identifierats, prövas nedskrivningsbehovet på individuell basis. Om lånefordringen bedöms vara osäker görs en individuell reservering. Det redovisade värdet på lånefordringen jämförs med den nuvärdesberäknade summan av förväntade framtida kassaflöden. Om det redovisade värdet är högre redovisas skillnaden som en nedskrivningsförlust. De förväntade kassaflödena diskonteras med den ursprungliga effektiva räntan och innefattar verkligt värde för säkerheter och andra kreditförstärkningar. Nuvärdesberäkningen baseras på tre olika framåtblickande scenarier som är sannolikhetsviktade.

För lånefordringar som inte är betydande där ett individuellt nedskrivningsbehov har identifierats, beräknas nedskrivningsbeloppet utifrån den modell som beskrivs nedan, men med hänsyn till att lånefordringarna redan är fallerade.

Nordea använder sig inte av undantaget ”låg kreditrisk” i bankverksamheten, men däremot för en mindre portfölj av räntebärande värdepapper i försäkringsrörelsen.

Prövning av nedskrivningsbehov för lån värderade enligt statistiska modeller

För lånefordringar där inget nedskrivningsbehov identifierades i den individuella prövningen används en kollektiv modell för beräkning av nedskrivningsbehov. Reserveringarna beräknas som lånefordring vid fallissemang gånger sannolikheten för fallissemang gånger förlusten i händelse av fallissemang. För tillgångar i kategori 1 baseras beräkningen endast på de kommande 12 månaderna, medan den för tillgångar i kategori 2 och 3 baseras på tillgångens förväntade löptid.

Reserveringar för lånefordringar där det inte skett någon betydande ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället baseras på förväntade kreditförluster under kommande 12 månader (kategori 1). Reserveringar för lånefordringar där det har skett en betydande ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället, men där ingen nedskrivning har gjorts, baseras på förväntade kreditförluster under hela den återstående löptiden (kategori 2). Detta gäller även för osäkra fordringar som inte är betydande i kategori 3.

Nordea använder två olika modeller för att fastställa om det har skett en betydande ökning av kreditrisken eller inte. För tillgångar som innehades vid övergången till IFRS 9 den 1 januari 2018 används förändringen i interna rating- och scoringuppgifter för att fastställa om det skett en betydande ökning av kreditrisken eller inte. Interna rating-/scoringuppgifter används för att bedöma risken hos kunderna, och en försämrad rating/scoring för en kund tyder på att kreditrisken har ökat. Nordea har dragit slutsatsen att det inte är möjligt att vid kreditgivningen beräkna sannolikheten för fallissemang (PD) för den återstående löptiden utan bedömningar i efterhand av tillgångar som redan redovisas i balansräkningen vid övergången. Förändringar i PD för den återstående löptiden används som utlösande faktor för tillgångar redovisade efter övergången.

K3.7 Utlåning, forts.

För tillgångar som bedöms utifrån PD för den återstående löptiden använder Nordea en blandning av absoluta och relativa förändringar i PD som kriterium för överföringen.

- Retail-kunder med ett ursprungligt tolvmånaders PD under 1 procent: Lånefordringar med en relativ ökning i PD för den återstående löptiden på över 100 procent och en absolut ökning av tolvmånaders PD på över 45 punkter överförs till kategori 2.
- Retail-kunder med ett ursprungligt tolvmånaders PD över eller lika med 1 procent: Lånefordringar med en relativ ökning i PD för den återstående löptiden på över 100 procent eller en absolut ökning av tolvmånaders PD på över 300 punkter överförs till kategori 2.
- Företags- och institutionella kunder med ett ursprungligt tolvmånaders PD under 0,5 procent: Lånefordringar med en relativ ökning i PD för den återstående löptiden på över 150 procent och en absolut ökning av tolvmånaders PD på över 20 punkter överförs till kategori 2.
- Företags- och institutionella kunder med ett ursprungligt tolvmånaders PD på över eller lika med 0,5 procent: Lånefordringar med en relativ ökning i PD för den återstående löptiden på över 150 procent eller en absolut ökning av tolvmånaders PD på över 400 punkter överförs till kategori 2.

För tillgångar där rating- och scoringmodeller används, kalibreras rating-/scoringförändringen för att matcha den betydande ökningen av kreditrisken utifrån PD för den återstående löptiden. Dessutom överförs kunder som omfattas av förmildrande kreditvillkor och kunder som är mer än 30 dagar sena med sina betalningar till kategori 2, såvida inte ett nedskrivningsbehov redan har identifierats (kategori 3). Lånefordringar som omfattas av förmildrande kreditvillkor kvarstår i kategori 2 under en prövotid på 24 månader, från och med den tidpunkt då åtgärderna infördes. När lånefordringarna efter prövotidens slut återförs till kategori 1 hanteras de på samma sätt som andra lånefordringar i kategori 1 i fråga om bedömningen av om det föreligger en väsentlig ökning av kreditrisken. Lånefordringar där kunderna är mer än 90 dagar sena med sina betalningar klassificeras normalt i kategori 3, men denna klassificering ändras om det finns bevis för att kunden inte har fallerat. Sådana lånefordringar klassificeras i kategori 2. Lånefordringar med ”hög risk”, det vill säga med en rating på 2 eller lägre, överförs också till kategori 2.

Vid beräkningen av reserveringar, inklusive kategoriindelningen, används både historisk information och sannolikhetsviktad, framåtblickande information. Nordea använder tre makroekonomiska scenarier för att ta hänsyn till de icke-linjära aspekterna av förväntade kreditförluster. De olika scenarierna används för att justera de aktuella parametrarna för beräkning av förväntade kreditförluster, och ett sannolikhetsviktat genomsnitt av de förväntade förlusterna enligt respektive scenario redovisas som reserveringar. Modellen använder sig av data som samlats in före balansdagen, vilket innebär att Nordea måste identifiera händelser som skulle kunna påverka reserveringarna efter datainsamlingen. Ledningen utvärderar dessa händelser och justerar reserveringarna, om detta bedöms nödvändigt.

Bortskrivningar

Bortskrivningar innebär att lån eller kundfordringar avförs från balansräkningen samtidigt som motsvarande kreditförlustreservering realiseras. När fordringar bedöms vara omöjliga att driva in ska de snarast möjligt bortskrivas, oavsett om det rättsliga anspråket kvarstår eller inte. En bortskrivning kan göras innan eventuella rättsliga åtgärder mot låntagaren, för att återvinna skulden, har slutförts. Även om en fordran som inte kan drivas in bortskrivs eller avförs från balansräkningen har kunden en rättslig skyldighet att betala den utestående skulden. Vid bedömningen av huruvida osäkra lånefordringar kan återvinnas och om bortskrivning krävs, är det framför allt lånefordringar med följande egenskaper som står i fokus (listan är inte uttömmande):

- Lånefordringar där kunderna är mer än 90 dagar sena med betalningen. Om en lånefordring, eller del av den, efter den här bedömningen anses vara omöjlig att driva in, bortskrivs den.
- Lånefordringar som omfattas av insolvensförfarande och har låg säkerhetstäckning.
- Lånefordringar där juridiska kostnader förväntas förbruka behållningen från konkursförfarandet, med låga återvinningsvärden som följd.
- Delbortskrivning kan vara befogad när det finns rimliga ekonomiska belägg för att låntagaren inte kan återbetala hela beloppet, det vill säga en avsevärd del av skulden kan inte på rimliga grunder sägas vara återvinningsbar genom förmildrande kreditvillkor eller realisering av säkerheter.
- Rekonstruktionsfall.

Diskonteringsränta

Diskonteringsräntan som används för värdering av osäkra lånefordringar motsvarar den ursprungliga effektiva räntan för lån hänförliga till en enskild kund eller, i förekommande fall, till en grupp av lånefordringar. Om så anses lämpligt kan diskonteringsräntan beräknas med en metod som resulterar i en nedskrivning som utgör en rimlig uppskattning av vad en beräkning grundad på effektivräntemetoden skulle ge.

Omstrukturerade lånefordringar och modifieringar

Med en omstrukturerad lånefordran avses i detta sammanhang en lånefordran där Nordea har beviljat låntagaren eftergifter till följd av dennes ekonomiska svårigheter och där sådana eftergifter har gett upphov till en kreditförlust för Nordea. Efter en omstrukturering betraktas lånefordran vanligen inte längre som osäker om åtagandena fullföljs i enlighet med de nya villkoren. I det fall en återvinning sker redovisas betalningen som en återvinning av kreditförluster.

Modifiering av de avtalsenliga kassaflödena för lån till kunder med ekonomiska svårigheter (förmildrande kreditvillkor) minskar det redovisade lånebeloppet, brutto. Normalt är denna minskning mindre än den befintliga reserveringen, och ingen förlust redovisas i resultaträkningen till följd av modifiering. Om de är betydande, minskas bruttobeloppen (lån och reservering).

Tillgångar övertagna för skyddande av fordran

I en finansiell omstrukturering kan långivaren komma att avstå från lånefordringar till förmån för låntagaren och i utbyte mot denna eftergift ta över tillgångar som lämnats som säkerhet för lånen, aktier som emitterats av låntagaren eller andra tillgångar. En tillgång övertagen för skyddande av fordran redovisas i balansräkningen tillsammans med liknande tillgångar som redan innehas av Nordea. En övertagen fastighet som inte innehas för eget utnyttjande redovisas till exempel tillsammans med andra förvaltningsfastigheter.

Alla tillgångar som övertagits för skyddande av fordran redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde och eventuell skillnad mellan lånets redovisade värde och det verkliga värdet på den övertagna tillgången redovisas under posten ”Kreditförluster, netto”. Det verkliga värdet på redovisningsdagen blir tillgångens anskaffningsvärde eller upplupna anskaffningsvärde, beroende på vad som är tillämpligt. Under

K3.7 Utlåning, forts.

efterföljande perioder värderas tillgångar som övertagits för skyddande av fordran i enlighet med gällande värderingsprinciper för tillgångsslaget. Förvaltningsfastigheter värderas då till verkligt värde. Övertagna finansiella tillgångar klassificeras generellt i kategorin ”Verkligt värde via resultaträkningen” och värderas till verkligt värde. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen under posten ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”.

Eventuella värdeförändringar efter den övertagna tillgångens första redovisningstillfälle, redovisas i resultaträkningen i enlighet med koncernens principer för presentation av tillgångsslaget. Posten ”Kreditförluster, netto” i resultaträkningen påverkas följaktligen inte av nya värderingar av den övertagna tillgången efter första redovisningstillfället.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Ledningen måste göra kritiska bedömningar och uppskattningar vid beräkningen av reserveringar för osäkra lånefordringar. Nordeas samlade utlåning, före reserveringar för osäkra lånefordringar, uppgick till 352 874 mn euro (349 648 mn euro) vid årets slut.

För att beräkna reserver för individuellt betydande osäkra fordringar görs bedömningar för att uppskatta beloppet och tidpunkten för de förväntade kassaflödena från kunderna enligt olika scenarier, inklusive värdering av eventuella säkerheter som erhållits. Bedömningar görs också för att komma fram till sannolikheten för att de olika scenarierna inträffar.

Bedömningar görs för att värdera när en exponering har resulterat i en betydande ökning av kreditrisken. När så är fallet ska reserveringen spegla förväntade kreditförluster under den återstående löptiden, till skillnad från exponeringar vars kreditrisk inte har ökat markant där reserveringen avser förväntade kreditförluster under de kommande 12 månaderna. Bedömningar görs också vid valet av modeller som använder andra parametrar vid beräkning av förväntade kreditförluster, till exempel den förväntade löptiden som används i kategori 2, samt vid bedömningen av huruvida parametrarna som använder historiska data är relevanta för uppskattning av framtida förluster.

De statistiska modeller som används för att beräkna reserveringarna baseras på makroekonomiska scenarier, vilket kräver att ledningen gör bedömningar när de tar fram sådana scenarier och anger sannolikheten för att de olika scenarierna inträffar. Bedömningar görs också för att komma fram till i vilken utsträckning parametrarna för de olika scenarierna, som baserats på historiska data, är relevanta för uppskattning av framtida förluster. Justeringar görs av de modellberäknade avsättningarna om de historiska uppgifterna inte i tillräcklig utsträckning speglar ledningens syn på de förväntade kreditförlusterna. Uppskattningen av modelljusteringar i efterhand kräver att ledningen gör kritiska bedömningar.

För information om kritiska bedömningar vid upprättandet av denna årsredovisningen till följd av osäkerhet kring hur högre energi- och råvarupriser och lägre privatkonsumtion i olika sektorer på lång sikt kan komma att påverka Nordeas redovisning, se not K1 ”Redovisningsprinciper”.

Utlåning och osäkra lånefordringar

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Utlåning värderad till verkligt värde	73 248	75 772
Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde som inte är osäkra (kategori 1 och 2)	277 371	270 364
Osäkra lånefordringar (kategori 3)	2 255	3 512
- varav reglerade	1 111	1 642
- varav oreglerade	1 144	1 870
Utlåning före reserver	**352 874**	**349 648**
- varav centralbanker och kreditinstitut	5 487	2 395
Reserver för individuellt värderade lånefordringar (kategori 3)	-1 045	-1 610
- varav reglerade	-556	-800
- varav oreglerade	-489	-810
Reserver för gruppvisa värderade lånefordringar (kategori 1 och 2)	-628	-596
Reserver	**-1 673**	**-2 206**
- varav centralbanker och kreditinstitut	-29	-3
Utlåning, redovisat värde	**351 201**	**347 442**

Nordea har lånat ut 159 md euro (170 md euro) i hypotekslån. Inga krediter till förmedlare eller offentlig sektor har beviljats.

K3.8 Räntebärande värdepapper

Redovisningsprinciper

Instrument som enkelt kan överföras och där innehavaren av instrumentet erhåller det nominella beloppet på förfallodagen redovisas normalt under balansposten ”Räntebärande värdepapper”. Instrument som inte kan överföras eller säljas utan innehavarens medgivande normalt redovisas som utlåning (se not K3.7 ”Utlåning”). Vid återköpstransaktioner och värdepapperslån överförs icke-kontanta tillgångar som säkerhet. Om den mottagande parten har rätt att sälja eller i sin tur pantsätta tillgången redovisas den i balansräkningen under posten ”Pantsatta finansiella instrument” (se not K3.9 ”Pantsatta finansiella instrument”).

För ytterligare information om redovisningsprinciper, se not K3.1 ”Redovisning och bortbokning i balansräkningen”, not K3.2 ”Överförda tillgångar och erhållna säkerheter”, not K3.3 ”Klassificering och värdering” och not K3.4 ”Verkligt värde”.

Räntebärande värdepapper

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Stater, kommuner och andra myndigheter	14 179	19 228
Hypoteksinstitut	23 222	21 412
Övriga kreditinstitut	19 547	18 245
Företag	3 158	2 433
Övriga	3 418	2 065
Summa	**63 524**	**63 383**

Avsättningar för kreditrisker uppgick till 3 mn euro (15 mn euro).

K3.9 Pantsatta finansiella instrument

Redovisningsprinciper

Vid återköpstransaktioner och värdepapperslån överförs icke-kontanta tillgångar som säkerhet. Om den mottagande parten har rätt att sälja eller i sin tur pantsätta tillgången omklassificeras den i balansräkningen till posten ”Pantsatta finansiella instrument”.

För mer information om redovisningsprinciper, se not K3.1 ”Redovisning och bortbokning i balansräkningen”, not K3.2 ”Överförda tillgångar och erhållna säkerheter”, not K3.3 ”Klassificering och värdering” och not K3.4 ”Verkligt värde”.

Pantsatta finansiella instrument

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Räntebärande värdepapper	4 902	1 668
Summa	**4 902**	**1 668**

För information om överförda tillgångar och omvända återköpsavtal, se not K3.2 ”Överförda tillgångar och erhållna säkerheter”.

K3.10 Aktier och andelar

Redovisningsprinciper

Balansposten ”Aktier och andelar” innefattar eget kapitalinstrument, det vill säga avtal som innebär en residual rätt i ett företags tillgångar efter avdrag för alla dess skulder, inklusive innehav i olika fonder, såsom andelar i en värdepappersfond eller riskkapitalfond. Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures (se not K9.3 ”Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures”), aktier och andelar i koncernföretag (se not K9.1 ”Konsoliderade företag”) och innehav av aktier och fondandelar för kunders räkning (se not K3.11 ”Tillgångar och inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal”) redovisas emellertid inte under ”Aktier och andelar”.

Vid återköpstransaktioner och värdepapperslån överförs icke-kontanta tillgångar som säkerhet. Om den mottagande parten har rätt att sälja eller i sin tur pantsätta tillgången omklassificeras den i balansräkningen till posten ”Pantsatta finansiella instrument” (se not K3.9 ”Pantsatta finansiella instrument”).

För ytterligare information om redovisningsprinciper, se not K3.1 ”Redovisning och bortbokning i balansräkningen”, not K3.2 ”Överförda tillgångar och erhållna säkerheter”, not K3.3 ”Klassificering och värdering” och not K3.4 ”Verkligt värde”.

Aktier och andelar

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Aktier	8 436	3 713
Fondandelar, aktierelaterade	6 549	7 967
Fondandelar, ränterelaterade	2 939	3 537
Summa	**17 924**	**15 217**

K3.11 Tillgångar och inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal

Redovisningsprinciper

I fråga om tillgångar och inlåning inom ramen för avtal med kunder om placeringsportföljer och fondförsäkringar är det kunderna och försäkringstagarna som tar merparten av eller hela risken. Fondförsäkringsavtal med garantier eller finansiella avtal som medför betydande försäkringsrisk klassificeras som försäkringsavtal. Inlåningsmedlen från kunderna investeras i olika typer av finansiella tillgångar för kundernas och försäkringstagarnas räkning.

Tillgångar och inlåning enligt dessa avtal redovisas och värderas till verkligt värde enligt beskrivningen i not K3.4 ”Verkligt värde”. För mer information om skillnaden mellan försäkringsavtal och finansiella avtal, se not K4 ”Försäkringsavtal”.

Tillgångar och inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Tillgångar		
Räntebärande värdepapper	1 949	1 431
Aktier och andelar	38 887	44 748
Fastigheter	691	602
Övriga tillgångar	118	131
Summa	**41 645**	**46 912**
Skulder		
Placeringsportföljer	4 170	4 857
Fondförsäkringsavtal	38 606	43 344
Summa	**42 776**	**48 201**

I balansräkningen för livförsäkringsverksamheten och för Nordea Danmark, filial till Nordea Bank Abp, Finland redovisas tillgångar och skulder för vilka kunderna bär risken. Eftersom tillgångarna och skulderna juridiskt sett tillhör företagen, redovisas dessa tillgångar och skulder i Nordeas balansräkning.

För mer information om verkligt värde för placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal, se not K5.3 ”Förvaltningsfastigheter”.

K3.12 Derivatinstrument

Redovisningsprinciper

Ett derivatinstrument är ett finansiellt instrument eller annat avtal som har alla tre följande kännetecken:

- Dess värde förändras till följd av en förändring i en angiven variabel, exempelvis ränta, kurs på finansiellt instrument, råvarupris, växelkurs, pris- eller ränteindex, kreditbetyg eller kreditindex, förutsatt att – i fråga om en icke-finansiell variabel – den inte är specifik för någon av avtalsparterna (så kallad ”underliggande variabel”);
- Det kräver ingen initial nettoinvestering eller en initial nettoinvestering som är mindre än vad som skulle krävas för andra typer av avtal som kan förväntas reagera på liknande sätt på förändringar i marknadsfaktorer; och
- Avvecklingen sker i framtiden.

Samtliga derivat redovisas i balansräkningen och värderas till verkligt värde. Derivat med positivt verkligt värde, inklusive upplupen ränta, redovisas på tillgångssidan under posten ”Derivatinstrument”. Derivat med negativt verkligt värde, inklusive upplupen ränta, redovisas på skuldsidan under posten ”Derivatinstrument”. Vid värderingen av derivat till verkligt värde gör Nordea justeringar i form av så kallade credit value adjustments (CVA) och debit value adjustments (DVA). CVA och DVA speglar hur motpartens kreditrisk respektive Nordeas egen kreditvärdighet påverkar derivatets verkliga värde. För ytterligare information om beräkningen och övriga XVA, se not K3.4 ”Verkligt värde”.

Realiserade och orealiserade vinster och förluster på derivat redovisas i resultaträkningen under posten ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”. För mer information om redovisningsprinciper och kritiska bedömningar, se not K3.4 ”Verkligt värde”.

Derivatinstrument

	Verkligt värde		
31 dec 2022, mn euro	Positivt	Negativt	Nominellt belopp
Derivat som inte används för säkringsredovisning	204 938	206 220	6 998 966
Derivat som används för säkringsredovisning	6 606	7 965	213 147
Summa bruttobelopp	**211 544**	**214 185**	**7 212 113**
Kvittat belopp	-174 966	-174 083	
Summa derivatinstrument	**36 578**	**40 102**	**7 212 113**

	Verkligt värde		
31 dec 2021, mn euro	Positivt	Negativt	Nominellt belopp
Derivat som inte används för säkringsredovisning	91 430	91 275	6 303 553
Derivat som används för säkringsredovisning	2 513	1 753	285 932
Summa bruttobelopp	**93 943**	**93 028**	**6 589 485**
Kvittat belopp	-63 743	-61 543	
Summa derivatinstrument	**30 200**	**31 485**	**6 589 485**

K3.12 Derivatinstrument, forts.

Nordea använder derivatinstrument i handels- och riskhanteringssyfte. Nordea kan ta positioner med förväntning om att göra en vinst på gynnsamma förändringar i aktie- eller valutakurser, räntor eller index. Handelsportföljen hanteras som handelsrisk i riskhanteringssyfte. Derivatinstrument som innehas i riskhanteringssyfte innefattar dels säkringar som uppfyller kriterierna för säkringsredovisning, dels så kallade ekonomiska säkringar, som inte uppfyller kriterierna för säkringsredovisning.

Tabellen nedan visar derivatinstrumentens verkliga värde och nominella belopp. De nominella beloppen anger utestående transaktionsvolym vid årets slut och ger inte någon indikation om vare sig marknadsrisk eller kreditrisk. Derivatinstrumenten delas upp i derivat som inte används för säkringsredovisning och derivat som används för säkringsredovisning. För mer information om derivat som används för säkringsredovisning, se not K3.6 ”Säkringsredovisning”.

Verkligt värde och nominellt belopp för derivat i denna not avser från och med 2022 derivatens värde före kvittning mellan tillgångar och skulder i balansräkningen (bruttobelopp) och inte som tidigare efter kvittning. Skälet är att bruttobeloppet bättre speglar Nordeas exponering. Jämförelsesiffrorna har räknats om på motsvarande sätt.

Derivat som inte används för säkringsredovisning

31 dec 2022, mn euro	Verkligt värde Positivt	Verkligt värde Negativt	Nominellt belopp
Räntederivat			
Ränteswappar	181 687	179 423	4 149 868
FRA	3 687	4 124	1 455 868
Terminer	34	66	103 027
Optioner	6 311	6 267	371 724
Summa	**191 719**	**189 880**	**6 080 487**
Aktiederivat			
Aktieswappar	352	306	18 964
Terminer	5	9	703
Optioner	122	413	4 394
Summa	**479**	**728**	**24 061**
Valutaderivat			
Valuta- och ränteswappar	7 459	8 806	334 844
Valutaterminer	3 506	4 741	370 760
Optioner	94	81	10 499
Summa	**11 059**	**13 628**	**716 103**
Övriga derivat			
Kreditderivat (CDS)	1 663	1 917	178 128
Råvaruderivat	10	37	125
Övriga derivat	8	30	62
Summa	**1 681**	**1 984**	**178 315**
Summa derivat som inte används för säkringsredovisning	**204 938**	**206 220**	**6 998 966**

31 dec 2021, mn euro	Verkligt värde Positivt	Verkligt värde Negativt	Nominellt belopp
Räntederivat			
Ränteswappar	75 045	73 486	3 629 671
FRA	220	240	1 220 039
Terminer	10	36	80 269
Optioner	3 364	3 808	409 479
Summa	**78 639**	**77 570**	**5 339 458**
Aktiederivat			
Aktieswappar	210	273	16 315
Terminer	1	19	1 210
Optioner	137	563	9 015
Summa	**348**	**855**	**26 540**
Valutaderivat			
Valuta- och ränteswappar	4 875	5 570	368 437
Valutaterminer	3 028	2 541	382 221
Optioner	104	121	15 179
Summa	**8 007**	**8 232**	**765 837**
Övriga derivat			
Kreditderivat (CDS)	4 430	4 567	171 167
Råvaruderivat	4	42	499
Övriga derivat	2	9	52
Summa	**4 436**	**4 618**	**171 718**
Summa derivat som inte används för säkringsredovisning	**91 430**	**91 275**	**6 303 553**

K3.13 Skulder till kreditinstitut

Redovisningsprinciper

Skulder till kreditinstitut innefattar skulder till centralbanker, banker, kreditmarknadsbolag, kreditbolag, finansbolag och hypoteksinstitut. Inlåning klassificeras i enlighet med not K3.3 ”Klassificering och värdering”.

För ytterligare redovisningsprinciper, se not K3.1 ”Redovisning och bortbokning i balansräkningen”, not K3.2 ”Överförda tillgångar och erhållna säkerheter” och not K3.4 ”Verkligt värde”.

Skulder till kreditinstitut

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Centralbanker	16 418	15 998
Banker	15 107	10 002
Övriga kreditinstitut	1 344	961
Summa	**32 869**	**26 961**

K3.14 In- och upplåning från allmänheten

Redovisningsprinciper

Inlåning från allmänheten definieras som medel på inlåningskonton som omfattas av den statliga insättningsgarantin, men innefattar också belopp utöver de enskilda beloppsgränserna. Även individuellt pensionssparande (IPS) ingår. Upplåning är andra skulder till allmänheten än skuldinstrument. Inlåning klassificeras i enlighet med not K3.3 ”Klassificering och värdering”.

För ytterligare redovisningsprinciper, se not K3.1 ”Redovisning och bortbokning i balansräkningen”, not K3.2 ”Överförda tillgångar och erhållna säkerheter” och not K3.4 ”Verkligt värde”.

In- och upplåning från allmänheten

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Inlåning[1]	212 444	204 496
Återköpsavtal	5 020	1 305
Summa	**217 464**	**205 801**

1) Inlåning avseende individuellt pensionssparande (IPS) ingår också.

K3.15 Emitterade värdepapper

Redovisningsprinciper

Emitterade värdepapper är instrument som Nordea emitterat och som enkelt kan överföras utan Nordeas medgivande. Emitterade värdepapper klassificeras i enlighet med not K3.3 ”Klassificering och värdering”.

För en säkrad post i en säkring av verkligt värde på mikronivå, värderas den säkrade risken till verkligt värde och redovisas på raden ”Förändringar av verkligt värde för mikrosäkringar av ränterisk” i tabellen nedan (för ytterligare information, se not K3.6 ”Säkringsredovisning”).

För ytterligare redovisningsprinciper, se not K3.1 ”Redovisning och bortbokning i balansräkningen” och not K3.4 ”Verkligt värde”.

Emitterade värdepapper

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Bankcertifikat	36 930	26 863
Företagscertifikat	13 991	11 336
Säkerställda obligationer	108 100	114 308
Senior icke-prioriterad skuld	11 126	6 182
Senior icke-säkerställda obligationer	13 620	17 067
Övriga	34	36
Förändringar av verkligt värde för mikrosäkringar av ränterisk	-3 998	573
Summa	**179 803**	**176 365**

K3.16 Övriga skulder

Redovisningsprinciper

Övriga skulder är skulder som inte uppfyller kriterierna för någon av de övriga skuldposterna.

För ytterligare redovisningsprinciper, se not K3.1 ”Redovisning och bortbokning i balansräkningen”, not K3.3 ”Klassificering och värdering” och not K3.4 ”Verkligt värde”.

Övriga skulder

31 dec 2022, mn euro	Finansiella skulder	Icke finansiella skulder	Total
Fondlikvidskulder	1 626	–	1 626
Sålda ej innehavda värdepapper	5 221	–	5 221
Leverantörsskulder	485	–	485
Erhållna marginalsäkerheter	4 498	–	4 498
Leasingskulder	1 080	–	1 080
Övriga	2 517	1 377	3 894
Summa	**15 427**	**1 377**	**16 804**

31 dec 2021, mn euro	Finansiella skulder	Icke finansiella skulder	Total
Fondlikvidskulder	1 154	–	1 154
Sålda ej innehavda värdepapper	7 906	–	7 906
Leverantörsskulder	139	–	139
Erhållna marginalsäkerheter	3 506	–	3 506
Leasingskulder	1 147	–	1 147
Övriga	2 328	2 305	4 633
Summa	**16 180**	**2 305**	**18 485**

K3.17 Efterställda skulder

Redovisningsprinciper

Efterställda skulder är finansiella skulder för vilka det framgår av avtalet att de i händelse av likvidation eller konkurs inte återbetalas förrän samtliga åtaganden gentemot andra fordringsägare har fullgjorts.

För ytterligare redovisningsprinciper, se not K3.1 ”Redovisning och bortbokning i balansräkningen” och not K3.3 ”Klassificering och värdering”.

För en säkrad post i en säkring av verkligt värde på mikronivå, värderas den säkrade risken till verkligt värde och redovisas på raden ”Förändringar av verkligt värde för mikrosäkringar av ränterisk” i tabellen nedan (för ytterligare information, se not K3.6 ”Säkringsredovisning”). För mer information om de kritiska bedömningar som krävs för att bedöma om en efterställd skuld ska klassificeras som en skuld eller som eget kapital, se not K3.3 ”Klassificering och värdering”.

Efterställda skulder

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Kärnprimärkapital	2 600	2 447
Supplementärt kapital	3 295	4 272
Övriga efterställda skulder	10	–
Förändringar av verkligt värde för mikrosäkringar av ränterisk	-504	131
Summa	**5 401**	**6 850**

För mer information, se not M3.14 “Efterställda skulder”.

K4 Försäkringsavtal

Redovisningsprinciper

Ett försäkringsavtal definieras som ”ett avtal enligt vilket en part (försäkringsgivaren) accepterar en betydande försäkringsrisk från en annan part (försäkringstagaren) genom att gå med på att kompensera försäkringstagaren om en angiven oviss framtida händelse (den försäkrade händelsen) har en negativ inverkan på försäkringstagaren”.

Finansiella avtal är avtal med försäkringstagare som har försäkringsavtalets juridiska form, men för vilka försäkringsrisken bedöms vara obetydlig.

Försäkringsrisken beräknas vanligen som risksumman i procent av den reserv som täcker avtalet vid avtalsperiodens början.

Avtalen kan delas in i följande klasser:

- Försäkringsavtal:
  - Traditionella livförsäkringsavtal med eller utan diskretionär del
  - Fondförsäkringsavtal med betydande försäkringsrisk
  - Sjuk- och olycksfallsförsäkringar
- Finansiella avtal:
  - Finansiella avtal med diskretionär del
  - Finansiella avtal utan diskretionär del.

Information om intäktsredovisning för försäkringsavtal finns i not K2.4 ”Summa nettoresultat av poster till verkligt värde”. Information om införandet av IFRS 17 ”Försäkringsavtal” finns i not K10.6 ”Övergången till IFRS 17 Försäkringsavtal”. IFRS 17 gäller för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2023 eller senare, som beskrivs i not K1 ”Redovisningsprinciper”.

Försäkringsavtal

Skulder till försäkringstagare innefattar åtaganden hänförliga till försäkringsavtal och finansiella avtal med försäkringstagare.

Värderingsprinciperna enligt nationell redovisningsstandard har bibehållits, vilket följaktligen resulterar i icke enhetliga redovisningsprinciper vid konsolidering.

Försäkringstekniska avsättningar för traditionell livförsäkring i Finland och Danmark värderas genom beräkning av nuvärdet av de framtida förmåner som försäkringstagarna har rätt till. Beräkningen baseras på antaganden om marknadsmässiga diskonteringsräntor liksom om kostnader och livförsäkringsrisk. Diskonteringsräntan är baserad på skuldernas aktuella löptid.

I Norge beräknas avsättningarna för traditionell livförsäkring i huvudsak enligt en prospektiv metod. Den diskonteringsränta som används motsvarar den ursprungliga räntan justerad med hänsyn till antaganden om kostnader och risk.

I Sverige delas de kombinerade långsiktiga pensions- och försäkringsavtalen in i enskilda kortsiktiga försäkringsavtal och långsiktiga finansiella avtal med garantier och/eller en diskretionär del (se följande avsnitt).

Redovisningsprinciperna för varje företag grundar sig på den lokala verksamhetens struktur och är kopplade till solvensreglerna och nationella bestämmelser avseende vinstdelning och andra krav avseende fond för kollektivt utfördelad bonus (ofördelade avsättningar som skyddar försäkringstagarna).

Fondförsäkringsavtal omfattar försäkringstekniska avsättningar hänförliga till fondförsäkringar som har tecknats antingen med eller utan utdelningsgaranti. Fondförsäkringsavtal som klassificeras som försäkringsavtal innehåller samma försäkringsrelaterade riskelement som traditionella försäkringsavtal. Dessa avtal redovisas och värderas huvudsakligen till verkligt värde baserat på:

- det verkliga värdet på tillgångar hänförliga till fondförsäkringsavtalen, och
- det beräknade nuvärdet av försäkringsrisken, som framräknas på samma sätt som för traditionella försäkringsavtal med beaktande av effekten på varje riskelement som ingår i kassaflödet.

Avsättningar avseende sjuk- och olycksfallsförsäkringar omfattar premiereserver och utestående ersättningskrav. Denna post redovisas och värderas på upplupen basis, enligt samma princip som för skadeförsäkringsavtal.

Finansiella avtal

Avtal som klassificeras som finansiella avtal är avtal med försäkringstagare som inte medför tillräcklig försäkringsrisk för att klassificeras som försäkringsavtal och som innehåller en garanti eller en diskretionär del.

Finansiella avtal med diskretionär del redovisas, i enlighet med IFRS 4, som försäkringsavtal med tillämpning av nationella redovisningsprinciper.

Finansiella avtal utan diskretionär del redovisas och värderas till verkligt värde i enlighet med IFRS 9 ”Finansiella instrument: Redovisning och värdering”, och motsvaras av verkligt värde på tillgångarna hänförliga till dessa avtal. Dessa tillgångar klassificeras som tillhörande kategorin ”Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen” för att eliminera eller avsevärt minska bristande överensstämmelse i redovisningen. Detta beskrivs närmare i not K3.3 ”Klassificering och värdering”.

Avtal med diskretionär del (DPF)

Enligt vissa traditionella livförsäkringsavtal och finansiella avtal har försäkringstagaren rätt till betydande förmåner utöver de garanterade. Det är Nordea som avgör om dessa ytterligare förmåner ska utbetalas som bonus. Dessa avtal med diskretionär del, inklusive fond för kollektivt utfördelad bonus, klassificeras som skulder i balansräkningen.

Fond för kollektivt utfördelad bonus omfattar belopp som allokerats till men inte gottskrivits försäkringstagaren. I Finland omfattar fonden försäkringstagarens andel av samtliga orealiserade vinster på placeringstillgångar och återbäringsmedel på betalda försäkringar och framtida premier (skillnaden mellan retroaktiva och marknadsmässiga prospektiva värderingsprinciper för försäkringsavtal). I Norge omfattar den försäkringstagarens andel av både samtliga orealiserade vinster på placeringstillgångar och ytterligare lagstadgade reserver. I Sverige är huvudprincipen för värdering verkligt värde (försäkringsavtal). Försäkringstagarens andel av både realiserade och orealiserade vinster upptas därför i balansräkningen som antingen ”Förändring av försäkringstekniska avsättningar, livförsäkring” och/eller ”Förändring av återbäringsmedel, livförsäkring” som redovisas i not K2.4 ”Summa nettoresultat av poster till verkligt värde”, beroende på om placeringsresultatet allokeras eller inte. Båda dessa ingår i balansposten ”Skulder till försäkringstagare”.

Prövning av försäkringsskuld

Vid varje rapporteringsdatum görs en prövning för att säkerställa att försäkringsavsättningarna är tillräckliga. Vid prövningen säkerställs att skuldernas redovisade värde är högre än den bästa uppskattningen av framtida kassaflöde diskonterat med aktuell ränta. Vid behov görs ytterligare avsättningar som redovisas i resultaträkningen.

K4 Försäkringsavtal, forts.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Vid värderingen av försäkringsskulder används både finansiella och aktuariella uppskattningar och antaganden. Ett viktigt finansiellt antagande är den ränta som används för att diskontera framtida kassaflöden. Viktiga aktuariella antaganden är de om dödlighet och invaliditet, som påverkar storleken på och tidpunkten för de framtida kassaflödena. De finansiella och aktuariella antagandena är till stor del föreskrivna i ländernas lagstiftning och kan inte påverkas av Nordea. Även antaganden om framtida förvaltnings- och skattekostnader påverkar beräkningen av skulder till försäkringstagare.

Försäkringsskulderna uppgick vid årets slut till 25 914 mn euro (17 438 mn euro). Information om det redovisade värdets känslighet för olika antaganden återfinns nedan.

Försäkringsavtal

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Försäkringstekniska avsättningar, traditionell livförsäkring	8 088	6 299
- varav garanterade avsättningar	7 908	6 194
- varav icke garanterade avsättningar	180	105
Fond för kollektivt utfördelad bonus	2 603	2 800
Försäkringstekniska avsättningar, fondförsäkring	14 125	7 711
- varav garanterade avsättningar	–	–
- varav icke garanterade avsättningar	14 125	7 711
Avsättningar för ersättningskrav	888	535
Avsättningar för sjuk- och olycksfallsförsäkring	210	93
Summa försäkringsavtal	**25 914**	**17 438**
Finansiella avtal med diskretionär del	1 684	2 157
- varav garanterade avsättningar	1 684	2 157
- varav icke garanterade avsättningar	–	–
Summa	**27 598**	**19 595**

31 dec 2022, mn euro	Försäkrings-tekniska avsättningar, traditionell livförsäkring	Fond för kollektivt utfördelad bonus	Försäkrings-tekniska avsättningar, fond-försäkring	Avsättningar för ersättnings-krav	Avsättningar för sjuk- och olycksfalls-försäkring	Finansiella avtal	Summa
Avsättningar/utfördelad bonus vid årets början	**6 299**	**2 800**	**7 711**	**535**	**93**	**2 157**	**19 595**
Förvärv[1]	2 408	204	7 919	385	114	–	11 030
Bruttopremieinkomst	49	–	283	–	–	52	384
Överföringar	51	–	-53	–	–	–	-2
Tillägg för ränta/kapitalavkastning	174	–	-1 344	–	–	-350	-1 520
Försäkringsersättningar	-250	–	-598	-29	7	-167	-1 037
Intäktsförd ersättning, inklusive tillägg för bonus	-22	–	-37	–	–	-17	-76
Förändring för avsättning/kollektivt utfördelad bonus	477	-254	-223	–	–	0	0
Övrigt	-875	–	486	–	–	170	-219
Omräkningsdifferenser	-223	-147	-19	-3	-4	-161	-557
Avsättningar/utfördelad bonus vid årets slut	**8 088**	**2 603**	**14 125**	**888**	**210**	**1 684**	**27 598**
Avsättningar hänförliga till bonussystem/avtal med diskretionär del:	97 %					100 %	

1) För ytterligare information, se not K9.6 "Förvärv".

31 dec 2021, mn euro	Försäkrings-tekniska avsättningar, traditionell livförsäkring	Fond för kollektivt utfördelad bonus	Försäkrings-tekniska avsättningar, fond-försäkring	Avsättningar för ersättnings-krav	Avsättningar för sjuk- och olycksfalls-försäkring	Finansiella avtal	Summa
Avsättningar/utfördelad bonus vid årets början	**6 167**	**2 001**	**7 070**	**468**	**86**	**2 386**	**18 178**
Bruttopremieinkomst	61	–	383	–	–	58	502
Överföringar	49	–	-52	–	–	–	-3
Tillägg för ränta/kapitalavkastning	195	–	1 007	–	–	391	1 593
Försäkringsersättningar	-235	–	-469	64	4	-202	-838
Intäktsförd ersättning, inklusive tillägg för bonus	-23	–	-40	–	–	-20	-83
Förändring för avsättning/kollektivt utfördelad bonus	-580	806	-226	–	–	0	0
Övrigt	463	–	17	–	–	-393	87
Omräkningsdifferenser	202	-7	21	3	3	-63	159
Avsättningar/utfördelad bonus vid årets slut	**6 299**	**2 800**	**7 711**	**535**	**93**	**2 157**	**19 595**
Avsättningar hänförliga till bonussystem/avtal med diskretionär del:	99 %					100 %	

K4 Försäkringsavtal, forts.

Försäkringsrisker

Försäkringsrisker beskrivs i avsnitt 7 i not K11 ”Risk- och likviditetshantering”. Ytterligare kvantitativ information redovisas nedan.

Livförsäkringsrisk och marknadsrisk i livförsäkringsrörelsen

	31 dec 2022		31 dec 2021	
Känslighetsanalys, mn euro	Effekt på försäkrings-tagare[1]	Effekt på Nordeas eget kapital[2]	Effekt på försäkrings-tagare[1]	Effekt på Nordeas eget kapital[2]
Mortalitet – ökad livslängd med 1 år	21,7	-20,6	22,9	-17,4
Mortalitet – minskad livslängd med 1 år	-3,4	2,6	-0,1	0,1
Invaliditet – ökning 10 procent	16,9	-15,0	8,4	-6,4
Invaliditet – minskning 10 procent	-14,5	12,6	-6,1	4,7
Räntеuppgång 50 punkter	-340,0	4,8	-367,9	7,2
Räntenedgång 50 punkter	337,3	0,1	370,2	-7,3
Nedgång samtliga aktiekurser 12 procent	-1 578,9	-4,5	-1 176,1	-0,3
Nedgång fastighetsvärden 8 procent	-198,9	-4,4	-130,8	-0,2
Motparter – förlust 8 procent	-3,1	-0,2	-0,6	0,0

1) + (plus) indikerar att skulder till försäkringstagare ökar.
2) - (minus) indikerar att eget kapital minskar.

Skulder till försäkringstagare uppdelat på garantinivåer (försäkringsteknisk ränta)

31 dec 2022, mn euro	Inga	0 %	0–2 %	2–3 %	3–4 %	över 4 %	Summa skulder
Försäkringstekniska avsättningar	14 305	323	3 764	2 500	2 055	950	23 897

31 dec 2021, mn euro	Inga	0 %	0–2 %	2–3 %	3–4 %	över 4 %	Summa skulder
Försäkringstekniska avsättningar	7 815	346	2 836	2 241	2 005	924	16 167

Riskprofiler på försäkring

Produkt	Risktyper	Väsentlig effekt
Traditionell	Mortalitet	Ja
	Invaliditet	Ja
	Avkastningsgarantier	Ja
Fondförsäkring	Mortalitet	Ja
	Invaliditet	Ja
	Avkastningsgarantier	Nej
Sjuk- och olycksfallsförsäkringar	Mortalitet	Nej
	Invaliditet	Ja
	Avkastningsgarantier	Nej
Finansiella avtal	Mortalitet	Nej
	Invaliditet	Nej
	Avkastningsgarantier	Ja

K5 Immateriella och materiella tillgångar

K5.1 Immateriella tillgångar

Redovisningsprinciper

Immateriella tillgångar är identifierbara, icke-monetära tillgångar som saknar fysisk beskaffenhet. Tillgångarna står under Nordeas kontroll, vilket innebär att Nordea har möjlighet och rätt att erhålla de framtida ekonomiska fördelarna hänförliga till den underliggande tillgången. Nordeas immateriella tillgångar utgörs främst av goodwill, IT-utvecklingsprojekt/programvaror och kundrelaterade immateriella tillgångar.

Goodwill
Goodwill utgör skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på Nordeas andel av identifierbara nettotillgångar i förvärvade koncernföretag/intresseföretag/joint ventures vid förvärvstidpunkten. Goodwill som uppkommit vid förvärv av koncernföretag redovisas som ”Immateriella tillgångar”. Goodwill som uppkommit vid förvärv av intresseföretag och joint ventures redovisas inte som en separat tillgång utan som ”Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures”. Goodwill prövas årligen för eventuellt nedskrivningsbehov, eller oftare om händelser eller ändrade förutsättningar tyder på att nedskrivningsbehov finns. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivning av goodwill kan inte återföras i senare perioder. Goodwill hänförlig till intresseföretag och joint ventures prövas inte separat för nedskrivningsbehov utan inkluderas i det redovisade värdet på intresseföretaget och joint venture-företaget. Principerna för nedskrivningsprövning av intresseföretag och joint ventures beskrivs i not K9.3 ”Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures”.

IT-utvecklingsprojekt/programvaror
Kostnader hänförliga till underhåll av programvaror kostnadsförs löpande. Utgifter direkt hänförbara till större investeringar i utveckling av programvara redovisas som immateriella tillgångar om de förväntas generera framtida ekonomiska fördelar. Dessa utgifter omfattar personalkostnader för programutveckling och indirekta kostnader för att färdigställa tillgången för avsedd användning. Programkostnader omfattar också förvärvade programlicenser som inte är hänförliga till funktionen hos en materiell tillgång.

Avskrivningen beräknas linjärt över programvarans nyttjandeperiod, som vanligen är 3 till 5 år, och i vissa fall för strategisk infrastruktur upp till maximalt 10 år.

Kundrelaterade immateriella tillgångar
I samband med rörelseförvärv allokeras normalt sett en del av köpeskillingen till kundrelaterade immateriella tillgångar, under förutsättning att tillgången är identifierbar och under Nordeas kontroll. En immateriell tillgång är identifierbar om den uppstår till följd av avtalsmässiga eller lagliga rättigheter, eller om den kan separeras från företaget och säljas, överföras, licensieras, uthyras eller bytas. Tillgången skrivs av över nyttjandeperioden, som vanligen är mer än 10 år.

Nedskrivning
Goodwill och IT-utvecklingsprojekt som ännu inte tagits i bruk skrivs inte av, men prövas årligen med avseende på eventuellt nedskrivningsbehov. Prövningen görs oftare om något tyder på att ett nedskrivningsbehov föreligger. Även för immateriella tillgångar som tagits i bruk och skrivs av, görs en bedömning med avseende på indikationer på nedskrivningsbehov. Om sådana indikationer finns, prövas nedskrivningsbehovet för tillgången. Nedskrivningskostnaden beräknas som skillnaden mellan redovisat värde och återvinningsvärde.

Återvinningsvärdet är det högre av verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet för tillgången eller den kassagenererande enheten. Kassagenererande enhet definieras som den minsta identifierbara grupp av tillgångar som ger upphov till kassaflöden som i allt väsentligt är oberoende av andra tillgångar. För goodwill och IT-utvecklingsprojekt som ännu inte tagits i bruk, motsvaras de kassagenererande enheterna av rörelsesegmenten. Nyttjandevärdet är nuvärdet av de kassaflöden som tillgången eller den kassagenererande enheten förväntas ge upphov till.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och andra immateriella tillgångar
I samband med identifieringen av kassagenererande enheter och i vilken utsträckning de kan läggas samman till grupper som prövas tillsammans behöver bedömningar göras. Internt utvecklade programvaror, som ännu inte har börjat skrivas av, ingår i prövningen av nedskrivningsbehovet och allokeras till kassagenererande enheter. Nordeas samlade goodwill uppgick till 2 262 mn euro (1 975 mn euro) vid årets slut. Värdet på programvaror som ännu inte börjat skrivas av uppgick till 414 mn euro (446 mn euro) vid årets slut.

Uppskattningen av framtida kassaflöden och beräkningen av diskonteringsräntan för dessa kassaflöden är förenade med osäkerhet i uppskattningarna. Uppskattningen av framtida kassaflöden påverkas mycket av kassaflödesprognoserna för de närmaste åren (normalt 3–5 år) och av den uppskattade tillväxttakten för sektorn efter 3–5 år. Tillväxttakten baseras på historiska data som uppdateras för att spegla den aktuella situationen, vilket ger upphov till osäkerhet i uppskattningarna. Även vid uppskattning av långsiktig tillväxttakt krävs att kritiska bedömningar görs.

Framräknade kassaflöden diskonteras med en ränta baserad på den långfristiga riskfria räntan plus en riskpremie.

Avskrivningstid för kapitaliserad programvara
Internt utvecklade programvaror kapitaliseras och skrivs av under programvarans nyttjandeperiod. Eftersom IT-miljön förändras snabbt gör ledningen bedömningar för att uppskatta programvarans nyttjandeperiod, vilket påverkar det årliga avskrivningsbeloppet.

Högre energi- och råvarupriser och lägre privatkonsumtion
För information om kritiska bedömningar som gjorts vid upprättandet av denna årsredovisning, till följd av osäkerhet kring hur högre energi- och råvarupriser och lägre privatkonsumtion i olika sektorer på lång sikt kan komma att påverka Nordeas redovisning, se not K1 ”Redovisningsprinciper”.

Prövning av nedskrivningsbehov

Nedskrivningsprövningen genomförs för varje kassagenererande enhet genom att jämföra det redovisade värdet på nettotillgångarna, inklusive goodwill, med återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet är nyttjandevärdet och beräknas på basis av diskonterade kassaflöden. Då investeringarna är av en sådan långsiktig karaktär har eviga kassaflöden använts vid beräkningen.

Kassaflöden för de närmaste tre åren baseras på finansiella prognoser. Prognoserna bygger på Nordeas makroekonomiska utsikter som inkluderar information om BNP-tillväxt, inflation och referensräntor för relevanta länder. Baserat på dessa makroekonomiska prognoser uppskattar affärsområdena hur marginaler, volymer, försäljning och kostnader kommer att utvecklas under de kommande åren. Kreditförluster beräknas utifrån det långsiktiga genomsnittet för olika affärsområden. Detta resulterar i en resultaträkning för varje år. Det estimerade kassaflödet för respektive

K5.1 Immateriella tillgångar, forts.

år är det prognosticerade nettoresultatet i dessa resultaträkningar, reducerat med det lagstadgade kapital som krävs för att verksamheten ska kunna växa i enlighet med tillväxtantagandena. För de kassagenererande enheter som har mer kapital än vad koncernens mål för kärnprimärkapitalrelation anger, kommer även utdelningar att inkluderas i kassaflödena under tre år till dess att kärnprimärkapitalrelationen uppgår till koncernens målsättning.

Prognoserna tar även hänsyn till de större projekt som Nordea initierat. Centrala kostnader har allokerats till affärsområdena för att säkerställa att kassaflödena i de kassagenererande enheterna även innehåller alla indirekta kostnader. Skattekostnader har beräknats baserat på schablonskattesatser. Kassaflöden för perioden efter prognosperioden baseras på uppskattningar av sektorbaserade tillväxttal. Tillväxttakten bygger på historiska data, vilka uppdaterats för att spegla den aktuella situationen.

Framräknade kassaflöden diskonteras med en ränta baserad på den långfristiga riskfria räntan plus en riskpremie. Diskonteringsräntan som användes 2022 var 9,0 procent (6,8 procent) efter skatt, vilket motsvarar en ränta på 11,7 procent (8,8 procent) före skatt. Den beräknade tillväxttakten 2,5 procent (1,6 procent). De kassagenererande enheterna täcker alla nordiska valutor och Nordea diskonterar framtida kassaflöden med en euro-denominerad ränta för alla kassagenererande enheter.

De prövningar av nedskrivningsbehovet som gjordes 2022 påvisade inte något behov av en nedskrivning av goodwill.

Både en ökning av diskonteringsräntan med 1 procentenhet och en minskning av den framtida tillväxttakten med 1 procentenheter är rimliga tänkbara ändringar i viktiga antaganden. En sådan ändring skulle inte leda till någon nedskrivning.

Immateriella tillgångar

Kassagenererande enheter, mn euro	Goodwill[1] 31 dec 2022	Internt utvecklad programvara 31 dec 2022	Summa 31 dec 2022	Goodwill[1] 31 dec 2021	Internt utvecklad programvara 31 dec 2021	Summa 31 dec 2021
Personal Banking	1 029	564	1 593	1 053	590	1 643
Business Banking	724	490	1 214	751	522	1 273
Large Corporates & Insitutions	165	308	473	171	336	507
Asset & Wealth Management	344	237	581	–	195	195
Summa	**2 262**	**1 599**	**3 861**	**1 975**	**1 643**	**3 618**
Övriga immateriella tillgångar[2]	–	–	183	–	–	166
Summa immateriella tillgångar	**2 262**	**1 599**	**4 044**	**1 975**	**1 643**	**3 784**

1) Exklusive goodwill i intresseföretag.
2) Inklusive köpta programlicenser utanför interna utvecklingsprojekt om 109 mn euro (130 mn euro).

Förändringar av goodwill, mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Anskaffningsvärde vid årets början	2 116	2 079
Inköp	344	–
Utrangeringar[1]	-141	–
Omräkningsdifferenser	-57	37
Anskaffningsvärde vid årets slut	**2 262**	**2 116**
Ackumulerade nedskrivningar vid årets början	-141	-141
Utrangeringar[1]	141	–
Ackumulerade nedskrivningar vid årets slut	**–**	**-141**
Summa	**2 262**	**1 975**

1) Avser Ryssland, se not K2.4 Summa nettoresultat av poster till verkligt värde.

Förändringar av programvara, mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Anskaffningsvärde vid årets början	2 794	2 580
Inköp	356	331
Försäljningar/utrangeringar	-69	-103
Omräkningsdifferenser	-98	-14
Anskaffningsvärde vid årets slut	**2 983**	**2 794**
Ackumulerade avskrivningar vid årets början	-955	-698
Avskrivningar enligt plan	-322	-307
Ackumulerade avskrivningar på tillgångar som sålts/utrangerats	26	48
Omräkningsdifferenser	40	2
Ackumulerade avskrivningar vid årets slut	**-1 211**	**-955**
Ackumulerade nedskrivningar vid årets början	-196	-214
Ackumulerade nedskrivningar på tillgångar som sålts/utrangerats	43	55
Nedskrivningar	-26	-40
Omräkningsdifferenser	6	3
Ackumulerade nedskrivningar vid årets slut	**-173**	**-196**
Summa	**1 599**	**1 643**

K5.2 Materiella tillgångar

Redovisningsprinciper

Posten ”Materiella tillgångar” innefattar fastigheter för egen användning, förbättringsutgifter på annans fastighet, IT-utrustning, möbler och annan utrustning. Även nyttjanderätter enligt leasingavtal ingår här (för mer information se not K5.4 ”Leasing”). Materiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade av- och nedskrivningar. Anskaffningsvärdet för en materiell tillgång utgörs av dess inköpspris samt eventuella kostnader direkt hänförliga till att sätta tillgången i brukbart skick för avsedd användning. Delar av en materiell tillgång redovisas som separata poster om de har olika nyttjandeperiod.

Förbättringsutgifter redovisas som tillgångar om de innebär en förbättrad funktion hos tillgången, medan utgifter för underhåll inte förbättrar tillgångens funktion och därmed kostnadsförs löpande.

Materiella tillgångar skrivs av linjärt över den beräknade nyttjandeperioden enligt nedan. Den beräknade nyttjandeperioden för olika materiella tillgångar uppdateras årligen.

Byggnader	30–75 år
Inventarier	3–5 år
Förbättrings-utgifter på annans fastighet	För förändringar inom byggnader, det kortare av 10 år och återstående hyresperiod. För nybyggnation, det kortare av redovisningsprinciperna för ägda byggnader och återstående hyresperiod. För fast inredning i hyrda fastigheter gäller det kortare av 10–20 år och återstående hyresperiod.

K5.2 Materiella tillgångar, forts.

Varje balansdag prövar Nordea om det finns indikationer på nedskrivningsbehov för en materiell tillgång. Om sådana indikationer finns görs en bedömning av tillgångens återvinningsvärde och eventuell nedskrivning görs.

Nedskrivningar återförs om återvinningsvärdet ökar. Det redovisade värdet ökas då till återvinningsvärdet, men kan inte överstiga vad det redovisade värdet varit om en nedskrivning inte redovisats i första läget.

Materiella tillgångar

	31 dec 2022			31 dec 2021		
Mn euro	**Ägda tillgångar**	**Nyttjanderätt till tillgångar**	**Summa**	**Ägda tillgångar**	**Nyttjanderätt till tillgångar**	**Summa**
Inventarier	344	5	349	363	6	369
Mark och byggnader	72	1 252	1 324	51	1 325	1 376
Summa	**416**	**1 257**	**1 673**	**414**	**1 331**	**1 745**
Inventarier						
Anskaffningsvärde vid årets början	1 343	14	1 357	1 361	33	1 394
Inköp	63	3	66	33	3	36
Försäljningar/utrangeringar	-68	-3	-71	-47	-22	-69
Omklassificeringar	–	–	–	-7	–	-7
Omräkningsdifferenser	-29	-1	-30	3	0	3
Anskaffningsvärde vid årets slut	**1 309**	**13**	**1 322**	**1 343**	**14**	**1 357**
Ackumulerade avskrivningar vid årets början	-972	-8	-980	-930	-18	-948
Ackumulerade avskrivningar på tillgångar som sålts/utrangerats	65	3	68	31	19	50
Omklassificeringar	–	–	–	7	–	7
Avskrivningar enligt plan	-68	-3	-71	-78	-9	-87
Omräkningsdifferenser	17	0	17	-2	0	-2
Ackumulerade avskrivningar vid årets slut	**-958**	**-8**	**-966**	**-972**	**-8**	**-980**
Ackumulerade nedskrivningar vid årets början	-8	–	-8	-7	–	-7
Ackumulerade nedskrivningar på tillgångar som sålts/utrangerats	–	–	–	12	–	12
Nedskrivningar, netto	–	–	–	-13	–	-13
Omräkningsdifferenser	1	–	1	–	–	–
Ackumulerade nedskrivningar vid årets slut	**-7**	**–**	**-7**	**-8**	**–**	**-8**
Summa	**344**	**5**	**349**	**363**	**6**	**369**
Mark och byggnader						
Anskaffningsvärde vid årets början	55	1 777	1 832	51	1 774	1 825
Inköp	12	84	96	1	54	55
Försäljningar/utrangeringar	-2	-34	-36	–	-49	-49
Omklassificeringar	12	–	12	–	–	–
Omräkningsdifferenser	-1	-24	-25	3	-2	1
Anskaffningsvärde vid årets slut	**76**	**1 803**	**1 879**	**55**	**1 777**	**1 832**
Ackumulerade avskrivningar vid årets början	-4	-438	-442	-3	-307	-310
Ackumulerade avskrivningar på tillgångar som sålts/utrangerats	–	34	34	–	26	26
Avskrivningar enligt plan	–	-144	-144	–	-157	-157
Omräkningsdifferenser	–	9	9	-1	0	-1
Ackumulerade avskrivningar vid årets slut	**-4**	**-539**	**-543**	**-4**	**-438**	**-442**
Ackumulerade nedskrivningar vid årets början	–	-14	-14	–	-23	-23
Ackumulerade nedskrivningar på tillgångar som sålts/utrangerats	–	–	–	–	16	16
Nedskrivningar, netto	–	1	1	–	6	6
Omräkningsdifferenser	–	1	1	–	-1	-1
Ackumulerade nedskrivningar vid årets slut	**–**	**-12**	**-12**	**–**	**-14**	**-14**
Summa	**72**	**1 252**	**1 324**	**51**	**1 325**	**1 376**

K5.3 Förvaltningsfastigheter

Redovisningsprinciper

En förvaltningsfastighet är en fastighet (mark eller byggnad – eller delar av byggnad – eller båda) som innehas i syfte att generera hyresinkomster och/eller värdestegring, och alltså inte för eget utnyttjande i den ordinarie verksamheten.

Förvaltningsfastigheter redovisas i balansräkningen när det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna tillfaller Nordea och kostnaderna för förvaltningsfastigheten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

En förvaltningsfastighet värderas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärdet, inklusive transaktionskostnader. Anskaffningsvärdet för en förvärvad förvaltningsfastighet utgörs av köpeskilling och kostnader direkt hänförliga till köpet. Exempel på kostnader direkt hänförliga till köpet är arvoden för juridiska tjänster, stämpelskatter och övriga transaktionskostnader.

Nordea använder verkligt värde-modellen för värdering av förvaltningsfastigheter. Bästa beviset på verkligt värde är normalt noterade priser på en aktiv marknad för liknande fastigheter med samma läge och i samma skick. Då noterade priser på en aktiv marknad oftast saknas, används även modeller baserade på diskonterade kassaflödesprognoser som bygger på tillförlitliga uppskattningar av framtida kassaflöden. Värderingen till verkligt värde av förvaltningsfastigheter tar hänsyn till en marknadsaktörs förmåga att generera ekonomiska fördelar genom att använda förvaltningsfastigheterna på det maximala och bästa sättet, det vill säga tar hänsyn till den användning av förvaltningsfastigheterna som är fysiskt möjlig, lagligen tillåten och finansiellt genomförbar.

Driftsnetto, reavinster och reaförluster liksom justeringar till verkligt värde redovisas direkt i resultaträkningen som ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”.

Förvaltningsfastigheter värderas till verkligt värde utifrån de tre nivåerna i IFRS-hierarkin för verkligt värde. Hierarkin ger högst prioritet till noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska förvaltningsfastigheter (nivå 1) och lägst prioritet till ej observerbar indata (nivå 3). Klassificeringen av förvaltningsfastigheterna baseras på den lägsta nivå indata som är väsentlig för verkligt värde-värderingen i sin helhet.

För ytterligare information om uppskattning av verkligt värde och verkligt värde-hierarkin, se not K3.4 ”Verkligt värde”.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Förvaltningsfastigheter värderas till verkligt värde. Eftersom det normalt inte finns några aktiva marknader för förvaltningsfastigheter estimeras verkligt värde med hjälp av modeller baserade på diskonterade kassaflöden. Dessa modeller bygger på antaganden om framtida hyror, beläggning, drifts- och underhållskostnader, avkastningskrav och räntenivåer.

Det redovisade värdet på förvaltningsfastigheter uppgick vid årets slut till 3 146 mn euro (2 366 mn euro).

Förvaltningsfastigheter

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Redovisat värde vid årets början	1 764	1 535
Inköp	735	280
Försäljningar	-9	-2
Justeringar till verkligt värde	57	133
Överföringar/omklassificeringar	-12	-204
Omräkningsdifferenser	-80	22
Redovisat värde vid årets slut	**2 455**	**1 764**

Belopp redovisade i resultaträkningen[1]

Mn euro	2022	2021
Justeringar till verkligt värde[2]	-76	151
Hyresintäkter	63	59
Direkta rörelsekostnader som genererat hyresintäkter	-28	-12
Direkta rörelsekostnader som inte genererat hyresintäkter	0	-7
Summa	**-41**	**191**

1) Ingår i ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”.
2) Innefattar även justeringar till verkligt värde av förvaltningsfastigheter som redovisas som ”Tillgångar och inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal” i balansräkningen.

Klassificering enligt hierarkin för verkligt värde

Alla förvaltningsfastigheter i Nordea hänförs till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde. Det verkliga värdet på dessa förvaltningsfastigheter redovisas i tabellen nedan.

Nivå 3 – Verkligt värde på förvaltningsfastigheter[1], mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Förvaltningsfastigheter	2 455	1 764
- varav Life & Pension	2 454	1 763
Förvaltningsfastigheter i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal[2]	691	602
- varav Life & Pension	691	602
Summa	**3 146**	**2 366**

1) Samtliga poster värderas till verkligt värde vid slutet av varje rapportperiod.
2) För ytterligare information, se not K3.11 ”Tillgångar och inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal”.

Fastställande av verkligt värde

Vid värderingen av förvaltningsfastigheterna tas också hänsyn till fastighetens syfte och art genom att tillämpa den lämpligaste värderingsmetoden. Den vanligaste värderingsmetoden är en modell för diskonterat kassaflöde som använder aktuella kassaflöden, marknadsräntor och aktuell avkastning. Verkligt värde beräknas av, eller parametrarna i modellerna erhålls från, externa oberoende värderingspersoner för 74 procent (84 procent) av det verkliga värdet för förvaltningsfastigheter i balansräkningen.

Förändringar i nivå 3

Tabellerna nedan visar förändringar i nivå 3. Orealiserade vinster och förluster avser de förvaltningsfastigheter som innehades vid utgången av året. Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen under året ingår i posten ”Nettoresultat av poster till verkligt värde” (se not K2.4 ”Summa nettoresultat av poster till verkligt värde”).

K5.3 Förvaltningsfastigheter, forts.

2022, mn euro	1 jan 2022	Vinster och förluster som redovisats i resultaträkningen under året: Realiserade	Vinster och förluster som redovisats i resultaträkningen under året: Orealiserade	Redovisat i övrigt totalresultat	Köp/emissioner	Försäljningar	Avräkningar/likvider	Omklassificeringar[2]	Omräkningsdifferenser	31 dec 2022
Förvaltningsfastigheter	1 764	-38	-2	–	904	-9	–	-104	-60	2 455
- varav Life & Pension	1 763	-38	-2	–	904	-9	–	-104	-60	2 454
Förvaltningsfastigheter i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal[1]	602	-18	-7	–	45	–	–	80	-11	691
- varav Life & Pension	602	-18	-7	–	45	–	–	80	-11	691

2021, mn euro	1 jan 2021	Vinster och förluster som redovisats i resultaträkningen under året: Realiserade	Vinster och förluster som redovisats i resultaträkningen under året: Orealiserade	Redovisat i övrigt totalresultat	Köp/emissioner	Försäljningar	Avräkningar/likvider	Omklassificeringar[2]	Omräkningsdifferenser	31 dec 2021
Förvaltningsfastigheter	1 535	120	1	–	293	-2	–	-205	22	1 764
- varav Life & Pension	1 534	120	1	–	292	–	–	-205	21	1 763
Förvaltningsfastigheter i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal[1]	361	13	18	–	8	–	–	203	-1	602
- varav Life & Pension	361	13	18	–	8	–	–	203	-1	602

1) För ytterligare information, se not K3.11 "Tillgångar och inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal".
2) Omklassificering från/till balansräkningsraden "Materiella tillgångar" (se not K5.2 "Materiella tillgångar") på grund av förändrad användning av fastigheter.

Processen för värdering till verkligt värde

Huvuddelen av förvaltningsfastigheterna i Nordea innehas av Life & Pension. Förvaltningsfastigheterna värderas en gång i kvartalet av fastighetsavdelningarna i respektive bolag inom Life & Pension, och arbetet utförs helt eller delvis av externa värderare. För förvaltningsfastigheter där avdelningarna använder sig av sina egna metoder, jämförs fastigheternas värdeförändringar med värderingar gjorda för liknande fastigheter av externa värderare. Värderingen presenteras för, och godkänns av, ledningen i respektive bolag. Finansdirektören i vart och ett av bolagen inom Life & Pension godkänner de tillämpade metoderna och ansvarar för de värden som används. Principerna som tillämpas i samtliga bolag överensstämmer med de nationella tillsynsmyndigheternas bestämmelser, som i sin tur överensstämmer med internationella värderingsprinciper och IFRS.

Dessutom finns en Investment Operation Committee (IOC), som är ett gemensamt forum för frågor som rör värdering och redovisning av investeringsverksamheten i Life & Pension. Bolagen inom Life & Pension rapporterar regelbundet till IOC.

Förvaltningsfastigheterna i Life & Pension fungerar som skuldtäckning gentemot försäkringstagarna i liv- och fondförsäkringsavtal samt i finansiella avtal. Det innebär att effekten på Nordeas resultaträkning och eget kapital beror på resultatstrukturen i de portföljer med kontrakt som investeringarna står mot.

K5.3 Förvaltningsfastigheter, forts.

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

31 dec 2022, mn euro	Verkligt värde[1]	Varav Life & Pension	Värderingmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för ej observerbara data	Vägt genomsnitt för ej observerbara data
Norge	946	946	Diskonterade kassaflöden	Marknadshyra		
				- Kommersiella	119–138 EUR/m²	122 EUR/m²
				- Kontor	111–405 EUR/m²	240 EUR/m²
				- Övriga	119–390 EUR/m²	309 EUR/m²
				Avkastningskrav		
				- Kommersiella	6,00 %–6,00 %	6,0 %
				- Kontor	3,75 %–6,00 %	4,5 %
				- Övriga	3,75 %–6,00 %	4,0 %
Finland[2]	1 054	1 054	Diskonterade kassaflöden	Marknadshyra		
				- Kommersiella	138–285 EUR/m²	212 EUR/m²
				- Kontor	123–528 EUR/m²	326 EUR/m²
				- Lägenheter	192–294 EUR/m²	243 EUR/m²
				- Övriga	100–264 EUR/m²	182 EUR/m²
				Avkastningskrav		
				- Kommersiella	4,50 %–7,00 %	5,9 %
				- Kontor	3,40 %–10,50 %	7,0 %
				- Lägenheter	3,15 %–4,75 %	4,0 %
				- Övriga	4,50 %–8,50 %	6,5 %
Sverige	333	333	Diskonterade kassaflöden	Marknadshyra		
				- Kommersiella	70–205 EUR/m²	118 EUR/m²
				- Kontor	252–317 EUR/m²	276 EUR/m²
				- Lägenheter	173–179 EUR/m²	176 EUR/m²
				Avkastningskrav		
				- Kommersiella	4,50 %–6,15 %	5,2 %
				- Kontor	4,05 %–4,90 %	4,5 %
				- Lägenheter	3,80 %–3,91 %	3,8 %
Danmark	812	812	Diskonterade kassaflöden	Marknadshyra		
				- Kommersiella	54–54 EUR/m²	54 EUR/m²
				- Kontor	111–222 EUR/m²	135 EUR/m²
				- Lägenheter	141–205 EUR/m²	161 EUR/m²
				Avkastningskrav		
				- Kommersiella	7,00 %–7,00 %	7,0 %
				- Kontor	4,00 %–6,75 %	4,9 %
				- Lägenheter	3,50 %–4,75 %	3,9 %
Övriga	1	–	Diskonterade kassaflöden	–	–	–
Summa	**3 146**	**3 145**				

1) Fördelning baserad på de värderingsmetoder som används i olika länder.
2) Varav 691 mn euro relateras till tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal i Life & Pension. För mer information se not K3.11 "Tillgångar och inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal".

K5.3 Förvaltningsfastigheter, forts.

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

31 dec 2021, mn euro	Verkligt värde[1]	Varav Life & Pension	Värderingmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för ej observerbara data	Vägt genomsnitt för ej observerbara data
Norge	991	991	Diskonterade kassaflöden	Marknadshyra		
				- Kommersiella	120–140 EUR/m²	124 EUR/m²
				- Kontor	108–403 EUR/m²	250 EUR/m²
				- Övriga	115–314 EUR/m²	229 EUR/m²
				Avkastningskrav		
				- Kommersiella	5,25 %–5,25 %	5.25 %
				- Kontor	3,25 %–4,90 %	4,0 %
				- Övriga	3,60 %–7,25 %	4,0 %
Finland[2]	1 041	1 041	Diskonterade kassaflöden	Marknadshyra		
				- Kommersiella	144–222 EUR/m²	183 EUR/m²
				- Kontor	123–474 EUR/m²	299 EUR/m²
				- Lägenheter	189–300 EUR/m²	245 EUR/m²
				- Övriga	98–242 EUR/m²	170 EUR/m²
				Avkastningskrav		
				- Kommersiella	4,50 %–7,0 %	5,8 %
				- Kontor	3,25 %–10,25 %	6,8 %
				- Lägenheter	3,0 %–4,75 %	3,9 %
				- Övriga	4,5 %–8,25 %	6,4 %
Sverige	333	333	Diskonterade kassaflöden	Marknadshyra		
				- Kommersiella	69–217 EUR/m²	123 EUR/m²
				- Kontor	248–277 EUR/m²	266 EUR/m²
				- Lägenheter	178–185 EUR/m²	180 EUR/m²
				Avkastningskrav		
				- Kommersiella	4,25 %–5,85 %	5,0 %
				- Kontor	4,0 %–4,65 %	4,4 %
				- Lägenheter	3,51 %–3,60 %	3,6 %
Övriga	1	–	Diskonterade kassaflöden	–	–	–
Summa	**2 366**	**2 365**				

1) Fördelning baserad på de värderingsmetoder som används i olika länder.
2) Varav 602 mn euro relateras till tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal i Life & Pension. För mer information se not K3.11 "Tillgångar och inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal".

De väsentliga ej observerbara indata som används när förvaltningsfastigheterna värderas till verkligt värde är marknadshyra och avkastningskrav. Betydande höjningar (sänkningar) av marknadshyran eller avkastningskravet skulle, isolerat, resultera i en betydligt lägre (högre) verkligt värde.

K5.4 Leasing

Redovisningsprinciper

Ett leasingavtal är ett avtal som överlåter rätten att under en viss tid bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning.

Nordea som leasegivare
Finansiell leasing redovisas som en fordran på leasetagaren och ingår i ”Utlåning till allmänheten” (se not K3.7 ”Utlåning”) med ett belopp som motsvarar nettoinvesteringen enligt leasingavtalet. Leasingavgiften, exklusive kostnad för service, redovisas som återbetalning av fordran och som ränteintäkt. Intäkten fördelas så att en jämn förräntning erhålls på under varje period redovisad nettoinvestering.

Nordea som leasetagare
När ett avtal ingås gör Nordea en bedömning av om det är eller innehåller ett leasingavtal.

Rätten att använda en tillgång i ett leasingavtal redovisas vid inledningsdatumet som en nyttjanderätt och skyldigheten att betala leasingavgifterna redovisas som en leasingskuld. Nyttjanderätten värderas som nuvärdet av leasingavgifterna, plus initiala direkta kostnader och kostnader för skyldigheten att underhålla tillgången minus eventuella förmåner som mottagits i samband med leasingavtalet. Icke-leasingkomponenter särskiljs. Som diskonteringsränta för att beräkna leasingskulden för varje avtal används den marginella låneräntan vid avtalets inledningsdatum. För betydande leasingavtal gällande lokaler/fastigheter kan avtalets implicita ränta användas, om den är tillgänglig.

Nyttjanderätter redovisas på samma sätt som liknande egna tillgångar och leasingskulder redovisas som ”Övriga skulder” i balansräkningen. Principerna för avskrivning är desamma som för liknande egna tillgångar, men avskrivningstiden kan inte vara längre än leasingperioden. Prövning av nedskrivningsbehov på nyttjanderätter görs enligt samma principer som för liknande egna tillgångar. Räntekostnader för leasingskulder redovisas som ”Räntekostnader” i resultaträkningen.

Tillgångarna klassificeras som ”Fastigheter” och ”Övriga tillgångar”. Övriga tillgångar utgörs främst av fordon och IT-utrustning. Nordea tillämpar den praktiska lösningen för kortfristiga leasingavtal (med en leasingperiod på 12 månader eller mindre), både för ”Fastigheter” och ”Övriga tillgångar”. Den praktiska lösningen för tillgångar med lågt värde tillämpas för ”Övriga tillgångar”. Kortfristiga avtal och avtal med lågt värde redovisas inte i balansräkningen, utan leasingavgifterna kostnadsförs i resultaträkningen under ”Övriga kostnader”, linjärt fördelade över leasingperioden, såvida inte något annat systematiskt sätt bättre återspeglar Nordeas ekonomiska nytta över tiden.

Leasingperioden är den förväntade leasingperioden. Med förväntad leasingperiod avses den icke uppsägningsbara leasingperioden enligt avtalet och eventuella möjligheter till förlängning som Nordea med rimlig säkerhet avser att utnyttja. Leasingperioden för avtal utan slutdatum fastställs genom att ta hänsyn alla fakta och omständigheter.

Avtal som innehåller leasingavtal
Avtal kan omfatta rätten att använda en tillgång i utbyte mot en eller flera betalningar, även om avtalet inte har leasingavtalets juridiska form. I förekommande fall separeras dessa tillgångar från avtalet och redovisas som leasade tillgångar.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

En leasetagare måste göra kritiska bedömningar i fråga om förväntad leasingperiod genom att ta hänsyn till alla fakta och omständigheter som innebär ett ekonomiskt incitament att utnyttja rätten att förlänga eller avsluta avtalet. Den förväntade leasingperioden för avtal utan slutdatum bedöms på samma sätt. Bedömningen av avtal som gäller bankkontor grundas på begränsningsregler för genomsnittlig förväntad löptid för olika typer av fastighetsavtal. En mer detaljerad analys görs för mer betydande avtal. Huvudkontorsavtal bedöms vara mera långfristiga till sin natur än bankkontoren, vars affärsomgivning förändras i en snabbare takt. Begränsningsregeln för bankkontor begränsar för tillfället löptiden för kontrakt utan slutdatum och kontrakt med förlängningsoptioner till 5 år. Det är möjligt att avvika från begränsningsregeln om omständigheterna indikerar att Nordea kommer att stanna kvar en längre/kortare tidsperiod. Det redovisade värdet för nyttjanderätter var 1 257 mn euro (1 331 mn euro) vid årets slut.

En leasegivare måste göra kritiska bedömningar vid klassificeringen av leasingavtal. Ett leasingavtal klassificeras som finansiell leasing om avtalet innebär att i stort sett alla risker och rättigheter förknippade med ägandet överförs. Ett leasingavtal klassificeras som operationellt om avtalet inte innebär att i stort sett alla risker och rättigheter förknippade med ägandet överförs.

K5.4 Leasing, forts.

Nordea som leasegivare

Nordeas leasingverksamhet utgörs av finansiell leasing. Leasingobjekten utgörs främst av fordon, maskiner och annan utrustning.

I tabellen nedan finns en avstämning mellan bruttoinvestering och nuvärdet av fordran avseende framtida minimileaseavgifter.

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Bruttoinvestering	10 099	10 183
Avgår ej intjänade finansiella intäkter	-1 211	-989
Nettoinvestering i finansiella leasingavtal	**8 888**	**9 194**
Avgår ej garanterade restvärden som tillfaller leasegivaren	-10	-7
Nuvärde av fordran avseende framtida minimileaseavgifter	**8 878**	**9 187**
Reserv för osäkra fordringar avseende minimileaseavgifter	-21	-17

I finansiella leasingkontrakt bärs restvärdesrisken av leverantören eller leasetagaren i enlighet med avtalsvillkoren.

Per 31 december 2022 var bruttoinvesteringen och nettoinvesteringen fördelad efter följande återstående löptid:

	31 dec 2022	
Mn euro	Brutto-investering	Netto-investering
2023	2 839	2 520
2024	2 561	2 228
2025	2 208	1 919
2026	1 492	1 303
2027	513	478
Senare år	486	440
Summa	**10 099**	**8 888**

Nordea som leasetagare

Leasingavtalen avser huvudsakligen kontorslokaler, men också tjänstebilar, IT-utrustning och andra tillgångar som normalt behövs i verksamheten. Fastigheterna/lokalerna kan i huvudsak delas in i bankkontor och huvudkontor. Fastighetskontrakten förvaltas aktivt med fokus på ett effektivt utnyttjande av utrymmen och på förändringar i affärsomgivningen. Leasingavgifterna utgörs normalt av fasta avgifter, och i fråga om framför allt lokaler/fastigheter även rörliga avgifter som är kopplade till ett index. Normalt används inte restvärdesgarantier eller köpoptioner.

I tabellen nedan visas kostnader avseende leasing.

Mn euro	2022	2021
Kostnader avseende kortfristiga leasingavtal	-12	-12
Kostnader avseende leasing av tillgångar av lågt värde	0	0
Kostnader avseende variabla leasingavgifter	-19	-16
Räntekostnad	-9	-9
Intäkter från vidareuthyrning	2	2
Det totala kassautfödet för leasingavtal	-163	-176

I tabellen nedan visas avtalsenliga odiskonterade kassaflöden för leasingskulder.

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Högst 1 år	125	132
1–2 år	95	122
2–5 år	202	228
5–10 år	306	288
10–15 år	263	267
15–20 år	164	174
20–25 år	10	25
Summa	**1 165**	**1 236**

Mer information om nyttjanderätter och löptidsanalys finns i not K5.2 ”Materiella tillgångar” och i not K10.3 ”Löptidsanalys”.

Leasingskulden omfattar inte uppskattade framtida kassaflöden för väsentliga framtida leasingåtaganden som ännu inte börjat gälla, motsvarande cirka 115 mn euro vid årets slut.

Nordea bedriver sin verksamhet i hyrda lokaler. Dessa lokaler kan delas in i huvudkontor, bankkontor och övriga lokaler.

Den förväntade leasingperioden för de flesta lokaler/fastigheter är 1–10 år, medan den förväntade leasingperioden för huvudkontoren i de nordiska länderna är 10–25 år. Dessa kontrakt innefattar normalt möjlighet till förlängning.

Huvudkontorskontrakten har normalt en fast hyresperiod, medan bankkontorskontrakten antingen har en fast hyresperiod eller gäller tillsvidare med en rätt att säga upp kontraktet. Uppsägningstiden är vanligen 6–12 månader. Huvudprincipen är att fastighetskontrakten inte innehåller köpoptioner. Bilkontrakten har vanligtvis en fast hyresperiod på mindre än 5 år.

K6 Avsättningar

Redovisningsprinciper

Avsättningar (som redovisas som en skuld) görs när Nordea har en aktuell förpliktelse (rättslig eller informell) till följd av en inträffad händelse om det är troligt (det vill säga mer sannolikt än inte) att ett utflöde av resurser som utgör ekonomiska fördelar kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Det belopp som redovisas som en avsättning är den bästa uppskattningen av kostnaden för att reglera den aktuella förpliktelsen vid rapportperiodens slut.

Redovisningsprinciper som avser ersättningar till anställda beskrivs närmare i not K8 ”Ersättning till anställda och nyckelpersoner i ledande positioner” och finansiella garantiavtal och kreditlöften beskrivs i not K7 ”Poster utanför balansräkningen”. Redovisningsprinciper för avsättningar avseende poster utanför balansräkningen finns i not K3.7 ”Utlåning”.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Inom ramen för den normala affärsverksamheten är Nordea föremål för ett antal krav i civilrättsliga stämningar och tvister, varav de flesta rör relativt begränsade belopp, samt eventuella bötesföreläggande till följd av exempelvis tidigare svaga processer och rutiner för bekämpning av penningtvätt (anti-money laundering, AML). Ingen av de pågående tvisterna bedöms för närvarande komma att medföra någon väsentlig negativ effekt på Nordea eller dess finansiella ställning. Som tidigare meddelats räknar Nordea med böter i Danmark för tidigare svaga AML-processer och rutiner, och en avsättning har gjorts för pågående penningtvättsärenden.

Nordea kan inte utesluta risken för böter som skulle kunna påverka bankens finansiella resultat.

Vissa av dessa utredningar skulle också kunna leda till stämningar. Se även not K11 ”Risk- och likviditetshantering”, avsnitt 6 ”Regelefterlevnadsrisk”, och not K7.1 ”Eventualförpliktelser”.

Avsättningar

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Omstruktureringskostnader	78	127
Garantier/åtaganden	184	183
Övriga	89	104
Summa	**351**	**414**

Reserven för omstruktureringskostnader utnyttjades med 68 mn euro under 2022 och nya avsättningar på 27 mn euro gjordes under året. Den återstående reserven avser personalrelaterade kostnader (68 mn euro) och lokalrelaterade kostnader (10 mn euro).

De personalrelaterade kostnaderna är huvudsakligen hänförliga till bankens nya affärsplan och inkluderar nya finansiella mål, som till stor del initierades 2019, men där utbetalningar fortfarande sker. Av den totala omstruktureringsreserven på 78 mn euro, förväntas 50 mn euro utnyttjas under 2023. Alla personalrelaterade aktiviteter förväntas genomföras under 2023, men betalningarna kommer sannolikt att fortsätta in på 2024. Som för alla reserver finns en osäkerhet kring tidpunkt och belopp. Denna osäkerhet förväntas minska allteftersom planen verkställs.

Avsättningar för kreditförluster gällande poster utanför balansräkningen uppgick till 184 mn euro (183 mn euro). Mer information om dessa avsättningar finns i not K11 ”Risk- och likviditetshantering”, avsnitt 2 ”Kreditrisk”, och i not K7 ”Poster utanför balansräkningen”.

Mer information om de AML-relaterade avsättningarna finns i not K11 ”Risk- och likviditetshantering”, avsnitt 6.2 ”Bekämpning av ekobrott”.

	Omstruktureringskostnader		Övriga	
Mn euro	2022	2021	2022	2021
Vid årets början	127	245	104	115
Nya avsättningar	27	26	1	13
Utnyttjat	-68	-107	-14	-20
Återfört	-5	-38	-1	-9
Omklassificeringar	–	–	–	5
Omräkningsdifferenser	-3	1	-1	0
Vid årets slut	**78**	**127**	**89**	**104**

K7 Poster utanför balansräkningen

K7.1 Eventualförpliktelser

Redovisningsprinciper

En eventualförpliktelse är:
- en möjlig förpliktelse vars förekomst endast kan komma att bekräftas av en eller flera framtida händelser som inte helt ligger inom Nordeas kontroll, eller
- en befintlig förpliktelse som inte redovisas eftersom det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen eller det inte går att göra en tillräckligt tillförlitlig uppskattning av beloppet.

Eventualförpliktelser redovisas inte som skulder i balansräkningen utan presenteras som en post utanför balansräkningen, såvida inte sannolikheten för ett utflöde är ytterst liten.

När det är mer sannolikt än inte att ett utflöde kan ske görs en avsättning som redovisas i balansräkningen. Redovisningsprinciperna för avsättningar finns i not K6 ”Avsättningar”.

Garantier och remburser redovisas i balansräkningen enligt kraven för förväntade kreditförluster, som beskrivs närmare i not K3.7 ”Utlåning”. Förändringar i avsättningar redovisas i resultaträkningen under posten ”Kreditförluster, netto”.

Erhållna premier för finansiella garantiavtal fördelas över garantiperioden och redovisas i resultaträkningen som ”Avgifts- och provisionsintäkter”. Garanti- och löftesbeloppen redovisas utanför balansräkningen, netto efter avdrag för eventuella avsättningar.

Tabellen nedan omfattar alla lämnade garantier, även sådana där sannolikheten för ett utflöde av resurser bedöms vara ytterst liten.

Eventualförpliktelser

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Kreditgarantier	2 486	4 259
Övriga garantier	18 000	17 684
Remburser	598	830
Övriga eventualförpliktelser	79	13
Summa	**21 163**	**22 786**

Inom ramen för den normala affärsverksamheten utfärdar Nordea olika former av garantier till förmån för Nordeas kunder. Kreditgarantier lämnas till kunder för att garantera åtaganden i andra kredit- och pensionsinstitut. Övriga garantier utgörs främst av kommersiella garantier såsom anbudsgarantier, garantier avseende förskottsbetalningar, garantier under ansvarstiden och exportrelaterade garantier. Eventualförpliktelser omfattar också outnyttjade oåterkalleliga importremburser och bekräftade exportremburser. Dessa transaktioner ingår i Nordeas tjänster och är till stöd för bankens kunder.

Nordea Bank Abp har gentemot vissa personer åtagit sig att under vissa förutsättningar svara för eventuell betalningsskyldighet som har uppkommit i deras egenskap av verkställande direktörer eller styrelseledamöter i dotterföretag till Nordea Bank Abp.

Nordea Bank Abp har åtagit sig att ersätta medlemmarna i koncernledningen för utgifter i samband med juridisk rådgivning för att försvara sig emot eller bestrida vissa stämningar eller utredningar från tredje part, dock med undantag för brott eller handlingar som begåtts uppsåtligen eller av grov oaktsamhet. Ersättningen för respektive medlem i koncernledningen kan som högst uppgå till 37,5 mn euro, såvida inte styrelsen från fall till fall beslutar annat. Nordea köper ansvarsförsäkring för ledande befattningshavare som täcker personligt skadeståndsansvar för styrelseledamöter och ledande befattningshavare samt det ansvar som banken har till följd av sitt åtagande om gottgörelse. Försäkringsvillkoren, inklusive maximalt skadeståndsbelopp, är i nivå med andra stora europeiska banker.

Den ordinarie bolagsstämman 2022 beslutade också att bolaget ska betala eller ersätta styrelseledamöterna för alla kostnader och utgifter som avser eller uppstår med anledning av styrelseuppdraget, såsom resor, logistik och boende liksom kostnader för rådgivning, rättshjälp och administration. Kostnaderna för rättshjälp kan exempelvis innefatta advokatkostnader i samband med anspråk som riktats mot en styrelseledamot, förutsatt att ledamoten inte funnits ansvarig för felaktigt agerande eller grov oaktsamhet.

En begränsad andel av de anställda har rätt till avgångsvederlag om de avskedas före deras normala pensionsålder. För ytterligare information, se not K8.4 ”Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner”.

Inom ramen för den normala affärsverksamheten är Nordea föremål för ett antal krav i civilrättsliga stämningar och tvister, varav de flesta rör relativt begränsade belopp, samt eventuella bötesföreläggande till följd av exempelvis tidigare svaga processer och rutiner för bekämpning av penningtvätt. Ingen av de pågående tvisterna bedöms för närvarande komma att medföra någon väsentlig negativ effekt på Nordea eller dess finansiella ställning. 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. Nordea kan inte utesluta risken för böter som skulle kunna påverka bankens finansiella resultat. Vissa av dessa utredningar skulle också kunna leda till stämningar. Se även not K11 ”Risk- och likviditetshantering” och not K6 ”Avsättningar”.

K7.2 Åtaganden

Redovisningsprinciper

Åtaganden är oåterkalleliga löften om att bevilja krediter eller göra andra typer av betalningar i framtiden. Även outnyttjade krediter redovisas som åtaganden.

Oåterkalleliga kreditlöften redovisas i balansräkningen enligt kraven för förväntade kreditförluster som beskrivs närmare i not K3.7 ”Utlåning”. Förändringar i avsättningar redovisas i resultaträkningen under posten ”Kreditförluster, netto”.

Erhållna premier för kreditlöften fördelas normalt över åtagandeperioden. Garanti- och löftesbeloppen redovisas utanför balansräkningen, netto efter avdrag för eventuella avsättningar.

Åtaganden

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Outnyttjad räkningskredit	26 929	28 263
Kreditlöften	60 074	57 975
Åtagande om framtida betalningar	889	997
Övriga åtaganden	1 716	1 750
Summa	**89 608**	**88 985**

Omvända återköpsavtal (omvända repor) redovisas i balansräkningen på likviddagen. Per 31 december 2022 hade Nordea tecknat omvända repor som ännu inte har likvidavräknats och som därmed inte redovisas i balansräkningen. På likviddagen kommer dessa omvända repor till största delen ersätta existerande omvända repor som ännu inte bokats bort från balansräkningen per 31 december 2022. Nettoeffekten i balansräkningen är begränsad. Dessa instrument har inte redovisats som åtaganden.

För mer information om omvända återköpsavtal, se not K3.2 ”Överförda tillgångar och erhållna säkerheter”.

K7.3 Ställda säkerheter

Redovisningsprinciper

Tillgångar som redovisats i balansräkningen och pantsatts som säkerhet för Nordeas egna skulder redovisas som ”För egna skulder ställda säkerheter”. Tillgångar som redovisats i balansräkningen och pantsatts som säkerhet för annat än egna skulder redovisas som ”Övriga ställda säkerheter för annat än egna skulder”. Inlånade värdepapper som därefter används som säkerhet redovisas som ”Överförda tillgångar och erhållna säkerheter” i balansräkningen (för redovisningsprinciper, se not K3.2 ”Överförda tillgångar och erhållna säkerheter”).

Ställda säkerheter

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
För egna skulder ställda säkerheter	190 211	183 984
Övriga ställda säkerheter för annat än egna skulder	253	253
Summa	**190 464**	**184 237**

För egna skulder ställda säkerheter

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
För egna skulder ställda säkerheter		
Värdepapper mm.	2 622	6 058
Utlåning till allmänheten	165 286	164 956
Övriga ställda säkerheter	22 303	12 970
Summa	**190 211**	**183 984**
Ovanstående säkerheter avser följande skulder[1]		
Skulder till kreditinstitut	11 689	16 531
In- och upplåning från allmänheten	1 873	1 386
Derivat	7 761	8 791
Emitterade värdepapper[2]	114 109	117 764
Övriga skulder	1 990	2 479
Summa	**137 422**	**146 951**

1) Skulder efter kvittning mellan tillgångar och skulder i balansräkningen.
2) Exklusive justering av verkligt värde-säkring.

För egna skulder ställda säkerheter omfattar värdepapper som har pantsatts i samband med återköpsavtal och värdepapperslån. Transaktionerna genomförs enligt standardavtal som används av parterna på finansmarknaden. Motparter i dessa transaktioner är kreditinstitut och allmänheten. Transaktionerna är huvudsakligen kortfristiga med en löptid på mindre än tre månader.

Värdepapper i livförsäkringsrörelsen har ställts som säkerhet för motsvarande skulder till försäkringstagare.

Utlåning till allmänheten har ställts som säkerhet för emitterade säkerställda obligationer och bostadsobligationer i enlighet med nationella lagar och regler. I händelse av bolagets obestånd har innehavarna av obligationerna förmånsrätt i de tillgångar som är registrerade som säkerhetsmassa.

Resterande del av övriga ställda säkerheter avser bankcertifikat som pantsatts av Nordea i enlighet med myndighetskrav.

Övriga ställda säkerheter för annat än egna skulder

Övriga ställda säkerheter avser huvudsakligen räntebärande värdepapper som pantsatts för betalningsreglering gentemot centralbanker och clearinginstitut. Värdet på dessa uppgick till 253 mn euro (253 mn euro). Endast säkerheter som avser likviditet över natten redovisas (ställda säkerheter för intradagslikviditet omfattas inte). Ställda säkerheter för annat än Nordeas egna skulder, till exempel för tredje mans räkning eller för Nordeas egna eventualförpliktelser, presenteras också under denna post.

K8 Ersättning till anställda och nyckelpersoner i ledande positioner

All form av ersättning till anställda som kompensation för utförda tjänster utgör ersättning till anställda. Ersättningen till anställda utgörs av kortfristiga ersättningar, ersättningar efter avslutad anställning och aktierelaterade ersättningsprogram.

Kortfristiga ersättningar till anställda ska regleras inom tolv månader efter utgången av den rapportperiod då tjänsterna utförts. Kortfristiga ersättningar till anställda består främst av fast och rörlig lön. För ytterligare information, se not K8.1 "Fast och rörlig lön".

Ersättningar efter avslutad anställning är ersättningar som betalas ut efter anställningens upphörande. Ersättningar efter avslutad anställning i Nordea omfattar endast pensioner. För ytterligare information, se not K8.2 "Pensioner".

Aktierelaterade ersättningsprogram innefattar aktierelaterade betalningar för tjänster som utförs av anställda. För ytterligare information, se not K8.3 "Aktierelaterade ersättningsprogram".

Dessutom lämnas information om ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner i not K8.4 "Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner".

Ytterligare information om ersättningar

Förvaltningsberättelsen innehåller ett separat avsnitt om ersättningar, på sidan 79. Till den ordinarie bolagsstämman den 23 mars 2023 publiceras Ersättningsrapport för styrande organ 2022. Vidare publiceras information om nyckelpersoner i ledande positioner och materiella risktagare (pelare 3, kapitalkravsförordningen, artikel 450) i en separat rapport på nordea.com senast en vecka före den ordinarie bolagsstämman.

K8.1 Fast och rörlig lön

Redovisningsprinciper

Kortfristiga ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda består främst av fast och rörlig lön. Både fast och rörlig lön kostnadsförs i den period då de anställda utför tjänster för Nordea.

Avgångsvederlag

Avgångsvederlag blir normalt aktuellt när en anställning avslutas före pensionsdagen eller om en anställd accepterar ett erbjudande om frivillig avgång.

Avgångsvederlag kostnadsförs när Nordea har en skyldighet att göra betalningen. En skyldighet uppstår när en formell plan har beslutats på lämplig organisatorisk nivå och när det inte finns en realistisk möjlighet för Nordea att dra sig ur, vilket normalt anses uppfyllt när planen har kommunicerats till berörda medarbetare eller deras representanter.

Avgångsvederlag kan innefatta både kortfristiga ersättningar, till exempel ett antal månadslöner, och ersättningar efter avslutad anställning, normalt i form av förtidspensionering.

Nordeas kortsiktiga incitamentsprogram

Nordea har kortsiktiga incitamentsprogram (STIP, short term incentive plan). Hit räknas Nordeas incitamentsprogram (NIP), som erbjuds koncernchefen och medlemmarna i koncernledningen samt, efter särskild inbjudan, andra anställda, och Nordeas bonusprogram för utvalda medarbetare i specifika affärsområden eller enheter efter godkännande av styrelsen. NIP ska huvudsakligen användas för roller där rörlig ersättning är utbredd marknadspraxis och utgör en betydande del av den samlade ersättningen.

STIP har erbjudits under flera år, i huvudsak i form av executive incentive programme (EIP) och under 2022 i form av NIP som har liknande villkor.

STIP har en resultatmätningsperiod på ett år och betalas ut till deltagarna genom kontant ersättning och tilldelning av aktier. För delar av tilldelningen tillämpas en uppskjutandeperiod med årlig överlåtelse i lika stora delar under de följande fyra eller fem åren och en kvarhållandeperiod om 12 månader. Rörlig ersättning som betalas i kontanter och inte är kopplad till utvecklingen för Nordeas aktiekurs kostnadsförs i samband med intjänandet och inkluderas under "Fast och rörlig lön" nedan. Intjänad och uppskjuten aktiebaserad ersättning, som också kostnadsförts som "Fast och rörlig lön" i tabellen nedan, redovisas separat i not K8.3 "Aktierelaterade ersättningsprogram".

Personalkostnader

Mn euro	2022	2021
Fast och rörlig lön[1]	-2 195	-2 145
Pensionskostnader (specifikation nedan)	-277	-279
Sociala avgifter	-407	-402
Övriga personalkostnader[2]	44	67
Summa	**-2 835**	**-2 759**

1) Avsättning för vinstandel 2022 uppgick till 67 mn euro (57 mn euro) varav 67 mn euro (62 mn euro) är en ny avsättning och 0 mn euro (-5 mn euro) är en justering relaterad till tidigare år.
2) Inkluderat kapitalisering av IT-projekt med 126 mn euro (138 mn euro).

K8.2 Pensioner

Redovisningsprinciper

Avgiftsbestämda planer

Pensioner som baseras på avgiftsbestämda pensionsplaner medför inte något pensionsåtagande för Nordea. Samtliga förmånsbestämda pensionsplaner är stängda för nya deltagare. Dessa erbjuds istället avgiftsbestämda pensionsplaner. Pensionskostnader för avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas som en kostnad i den takt de intjänas genom att de anställda utför tjänster åt företaget och avgifterna för dessa tjänster förfaller till betalning. Betalningen sker normalt i samband med regelbundna löneutbetalningar. Nordea bidrar också till offentliga pensionssystem.

Förmånsbestämda planer

IAS 19 säkerställer att pensionsförpliktelserna, minskat med värdet av de förvaltningstillgångar som täcker dessa förpliktelser, redovisas i koncernens balansräkning. De större förmånsbestämda pensionsplanerna är fonderade och täcks av tillgångar i pensionskassor/pensionsstiftelser. Om verkligt värde på förvaltningstillgångar hänförliga till en specifik pensionsplan är lägre än nuvärdet, brutto, av den förmånsbestämda förpliktelsen fastställd enligt "projected unit credit method", redovisas nettobeloppet som en skuld ("Pensionsförpliktelser"). I det omvända fallet redovisas nettobeloppet som en tillgång ("Pensionstillgångar"). Icke-fonderade pensionsplaner redovisas som "Pensionsförpliktelser".

Nordeas nettoförpliktelse för förmånsbestämda pensionsplaner beräknas separat för varje plan genom en uppskattning av det ersättningsbelopp som de anställda har intjänat under innevarande period och tidigare perioder i utbyte mot

K8.2 Pensioner, forts.

sina tjänster. Ersättningsbeloppet diskonteras för att fastställa dess nuvärde. Aktuariella beräkningar, bland annat "projected unit credit method", används för att fastställa nuvärdet av förmånsbestämda förpliktelser och kostnader hänförliga till dessa. Beräkningarna baseras på ett antal aktuariella och finansiella antaganden. Kostnader avseende tjänstgöring innevarande och tidigare år redovisas i resultaträkningen för innevarande år. Kostnader avseende tjänstgöring innevarande år definieras som en ökning av nuvärdet för förmånsbestämda förpliktelser till följd av anställdas tjänstgöring under innevarande period. Kostnader avseende tjänstgöring tidigare år definieras som förändringen i nuvärdet för förmånsbestämda förpliktelser för anställdas tjänstgöring under tidigare perioder som utlöses av planändringar eller -reduceringar.

Förpliktelsens nuvärde och eventuella förvaltningstillgångars verkliga värde kan påverkas av ändrade aktuariella antaganden (diskonteringsräntor (räntor och kreditspreadar), inflation, löneökningar, personalomsättning och livslängd) och erfarenhetsmässiga avvikelser, inklusive verkligt utfall jämfört med antaganden. Dessa omvärderingseffekter redovisas direkt mot eget kapital via övrigt totalresultat.

Diskonteringsräntan baseras på företagsobligationer med höga kreditbetyg, där en tillräckligt djup marknad existerar för sådana obligationer. Säkerställda obligationer anses i detta sammanhang vara företagsobligationer. I Sverige, Norge och Danmark baseras diskonteringsräntan på säkerställda obligationer, medan den i Finland och Storbritannien baseras på företagsobligationer. I Sverige, Norge, Finland och Danmark härleds obligationernas kreditspread över swappkurvan från säkerställda obligationer eller företagsobligationer med längre löptid och extrapoleras till samma duration som pensionsförpliktelserna med hjälp av relevanta swappkurvor. I Storbritannien extrapoleras företagsobligationernas kreditspread mot statsobligationer till samma duration som pensionsförpliktelserna med hjälp av statsobligationskurvan.

När beräkningen resulterar i en nettotillgång begränsas det redovisade värdet på tillgången till nuvärdet av framtida återbetalningar från eller minskade inbetalningar till planen.

Särskild löneskatt och socialförsäkringsavgifter beräknas och redovisas baserat på redovisat nettoöverskott eller nettounderskott per plan och ingår i balansräkningen som "Pensionsförpliktelser" eller "Pensionstillgångar".

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Förpliktelser för förmånsbestämda pensioner framräknas för de större pensionsplanerna av externa aktuarier med hjälp av demografiska antaganden baserade på aktuella befolkningsdata. Beräkningarna baseras på ett antal aktuariella och finansiella parametrar.

Uppskattningen av diskonteringsräntan är förenad med osäkerhet om huruvida marknaden för företagsobligationer är tillräckligt djup och håller hög kvalitet. Osäkerhet finns även kring extrapoleringen av räntekurvor för relevanta löptider. Andra parametrar, såsom antaganden om löneökningar och inflation, baseras på den förväntade långsiktiga utvecklingen för dessa parametrar och är också förenade med osäkerhet i uppskattningarna. De viktigaste parametrarna som användes vid årsskiftet redovisas tillsammans med en beskrivning av känsligheten för förändringar i antagandena. Förpliktelser för förmånsbestämda pensioner uppgick vid årets slut till 2 910 mn euro (3 801 mn euro).

Pensionskostnader

Företagen inom Nordea har olika pensionsplaner. De utgörs av både förmånsbestämda och avgiftsbestämda planer, i enlighet med nationell praxis och de villkor som gäller i de länder där Nordea verkar.

Mn euro	2022	2021
Avgiftsbestämda pensionsplaner	-236	-235
Förmånsbestämda pensionsplaner[1]	-41	-44
Summa	**-277**	**-279**

1) Exklusive särskild löneskatt i Sverige och socialförsäkringsavgifter i Norge totalt -10 mn euro (-11 mn euro).

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Alla nyanställda har erbjudits avgiftsbestämda pensionsplaner sedan 2013, när den förmånsbestämda pensionsplanen i Sverige stängdes för nya deltagare. Avgiftsbestämda pensionsplaner följer kollektivavtalen och bestämmelserna i respektive land.

I Norge omfattas Nordea av en kollektivavtalad pensionsplan som gäller för flera arbetsgivare i den privata sektorn (AFP). Planen ger berörda medarbetare ett livslångt tillägg till den normala pensionen. Eftersom uppgifter saknas om Nordeas andel av skulderna/tillgångarna och pensionskostnaderna i planen, redovisas AFP som en avgiftsbestämd pensionsplan i enlighet med IAS 19.

AFP finansieras genom en årspremie som för 2022 motsvarade 2,6 procent av medarbetarnas lön mellan 1 och 7,1 gånger det norska basbeloppet för sociala avgifter. Premien för 2022 uppgick till 3 mn euro (3 mn euro).

Förmånsbestämda pensionsplaner

Planerna sköts i enlighet med nationella lagkrav, kollektivavtal och nationell praxis. De grundas alla på slutlön och tjänsteår och ger pensionsförmåner utöver lagstadgade system.

I Sverige är det 2 842 (3 087) medarbetare vars huvudsakliga pension intjänas i form av förmånsbestämda pensionsrätter. I Finland är det 1 273 (1 359) medarbetare som tjänar in förmånsbestämda pensionsrätter som komplement till den lagstadgade pensionsplanen (TyEL). I Norge är det 271 (297) medarbetare vars huvudsakliga pension intjänas i form av förmånsbestämda pensionsrätter och 1 308 (1 231) medarbetare har rätt till pensionsplaner för lön som överstiger tolv basbelopp för sociala avgifter eller kompensation från de stängda förmånsbestämda pensionsplanerna 2017.

Förmånsbestämda pensionstillgångar och -skulder

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Pensionsplaner med nettotillgångar	165	221
Pensionsplaner med nettoskulder	298	369
Nettoskuld(-)/-tillgång(+)	**-133**	**-148**

Skulderna täcks normalt av tillgångar i särskilda pensionskassor/-stiftelser eller av kreditförsäkringsavtal (endast Sverige). Pensionskassor och pensionsstiftelser innehar både tillgångarna och pensionsförpliktelserna, förutom i Sverige där pensionsstiftelsen fungerar som säkerhet för Nordeas pensionsförpliktelser.

Lägsta fonderingskrav varierar för de olika pensionskassorna/pensionsstiftelserna beroende på nationella lagkrav. I allmänhet är fonderingskravet att pensionsförpliktelserna,

K8.2 Pensioner, forts.

beräknade enligt nationella krav, ska vara helt täckta av ett fördefinierat överskott. Andra pensionsplaner omfattas inte av fonderingskrav och är vanligtvis ofonderade. Respektive Nordeaföretag som erbjuder förmånsbestämda pensionsplaner fungerar som uppdragsgivande företag, i enlighet med EU:s IORP II-direktiv.

Förmånsbestämda planer påverkar Nordea genom förändringar i nuvärdet av nettoförpliktelserna och/eller förändringar i marknadsvärdet på förvaltningstillgångarna.

Pensionsberäkningar och antaganden enligt IAS 19

Beräkningar för större planer utförs av externa aktuarier och baseras på aktuariella antaganden, som speglar förväntningarna på lång sikt.

Antaganden[1]

	SE	NO	FI	DK	GB
2022					
Diskonteringsränta	3,28 %	3,40 %	2,95 %	3,20 %	4,68 %
Löneökning	3,00 %	3,50 %	3,10 %	2,25 %	–
Inflation	2,00 %	2,00 %	2,60 %	–[2]	3,50 %
Dödlighet	DUS21	K2013BE	Gompertz	FSA	S3PMA_L/ S3PFA_M[3]
2021					
Diskonteringsränta	1,44 %	1,96 %	0,65 %	1,05 %	1,53 %
Löneökning	3,00 %	2,25 %	2,25 %	2,25 %	–
Inflation	2,00 %	1,50 %	1,75 %	–[2]	3,00 %
Dödlighet	DUS14	K2013BE	Gompertz	FSA	S3PMA_L/ S3PFA_M[3]

1) Antagandena som anges för 2022 har en inverkan på skuldberäkningen vid slutet av 2022, medan antagandena som anges för 2021 används för beräkning av pensionskostnaden 2022.
2) Alla pensioner i Danmark är löneindexerade. Inflationen har därav ingen inverkan på pensionsförpliktelsen.
3) Baserat på de grundtabeller och den modell för förväntad livslängd som publicerats av Continuous Mortality Investigation (CMI), där CMI:s prognoser för 2021 har använts i beräkningen för 2022, 2020-prognoserna för 2021.

Känsligheter – inverkan på pensionsförpliktelse

%	SE	NO	FI	DK	GB
Diskonteringsränta - ökning 50 pkt	-8,8 %	-7,0 %	-5,3 %	-4,0 %	-6,8 %
Diskonteringsränta - minskning 50 pkt	9,3 %	7,7 %	5,9 %	4,3 %	7,6 %
Löneökning - ökning 50 pkt	1,6 %	0,2 %	0,2 %	4,9 %	–
Löneökning - minskning 50 pkt	-1,8 %	-0,2 %	-0,2 %	-4,6 %	–
Inflation - ökning 50 pkt	9,0 %	7,8 %	4,3 %	–	1,6 %
Inflation - minskning 50 pkt	-8,5 %	-7,1 %	-4,0 %	–	-1,5 %
Dödlighet - ökning 1 år	4,2 %	3,3 %	4,5 %	5,7 %	3,3 %
Dödlighet - minskning 1 år	-4,7 %	-4,8 %	-4,4 %	-5,6 %	-3,3 %

Känslighetsanalysen utförs genom att ett aktuariellt antagande ändras medan de andra antagandena hålls oförändrade. Detta är en förenklad princip eftersom de aktuariella antagandena vanligtvis är korrelerade. Dock möjliggör den att man kan isolera en effekt från en annan. Metoden som använts för att beräkna effekten på pensionsförpliktelsen är densamma som den som använts för beräkning av den redovisade pensionsförpliktelsen. Känslighetsanalysen inkluderar effekten av skulder för framtida löneskatt i Sverige och socialförsäkringsavgifter i Norge.

Pensionsskulder/-tillgångar, netto

Mn euro	SE 2022	NO 2022	FI 2022	DK 2022	GB 2022	Summa 2022	Summa 2021
Pensionsförpliktelser	1 454	719	609	69	59	2 910	3 801
Förvaltningstillgångar	1 335	625	650	90	77	2 777	3 653
Nettoskuld(-)/-tillgång (+)	**-119**	**-94**	**41**	**21**	**18**	**-133**	**-148**
- varav planer med nettotillgångar	2	77	45	23	18	165	221
- varav planer med nettoskulder	121	171	4	2	–	298	369

K8.2 Pensioner, forts.

Förändringar i förpliktelserna

2022, mn euro	SE	NO	FI	DK	GB	Summa
Ingående balans	2 033	830	744	88	106	3 801
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	29	6	2	–	–	37
Räntekostnader	28	15	5	1	2	51
Utbetalda pensioner	-69	-32	-38	-5	-5	-149
Kostnader avseende tjänstgöring tidigare år samt regleringar	1	–	0	–	–	1
Omvärdering från förändringar i demografiska antaganden	8	–	–	-1	0	7
Omvärdering från förändringar i finansiella antaganden	-558	-81	-129	-15	-41	-824
Omvärdering från erfarenhetsbaserade justeringar	123	19	25	1	1	169
Omräkningsdifferenser	-132	-36	–	0	-4	-172
Förändring av avsättning för särskild löneskatt och socialförsäkringsavgifter[1]	-9	-2	–	–	–	-11
Utgående balans	**1 454**	**719**	**609**	**69**	**59**	**2 910**
- varav hänförlig till aktiva deltagare	20 %	11 %	10 %	–	–	15 %

2021, mn euro	SE	NO	FI	DK	GB	Summa
Ingående balans	2 058	796	806	103	108	3 871
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	32	4	3	–	–	39
Räntekostnader	22	14	1	0	1	38
Utbetalda pensioner	-71	-30	-41	-5	-7	-154
Kostnader avseende tjänstgöring tidigare år samt regleringar	1	–	0	0	–	1
Omvärdering från förändringar i demografiska antaganden	–	–	0	0	-1	-1
Omvärdering från förändringar i finansiella antaganden	52	-14	-13	-7	-4	14
Omvärdering från erfarenhetsbaserade justeringar	-5	23	-12	-3	1	4
Förvärv/omklassificeringar	–	3	–	–	–	3
Omräkningsdifferenser	-54	36	–	0	8	-10
Förändring av avsättning för särskild löneskatt och socialförsäkringsavgifter[1]	-2	-2	–	–	–	-4
Utgående balans	**2 033**	**830**	**744**	**88**	**106**	**3 801**
- varav hänförlig till aktiva deltagare	26 %	12 %	13 %	–	–	19 %

1) Avser förändring i avsättning för särskild löneskatt i Sverige och socialförsäkringsavgifter i Norge.

Förpliktelsernas genomsnittliga löptid är 15 (18) år i Sverige, 13 (14) år i Norge, 11 (13) år i Finland, 9 (11) år i Danmark och 15 (20) år i Storbritannien, baserat på diskonterade kassaflöden. Det faktum att alla förmånsbestämda pensionsplaner är stängda för nya deltagare ger en lägre duration. För 2022 har även det högre ränteläget resulterat i en lägre duration.

K8.2 Pensioner, forts.

Förändringar i förvaltningstillgångarnas verkliga värde

2022, mn euro	SE	NO	FI	DK	GB	Summa
Ingående balans	1 858	723	823	112	137	3 653
Ränteintäkter (beräknade med diskonteringsräntan)	26	14	5	1	2	48
Utbetalda pensioner	–	-24	-39	-5	-5	-73
Tillskott/gottgörelse av/till arbetsgivare	1	2	-6	1	–	-2
Omvärdering (faktisk avkastning minus ränteintäkter)	-429	-57	-133	-19	-51	-689
Omräkningsdifferenser	-121	-33	–	0	-6	-160
Utgående balans	**1 335**	**625**	**650**	**90**	**77**	**2 777**

2021, mn euro	SE	NO	FI	DK	GB	Summa
Ingående balans	1 867	679	847	127	130	3 650
Ränteintäkter (beräknade med diskonteringsräntan)	19	12	1	0	2	34
Utbetalda pensioner	–	-23	-41	-5	-7	-76
Tillskott/gottgörelse av/till arbetsgivare	1	3	-21	0	–	-17
Omvärdering (faktisk avkastning minus ränteintäkter)	21	20	37	-10	2	70
Omräkningsdifferenser	-50	32	–	0	10	-8
Utgående balans	**1 858**	**723**	**823**	**112**	**137**	**3 653**

Tillgångsfördelning

Tillgångarna investeras i diversifierade portföljer enligt nedan, med innehav i obligationer som begränsar ränterisken i förpliktelserna och en rimlig andel realtillgångar (inflationsskyddade) för att minska den långsiktiga inflationsrisken i skulderna.

Under 2022 var den sammanlagda avkastningen på tillgångarna -17,5 procent (2,9 procent). Den negativa avkastningen härrörde främst från betydande kursnedgångar för aktier och en samtidig kursnedgång för nominella räntepapper och räntesäkringsinstrument.

Vid årets slut utgjorde aktieinnehaven 21 procent (19 procent) av tillgångarna i Nordeas pensionskassor/-stiftelser. Koncernen räknar med att betala 2 mn euro till sina förmånsbestämda pensionsplaner under 2023.

Tillgångsfördelning i fonderade planer

%	SE 2022	NO 2022	FI 2022	DK 2022	GB 2022	Summa 2022	Summa 2021
Obligationer	87 %	68 %	59 %	67 %	87 %	75 %	70 %
- statsobligationer	36 %	39 %	29 %	30 %	87 %	36 %	37 %
- säkerställda obligationer	34 %	23 %	9 %	37 %	–	25 %	19 %
- företagsobligationer	17 %	6 %	21 %	–	–	14 %	14 %
- utgivna av Nordeabolag	*3 %*	*3 %*	–	–	–	*2 %*	*2 %*
- med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad	*87 %*	*68 %*	*59 %*	*67 %*	*87 %*	*75 %*	*70 %*
Aktier	25 %	16 %	17 %	10 %	13 %	21 %	19 %
- inhemska	5 %	5 %	4 %	10 %	4 %	5 %	5 %
- europeiska	3 %	5 %	5 %	–	1 %	4 %	4 %
- amerikanska	5 %	6 %	4 %	–	6 %	5 %	5 %
- tillväxtmarknader	5 %	–	4 %	–	2 %	3 %	3 %
- riskkapital	7 %	–	–	–	–	4 %	2 %
- Nordeaaktier	–	–	–	–	–	*0 %*	*0 %*
- med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad	*18 %*	*16 %*	*17 %*	*10 %*	*13 %*	*17 %*	*17 %*
Fastigheter[1]	–	16 %	21 %	–	–	8 %	7 %
- nyttjade av Nordea	–	–	*6 %*	–	–	*1 %*	*1 %*
Ränteswappar	-13 %	-1 %	–	–	–	-6 %	0 %
Försäkringskontrakt	–	–	1 %	6 %	–	1 %	1 %
Likvida medel	1 %	1 %	2 %	17 %	0 %	1 %	3 %

1) Fastigheternas geografiska läge är kopplat till pensionsplanerna i respektive land.

K8.2 Pensioner, forts.

Kostnader för förmånsbestämda pensionsplaner

Årets pensionskostnad, netto, hänförlig till förmånsbestämda pensionsplaner, uppgick i koncernens resultaträkning (inkluderad i personalkostnader) till 51 mn euro (55 mn euro). Totala pensionskostnader utgörs av kostnader för förmånsbestämda pensioner liksom kostnader för avgiftsbestämda pensioner (se specifikation i tabellen "Personalkostnader").

Redovisat i resultaträkningen

2022, mn euro	SE	NO	FI	DK	GB	Summa
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år[1]	29	6	2	–	–	37
Räntenetto	2	1	0	0	0	3
Kostnader avseende tjänstgöring tidigare år samt regleringar	1	–	0	–	–	1
Särskild löneskatt och socialförsäkringsavgifter[2]	9	1	–	–	–	10
Kostnader för förmånsbestämda pensionsplaner (kostnader+, intäkter-)	**41**	**8**	**2**	**0**	**0**	**51**

2021, mn euro	SE	NO	FI	DK	GB	Summa
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år[1]	32	4	3	–	–	39
Räntenetto	3	2	0	0	-1	4
Kostnader avseende tjänstgöring tidigare år samt regleringar	1	–	0	–	–	1
Särskild löneskatt och socialförsäkringsavgifter[2]	10	1	–	–	–	11
Kostnader för förmånsbestämda pensionsplaner (kostnader+, intäkter-)	**46**	**7**	**3**	**0**	**-1**	**55**

1) Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år inkluderar 4 mn euro (2 mn euro) för för ytterligare pensionsplaner i Norge.
2) Kostnader hänförliga till särskild löneskatt i Sverige och socialförsäkringsavgifter i Norge.

Årets kostnad för förmånsbestämda pensionsplaner, exklusive kostnader avseende tjänstgöring tidigare år med tillhörande särskild löneskatt och socialförsäkringsavgift, var i huvudsak oförändrad jämfört med 2021.

Redovisat i övrigt totalresultat

2022, mn euro	SE	NO	FI	DK	GB	Summa
Omvärdering från förändringar i demografiska antaganden	8	–	–	-1	0	7
Omvärdering från förändringar i finansiella antaganden	-558	-81	-129	-15	-41	-824
Omvärdering från erfarenhetsbaserade justeringar	123	19	25	1	1	169
Omvärdering av förvaltningstillgångar (faktisk avkastning minus ränteintäkter)	429	57	133	19	51	689
Särskild löneskatt/socialförsäkringsavgifter[1]	0	-1	–	–	–	-1
Kostnader för förmånsbestämda pensionsplaner (kostnader+, intäkter-)	**2**	**-6**	**29**	**4**	**11**	**40**

2021, mn euro	SE	NO	FI	DK	GB	Summa
Omvärdering från förändringar i demografiska antaganden	–	–	0	0	-1	-1
Omvärdering från förändringar i finansiella antaganden	52	-14	-13	-7	-4	14
Omvärdering från erfarenhetsbaserade justeringar	-5	23	-12	-3	1	4
Omvärdering av förvaltningstillgångar (faktisk avkastning minus ränteintäkter)	-21	-20	-37	10	-2	-70
Särskild löneskatt/socialförsäkringsavgifter[1]	6	-2	–	–	–	4
Kostnader för förmånsbestämda pensionsplaner (kostnader+, intäkter-)	**32**	**-13**	**-62**	**0**	**-6**	**-49**

1) Kostnader hänförliga till särskild löneskatt i Sverige och socialförsäkringsavgifter i Norge.

K8.3 Aktierelaterade ersättningsprogram

Redovisningsprinciper

Program som regleras med eget kapital-instrument
Aktierelaterad ersättning som regleras med eget kapital-instrument innebär att Nordea använder sina egna eget kapital-instrument som betalning för erhållna varor eller tjänster. Sådana transaktioner redovisas som en personalkostnad och en motsvarande ökning av eget kapital. Kostnaden värderas till det verkligt värdet av erhållna varor eller tjänster, förutsatt att det verkliga värdet kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. Om så inte är fallet värderas kostnaden baserat på det verkliga värdet på de eget kapital-instrument som tilldelats, vilket är den metod som används av Nordea.

När Nordea emitterar sådana instrument kostnadsförs det verkliga värdet för dessa rättigheter på tilldelningsdagen linjärt över intjänandeperioden. Det verkliga värdet per rättighet beräknas på tilldelningsdagen och omvärderas inte därefter. Intjänandeperioden är den period som de anställda måste förbli i tjänst hos Nordea för att kunna utnyttja sina rättigheter.

För rättigheter där resultatvillkoren inte är marknadsbaserade kostnadsförs ett belopp motsvarande det verkliga värdet per rättighet på tilldelningsdagen, multiplicerat med den bästa uppskattningen av antalet rättigheter som slutligen kommer att intjänas, vilket omvärderas per varje balansdag. För rättigheter där resultatvillkoren är marknadsbaserade beräknas det samlade verkliga värdet som det verkliga värdet per rättighet, multiplicerat med det maximala antalet rättigheter på tilldelningsdagen. Hänsyn tas till marknadsbaserade villkor när det verkliga värdet för aktierna som tilldelas ska beräknas. Om alla andra intjäningsvillkor (t.ex. servicevillkor) är uppfyllda, redovisar Nordea en kostnad för tilldelade aktier med marknadsvillkor under intjänandeperioden oavsett om dessa marknadsvillkor är uppfyllda.

Sociala avgifter periodiseras också över intjänandeperioden. Avsättningen för sociala avgifter omvärderas vid varje balansdag för att säkerställa att den baseras på rättigheternas verkliga värde på balansdagen.

Program med kontantreglering
Aktie relaterad ersättning med kontantreglering innebär att Nordea förvärvar varor eller tjänster genom att ådra sig en förpliktelse att överföra kontanter eller andra tillgångar till leverantören av dessa varor eller tjänster till ett belopp som baseras på kursen på Nordeas eget kapital-instrument. För aktie relaterad ersättning med kontant reglering värderas de förvärvade varorna eller tjänsterna och den uppkomna förpliktelsen till det verkliga värdet på skulden. Skulden omvärderas till verkligt värde vid rapportperiodens slut, och eventuella förändringar i verkligt värde redovisas under posten ”Nettoresultat av poster till verkligt värde” i resultaträkningen.

Nordea har flera program för rörlig ersättning till utvalda Nordeamedarbetare (deltagare). Villkoren i programmen skiljer sig åt beroende på målgrupp. Upplysningar om de aktierelaterade programmen finns nedan. Samtliga ersättningsprogram beskrivs också i avsnittet ”Ersättningar” på sidan 79 i förvaltningsberättelsen.

Fram till och med slutet av resultatmätningsperioden/räkenskapsåret 2018 utgjordes Nordeas aktierelaterade program för rörlig ersättning delvis av uppskjuten ersättning med indexering till Nordeaaktiens totalavkastning (TSR) och delvis ersättning i form av kontanter. Utfallet från programmen reglerades i allmänhet i kontanter och den del som indexerades till Nordeas totalavkastning redovisades som ett aktierelaterat ersättningsprogram med kontantreglering. Indexeringen till Nordeaaktiens totalavkastning resulterade i en intäkt på 2 mn euro 2022 för de återstående uppskjutna betalningarna hänförliga till dessa program.

Från och med 2019 regleras aktierelaterade program för rörlig ersättning delvis med kontanter utan koppling till Nordeas aktiekurs, och delvis med Nordeaaktier, vilket innebär att den del som betalas i Nordeaaktier är ett aktierelaterat program som regleras med eget kapital-instrument. Indexering till totalavkastningen kan användas i aktierelaterade program för rörlig ersättning, med hänsyn tagen till operativa, administrativa och skattemässiga frågor samt eventuella regler som gäller för vissa juridiska personer.

Under 2021 kostnadsfördes 17 mn euro för rörlig ersättning med betalning i kontanter och 16 mn euro med betalning i aktier inom ramen för executive incentive programme (EIP). Under 2022 justerades dessa ersättningar till 11 mn euro för den del som betalas i aktier och ytterligare 15 mn euro i kontanter, samtidigt som rörlig lönedel och bonusprogram bidrog med ytterligare 8 mn euro i kostnader från reglering med eget-kapitalinstrument. Under 2022 har deltagarna i dessa program erhållit 1 796 442 aktier i Nordea, vilket motsvarar 19 mn euro baserat på aktiekursen på tilldelningsdagen. Totalt tilldelades deltagarna 2 243 143 aktier. Dessa aktier hade ett verkligt värde på 24 mn euro baserat på aktiekursen på tilldelningsdagen.

Tabellen nedan visar samtliga program med aktierelaterade kostnader som redovisats under 2022 samt jämförelsesiffrorna för 2021. Siffrorna för 2022 grundas på det förväntade utfallet 2022 och samtliga siffror är exklusive sociala avgifter. Kostnaden för 2022 grundas på ett antagande om antal aktier som kommer att tilldelas och omfattas av uppskjutanderegler med överlåtelse under efterföljande år.

K8.3 Aktierelaterade ersättningsprogram, forts.

Aktierelaterade ersättningsprogramm

Programår	Eget kapital- eller kontantreglerade	Överlåtelse-period	Kostnad 2022	Kostnad 2021	Skuld 31 dec 2022	Skuld 31 dec 2021	Utstående rättigheter
2022							
- LTIP	Eget kapital-reglerat	2025–2030	1	–	–	–	Ja[1]
- NIP	Eget kapital-reglerat	2023–2028	12	–	–	–	Ja[2]
- Utköp, etc.	Eget kapital-reglerat	2022–2026	0	–	–	–	Ja[2]
2021							
- LTIP	Eget kapital-reglerat	2024–2029	1	1	–	–	Ja[3]
- EIP	Eget kapital-reglerat	2022–2027	-5	16	–	–	Ja
- Rörlig lönedel/bonus	Eget kapital-reglerat	2022–2027	8	–	–	–	Ja
- Utköp, etc.	Eget kapital-reglerat	2022–2023	0	–	–	–	Ja
2020							
- LTIP	Eget kapital-reglerat	2023–2028	0	0	–	–	Ja
- EIP	Eget kapital-reglerat	2021–2026	-1	-5	–	–	Ja
- Rörlig lönedel/bonus	Eget kapital-reglerat	2021–2026	-1	7	–	–	Ja
- Utköp, etc.	Eget kapital-reglerat	2021–2026	0	–	–	–	Ja
Tidigare år	Kontantreglerat	2022–2025	-2	16	7	24	Nej
	Eget kapital-reglerat	2022–2025	-1	-1	–	–	Ja
Summa			**12**	**34**	**7**	**24**	

1) Rättigheter tilldelas efter den treåriga resultatmätningsperiodens slut (2022–2024), under den efterföljande överlåtelseperioden (2025–2030).
2) Rättigheter tilldelas under 2023 utifrån resultatet för 2022.
3) Rättigheter tilldelas efter den treåriga resultatmätningsperiodens slut (2021–2023), under den efterföljande överlåtelseperioden (2024–2029).

Nordeas långsiktiga incitamentsprogram

Nordea har långsiktiga incitamentsprogram (LTIP, long term incentive plan) för koncernchefen, de medlemmar i koncernledningen som ingår i första försvarslinjen och högst 50 andra ledande befattningshavare varje år. LTIP har funnits i Nordea sedan 2020 och vid starten innefattades koncernchefen och de medlemmar i koncernledningen som ingår i första försvarslinjen. Under 2021 utökades LTIP till att också innefatta upp till 50 andra ledande befattningshavare. Den 31 mars 2022 beslutade styrelsen om ett nytt program, LTIP 2022, för samma målgrupp som 2021, det vill säga koncernchefen och de medlemmar i koncernledningen som ingår i första försvarslinjen samt upp till 50 andra ledande befattningshavare.

Vardera LTIP täcker en resultatmätningsperiod på tre år från tidpunkten för införandet, och de regleras helt med eget kapital-instrument. Programmen erbjuder deltagarna villkorade aktier, det vill säga ett löfte till deltagaren om tilldelning av aktier om vissa prestationskriterier uppfylls.

Det högsta antalet aktier som kan fördelas till deltagarna beslutas när respektive LTIP införs, och det slutliga antalet aktier som faktiskt tilldelas varje deltagare kommer att fastställas efter den 3-åriga resultatmätningsperiodens slut. Inga aktier tilldelas vid tidpunkten för LTIP-programmens införande och fördelningen av de villkorade aktierna.

Efter resultatmätningsperiodens slut och när styrelsen har beslutat om aktietilldelningen från LTIP, omfattas delar av aktietilldelningen av en uppskjutandeperiod med årlig överlåtelse i lika stora delar under den kommande femårsperioden. Aktier som överlåtits till deltagarna omfattas av en kvarhållandeperiod på 12 månader, under vilken deltagarna varken kan sälja dem eller genomföra några andra transaktioner.

LTIP kostnadsförs linjärt under resultatmätningsperioden och uppskjutandeperioden, enligt beskrivningen nedan som omfattar respektive LTIP.

K8.3 Aktierelaterade ersättningsprogram, forts.

LTIP	LTIP 2020-2022	LTIP 2021-2023	LTIP 2022-2024
Styrelsens beslut om program	11 juni 2020	31 mars 2021	31 mars 2022
Resultat-mätnings-period	1 januari 2020–31 december 2022	1 januari 2021–31 december 2023	1 januari 2022–31 december 2024
Målgrupp	Koncernchef och medlemmar i koncernledningen som ingår i första försvarslinjen	Koncernchef och medlemmar i koncernledningen som ingår i första försvarslinjen samt upp till 50 andra ledande befattningshavare	Koncernchef och medlemmar i koncernledningen som ingår i första försvarslinjen samt upp till 50 andra ledande befattningshavare
Maximalt antal aktier som kan fördelas	650 000	1 397 500	1 535 000
Tilldelning	Andra kvartalet 2023	Andra kvartalet 2024	Andra kvartalet 2025
Prestations-kriterier (med lika vikt)	Absolut totalavkastning (aTSR) Relativ totalavkastning (rTSR) Ackumulerad vinst per aktie (EPS)	Absolut totalavkastning (aTSR) Relativ totalavkastning (rTSR) Ackumulerad vinst per aktie (EPS)	Absolut totalavkastning (aTSR) Relativ totalavkastning (rTSR) Ackumulerad vinst per aktie (EPS)
Tjänstgörings-villkor	Anställd i Nordeakoncernen under intjänandeperioden på 3–8 år	Anställningen får inte ha avslutats innan tilldelningen bekräftas	Anställningen får inte ha avslutats innan tilldelningen bekräftas
Prestations-kriterium aTSR	Uppgång för Nordeas aktiekurs i absoluta termer (med återinvesterad utdelning). Högsta tilldelning för aTSR över 12,00 euro. Ingen tilldelning för aTSR under 6,50 euro.	Uppgång för Nordeas aktiekurs i absoluta termer (med återinvesterad utdelning). Högsta tilldelning för aTSR över 13,10 euro. Ingen tilldelning för aTSR under 7,60 euro.	Uppgång för Nordeas aktiekurs i absoluta termer (med återinvesterad utdelning). Högsta tilldelning för aTSR över 14,97 euro. Ingen tilldelning för aTSR under 9,84 euro.
Prestations-kriterium rTSR	Uppgång för Nordeas aktiekurs (med återinvesterad utdelning) i förhållande till en grupp med nio konkurrenter. Högsta tilldelning för rTSR om Nordea är nummer ett bland konkurrenterna. Ingen tilldelning för rTSR om Nordea är nummer sex eller sämre bland konkurrenterna.	Uppgång för Nordeas aktiekurs (med återinvesterad utdelning) i förhållande till en grupp med nio konkurrenter. Högsta tilldelning för rTSR om Nordea är nummer ett bland konkurrenterna. Ingen tilldelning för rTSR om Nordea är nummer sex eller sämre bland konkurrenterna.	Uppgång för Nordeas aktiekurs (med återinvesterad utdelning) i förhållande till en grupp med fem konkurrenter. Högsta tilldelning för rTSR om Nordea är nummer ett bland konkurrenterna. Ingen tilldelning för rTSR om Nordea är nummer fyra eller sämre bland konkurrenterna.
Prestations-kriterium EPS	Samlat resultat per aktie för perioden 2021–2022. Högsta tilldelning för EPS över 1,80 euro. Ingen tilldelning för EPS under 1,20 euro.	Samlat resultat per aktie för perioden 2021–2023. Högsta tilldelning för EPS över 2,56 euro. Ingen tilldelning för EPS under 2,00 euro.	Samlat resultat per aktie för perioden 2022–2024. Högsta tilldelning för EPS över 3,20 euro. Ingen tilldelning för EPS under 2,40 euro.
Villkor för riskjustering	Ingen utbetalning om Nordeas genomsnittliga avkastning på eget kapital (enligt rapportering) 2020–2022 är under 3 procent eller om aktiens slutkurs är lägre än aktiens startkurs.	Ingen utbetalning om Nordeas genomsnittliga avkastning på eget kapital (enligt rapportering) 2021–2023 är under 3 procent eller om aktiens slutkurs är lägre än aktiens startkurs.	Ingen utbetalning om Nordeas genomsnittliga avkastning på eget kapital (enligt rapportering) 2022–2024 är under 3 procent eller om aktiens slutkurs är lägre än aktiens startkurs.
Övre gräns	Tilldelningen kan inte överstiga 200 procent av deltagarens lön.	Tilldelningen kan inte överstiga 200 procent av deltagarens lön.	Tilldelningen kan inte överstiga 200 procent av deltagarens lön.
Överlåtelse-mekanism	40 procent av aktierna i eventuell tilldelning överlåts till deltagaren under andra kvartalet 2023. Återstående 60 procent omfattas av en uppskjutandeperiod och överlåts årligen i fem lika stora delar under perioden andra kvartalet 2024 till andra kvartalet 2028.	40 procent av aktierna i eventuell tilldelning överlåts till deltagaren under andra kvartalet 2024. Återstående 60 procent omfattas av en uppskjutandeperiod och överlåts årligen i fem lika stora delar under perioden andra kvartalet 2025 till andra kvartalet 2029.	40 procent av aktierna i eventuell tilldelning överlåts till deltagaren under andra kvartalet 2025. Återstående 60 procent omfattas av en uppskjutandeperiod och överlåts årligen i fem lika stora delar under perioden andra kvartalet 2026 till andra kvartalet 2030.
Regler vid avslutad anställning	Aktier som ännu inte intjänats överlåts inte om anställningen avslutas före överlåtelsedagen, dock med förbehåll för nationell lag och avgångsvillkor, såvida inte kriterierna för en så kallad "good leaver" uppfylls.	Aktier som ännu inte intjänats överlåts inte om anställningen avslutas före överlåtelsedagen, dock med förbehåll för nationell lag och avgångsvillkor, såvida inte kriterierna för en så kallad "good leaver" uppfylls.	Aktier som ännu inte intjänats överlåts inte om anställningen avslutas före överlåtelsedagen, dock med förbehåll för nationell lag och avgångsvillkor, såvida inte kriterierna för en så kallad "good leaver" uppfylls.
Förhands-justering	Om Nordeas finansiella ställning skulle försämras eller om deltagaren bryter mot interna riktlinjer kan tilldelningen sänkas eller upphävas.	Om Nordeas finansiella ställning skulle försämras eller om deltagaren bryter mot interna riktlinjer kan tilldelningen sänkas eller upphävas.	Om Nordeas finansiella ställning skulle försämras eller om deltagaren bryter mot interna riktlinjer kan tilldelningen sänkas eller upphävas.
Efterhands-justering	Återkrav kan tillämpas för liknande situationer som efterhandsjusteringar.	Återkrav kan tillämpas för liknande situationer som efterhandsjusteringar.	Återkrav kan tillämpas för liknande situationer som efterhandsjusteringar.

K8.3 Aktierelaterade ersättningsprogram, forts.

Allmänna villkor för LTIP

Villkoren för förhands- och efterhandsjusteringar som nämns i översikten på föregående sida anses inte ha någon inverkan på värderingen av tilldelade rättigheter eller vilket datum dessa tilldelas, eftersom sannolikheten är låg och samtliga deltagare redan från början är medvetna om dessa villkor.

Allmänna villkor	LTIP 2020-2022	LTIP 2021-2023	LTIP 2022-2024
Stamaktier per rättighet	1,0	1,0	1,0
Tilldelningsdag	11 juni 2020	31 mars 2021	31 mars 2022
Intjänandeperiod	3–8 år	3–8 år	3–8 år
Vatalets löptid	8 år	8 år	8 år
Åtkomst till första delen	Kv2 2024	Kv2 2025	Kv2 2026

Allmänna villkor för beräkning av värdet på tilldelningsdagen

Det verkliga värdet på rättigheterna beräknas med hjälp av Monte Carlo-simulering (rTSR och aTSR) och en Black & Scholes-formel (EPS) där följande parametrar används:

Allmänna villkor	LTIP 2020-2022	LTIP 2021-2023	LTIP 2022-2024
Viktad genomsnittlig aktiekurs på tilldelningsdagen, euro	6,41	8,41	9,38
Lösenkurs, euro	–	–	–
Förväntad volatilitet	29,1 %[1]	31,3 %[2]	33,3 %[2]
Intjänandeperiod	Se ovan	Se ovan	Se ovan
Förväntad utdelning	6,2 %	6,6 %	4,2 %
Riskfri ränta	0,0 %	0,0 %	0,28 %

1) Den förväntade volatiliteten grundas på Nordeaaktiens historiska, dagliga kursvolatilitet under en treårsperiod, som uppgick till 33,9 procent. Denna siffra har justerats för engångshändelser (covid-19) som inte förväntas inträffa igen. Det innebär att den förväntade volatiliteten grundar sig på bolagets historiska kursvolatilitet före mars 2020 och Nordea har exkluderat perioden med störst kursvolatilitet från beräkningen av förväntad volatilitet på tilldelningsdagen (det vill säga perioden 9 mars 2020 till 25 mars 2020). Detta resulterar i en historisk kursvolatilitet för aktien på 29,1 procent.

2) Den förväntade volatiliteten grundas på Nordeaaktiens historiska, dagliga kursvolatilitet under en treårsperiod.

LTIP 2020-2022 – Verkligt värde på tilldelningsdag och villkorade rättigheter

Verkligt värde på tilldelningsdag	Intjänandedag					
	Kv2 2023	Kv2 2024	Kv2 2025	Kv2 2026	Kv2 2027	Kv2 2028
Högsta antalet aktier	260 000	78 000	78 000	78 000	78 000	78 000
Intjänadeperiod, år	3	4	5	6	7	8
aTSR	1,40	1,31	1,23	1,16	1,09	1,02
rTSR	1,83	1,71	1,61	1,51	1,41	1,33
EPS	4,74	4,46	4,19	3,94	3,70	3,48

Villkorade rättigheter	aTSR		rTSR		EPS	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Utestående vid årets början	216 667	216 667	216 667	216 667	216 667	216 667
Tilldelade	–	–	–	–	–	–
Förverkade	–	–	–	–	–	–
Utestående vid årets slut	216 667	216 667	216 667	216 667	216 667	216 667

LTIP 2021-2023 – Verkligt värde på tilldelningsdag och villkorade rättigheter

Verkligt värde på tilldelningsdag	Intjänandedag					
	Kv2 2024	Kv2 2025	Kv2 2026	Kv2 2027	Kv2 2028	Kv2 2029
Högsta antalet aktier	559 000	167 700	167 700	167 700	167 700	167 700
Intjänandeperiod, år	3	4	5	6	7	8
aTSR	2,90	2,77	2,64	2,52	2,41	2,30
rTSR	2,38	2,27	2,16	2,06	1,97	1,88
EPS	6,45	6,16	5,89	5,62	5,37	5,13

Villkorade rättigheter	aTSR		rTSR		EPS	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Utestående vid årets början	488 333	–	488 333	–	488 333	–
Tilldelade	–	488 333	–	488 333	–	488 333
Förverkade	22 500	–	22 500	–	22 500	–
Utestående vid årets slut	465 833	488 333	465 833	488 333	465 833	488 333

K8.3 Aktierelaterade ersättningsprogram, forts.

LTIP 2022-2024 – Verkligt värde på tilldelningsdag och villkorade rättigheter

Verkligt värde på tilldelningsdag	Intjänandedag					
	Kv2 2025	Kv2 2026	Kv2 2027	Kv2 2028	Kv2 2029	Kv2 2030
Högsta antalet av aktier	614 000	184 200	184 200	184 200	184 200	184 200
Intjänandeperiod, år	3	4	5	6	7	8
aTSR	3,11	2,98	2,86	2,74	2,62	2,52
rTSR	2,58	2,47	2,37	2,27	2,17	2,08
EPS	7,23	6,93	6,65	6,38	6,12	5.87

Villkorade rättigheter	aTSR	rTSR	EPS
	2022	2022	2022
Tilldelade	511 667	511 667	511 667
Förverkade	–	–	–
Utstående vid årets slut	511 667	511 667	511 667

Långsiktiga incitamentsprogram som löpt ut – 2012

LTIP 2012 hade i maj 2015 kostnadsförts i sin helhet. Samtliga aktier enligt LTIP 2012 är fullt intjänade och därmed inte villkorade. 60 procent av de intjänade aktierna omfattades av uppskjutanderegler, med möjlighet till nedjustering av uppskjuten ersättning i enlighet med gällande föreskrifter, och tilldelades under en femårsperiod, med start i maj 2015. Inga förändringar har skett i det utestående saldot av aktier mellan 2021 och 2022. Det utestående saldot av aktier låg kvar på 2 203 matchningsaktier, 6 608 prestationsaktier I och 2 203 prestationsaktier II vid utgången av 2022.

Aktierelaterade program för rörlig ersättning – andra än LTIP

Detta avsnitt beskriver de aktierelaterade program för rörlig ersättning där indexering till Nordeaaktiens totalavkastning (kontantreglerat program fram till 2018) och ersättning i form av aktier (eget kapital-reglerat program från 2019) används för uppskjutande/kvarhållande av ersättningen. För resultatmätningsåret 2022, klassificeras programmen som: Nordea incentive programme (NIP), som skapades genom sammanslagning av executive incentive programme (EIP), rörlig lönedel (variable salary part, VSP) och bonusprogram.

Programmen är årliga planer med ett tjänstgöringsvillkor för respektive år, och de kostnadsförs alla i sin helhet under det år de intjänas (ettårig intjänandeperiod). De individuella tilldelningarna görs i början av det efterföljande året.

Nordea införde NIP 2022 som en vidareutveckling av EIP och VSP. Syftet med NIP är att stärka Nordeas möjligheter att rekrytera, motivera och behålla koncernledning, seniora befattningshavare samt utvalda ledare och specialister, och att belöna goda prestationer och insatser. NIP 2022 ska belöna uppfyllelsen av i förväg överenskomna mål på koncernnivå, affärsenhetsnivå och individuell nivå. Hur resultatet påverkas på lång sikt ska beaktas när målen beslutas. Tilldelningen från NIP ska inte överstiga den fasta lönen och ersättningen omfattas av en uppskjutandeperiod för materiella risktagare. Dessutom tillämpas förhands- och efterhandsjusteringsregler och förfoganderestriktioner i enlighet med gällande föreskrifter.

Bonusprogram erbjöds under 2022 enbart till utvalda grupper av medarbetare inom specifika affärsområden eller enheter efter godkännande av styrelsen, till exempel inom Large Corporates & Institutions, Nordea Asset Management, Nordea Funds och inom Treasury i Group Finance. Syftet är att säkerställa en stark prestation och upprätthålla kostnadsflexibilitet för Nordea. Individuell tilldelning fastställs utifrån detaljerade prestationsbedömningar som omfattar en rad finansiella och icke-finansiella mål. Tilldelning från bonusprogram för 2021 betalades kontant. För materiella risktagare görs tilldelningen till viss del i aktier, med efterföljande kvarhållandeperiod. Delar av tilldelningen för materiella risktagare omfattas av en uppskjutandeperiod om fyra till fem år, med jämn fördelning av utbetalningarna och tillämpning av villkor för förverkande (justering av uppskjuten ersättning) under perioden.

Tabellerna nedan visar uppskjuten ersättning från NIP, EIP, rörlig lönedel och bonusprogram som ännu inte hade betalats till deltagarna den 31 december 2022. Här ingår även uppskjuten ersättning från LTV (erbjöds 2018–2019) och uppskjuten ersättning från kompensation för avtal i tidigare anställningar (utköp). Sådana avtal kan i undantagsfall erbjudas i samband med rekrytering och är begränsade till det första anställningsåret.

Uppskjutna belopp avseende aktierelaterad ersättning (kontantreglerade) 2014–2018

Tabellen nedan visar utestående skulder för aktierelaterade program med kontantreglering som förekom 2014–2018:

Mn euro	2022	2021
Vid årets början	24	32
Uppskjuten/intjänad under året	1	1
TSR-indexering under året	-2	16
Utbetalningar under året	-16	-25
Omräkningsdifferenser	0	0
Vid årets slut	**7**	**24**

De utgående balanserna förväntas regleras under följande år:

Mn euro	2022	2021
2022	–	17
2023	3	3
2024	3	3
2025	1	1
2026	0	0
2027	0	0
2028	0	–
Summa	**7**	**24**

K8.3 Aktierelaterade ersättningsprogram, forts.

Uppskjutna belopp avseende aktierelaterade program (reglerade med eget kapital-instrument) 2019–2021

Från och med 2019 regleras aktierelaterade program för rörlig ersättning delvis kontant och delvis med Nordeaaktier, vilket innebär att den del som betalas i Nordeaaktier är ett aktierelaterat program som regleras med eget kapital-instrument. Tilldelningen av aktier enligt programmen för 2022 kommer att beslutas under våren 2023, och ingår därmed inte i tabellerna nedan. Den har dock kostnadsförts i sin helhet i resultaträkningen för 2022.

Antal aktier	2022	2021
Utestående vid årets början	2 523 663	1 219 284
Tilldelade[1]	2 243 143	3 108 905
Förverkade	-2 823	-23 899
Erhållna[2]	-1 796 442	-1 780 627
Utestående vid årets slut	**2 967 541**	**2 523 663**
Varav inlösenbara	–	–

1) Tilldelade rättigheter 2022 avser antalet aktier från programmen med rörlig ersättning för 2021 som tilldelades 2022 Tilldelningen av rättigheter har skjutits upp till följd av uppskjutande och kvarhållanderestriktioner enligt de nordiska finansinspektionernas regleringar. De uppskjutna rättigheterna har inte någon lösenkurs.

2) Tilldelade rättigheter omfattas av en kvarhållandeperiod om ett år efter överlåtelsen till deltagarna. Inkluderar aktier som har erhållits av deltagarna men hållits inne för att täcka inkomstskatt eller sociala avgifter.

Överlåtelse av utestående rättigheter förväntas ske följande år:

	2022	2021
2022	–	807 845
2023	1 179 841	879 090
2024	823 724	520 251
2025	512 699	213 764
2026	399 361	102 713
2027	51 916	–
Summa	**2 967 541**	**2 523 663**

K8.4 Ersättningar till nyckelpersoner i ledande positioner

Redovisningsprinciper

För information om redovisningsprinciperna, se not K8.1 ”Fast och rörlig lön”, not K8.2 ”Pensioner” och not K8.3 ”Aktierelaterade ersättningsprogram”. För definition av nyckelpersoner i ledande positioner, se not K10.4 ”Transaktioner med närstående”.

Styrelsearvode

Årsstämman 2022 fastställde styrelsens årsarvode enligt följande: ordföranden 340 000 euro, vice ordföranden 160 000 euro och övriga ledamöter 102 000 euro.

Därutöver utgår årsarvode för arbete i styrelsens drifts- och hållbarhetskommitté, revisionskommitté och riskkommitté motsvarande 65 000 euro för kommittéernas ordförande och 32 500 euro för övriga ledamöter. Årsarvodet för arbete i styrelsens ersättnings- och personalkommitté (board remuneration and people committee, BRPC) uppgår till 48 000 euro för kommitténs ordförande och 28 000 euro för övriga ledamöter.

Separat arvode betalas inte till styrelseledamöter som är anställda i Nordeakoncernen.

Nordea betalar eller ersätter styrelseledamöterna för alla kostnader eller utgifter som avser styrelseuppdraget. Eventuella förmåner har medräknats till det skattepliktiga värdet.

Per den 31 december 2022 förelåg inga åtaganden om avgångsvederlag, pension eller annan ersättning till styrelseledamöterna.

Ingen styrelseledamot har rörlig ersättning, och arbetstagarrepresentanter omfattas inte av tabellen nedan.

K8.4 Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner, forts.

Ersättning till styrelsen

Euro	2022	2021
Ordförande:		
Stephen Hester[1]	97 000	–
Torbjörn Magnusson[2]	282 925	352 275
Vice ordförande:		
Torbjörn Magnusson[2]	47 000	–
Stephen Hester[1]	94 000	–
Kari Jordan[3]	44 450	176 100
Övriga styrelseledamoter:		
Arja Talma[4]	125 250	–
Birger Steen	197 725	190 550
Claudia Dill[3, 5]	40 300	120 900
John Maltby	197 725	183 050
Jonas Synnergren	141 175	159 650
Kjersti Wiklund[4]	125 250	–
Lene Skole[4]	100 875	–
Nigel Hinshelwood[3]	48 100	190 550
Pernille Erenbjerg[6]	–	38 750
Petra von Hoeken	189 925	159 650
Robin Lawther	128 950	124 600
Sarah Russell[3]	39 250	156 500
Summa	**1 899 900**	**1 852 575**

1) Ordförande från 1 oktober 2022, vice ordförande från 24 mars 2022 till 30 september 2022.
2) Vice ordförande från 1 oktober 2022, ordförande från 24 mars 2022 till 30 september 2022.
3) Avgick som styrelseledamot vid den ordinarie bolagstämma 2022.
4) Ny styrelseledamot vid den ordinarie bolagstämma 2022.
5) Ny styrelseledamot vid den ordinarie bolagstämma 2021.
6) Avgick som styrelseledamot vid den ordinarie bolagstämma 2021.

Ersättning till koncernchefen, vice verkställande direktören och koncernledningen

Styrelsens ersättnings- och personalkommitté (BRPC) förbereder ändringar i ersättningsavtalen för koncernchefen, vice vd:n och övriga medlemmar i koncernledningen, för beslut av styrelsen. Detta inkluderar fast ersättning, utfallet av Nordea incentive plan (NIP) 2022, fördelningen av villkorade aktier inom ramen för det långsiktiga incitamentsprogrammet (LTIP) och den efterföljande tilldelningen av aktier från LTIP samt andra ändringar.

Se not K8.3 ”Aktierelaterade ersättningsprogram” för mer information om de kortsiktiga incitamentprogrammen (STIP) (NIP/EIP) och LTIP 2022–2024, LTIP 2021–2023 och LTIP 2020–2022.

Presentationen av ersättningar i Ersättningsrapporten för styrande organ skiljer sig från presentationen och redovisningsprinciperna enligt IFRS som tillämpas för årsredovisningen, framför allt när det gäller det långsiktiga incitamentsprogrammet.

Fast ersättning

Fast lön betalas i lokala valutor och omräknas till euro till årets genomsnittskurs. Den fasta lönen innefattar semesterersättning och biltillägg, i förekommande fall.

Förmånerna utgörs huvudsakligen av bil, skatterådgivnings- och bostadsförmån. Förmåner har medräknats till det skattepliktiga värdet efter eventuellt löneavdrag.

Pensionskostnader utgörs av under året betalda pensionspremier i avgiftsbestämda pensionsplaner och under året intjänade pensionsrätter i förmånsbestämda pensionsplaner (”Kostnader avseende tjänstgöring innevarande år” liksom ”Kostnader avseende tjänstgöring tidigare år samt regleringar”, definierade i IAS 19).

2 336 438 euro (1 901 643 euro) av de totala pensionskostnaderna avser avgiftsbestämda pensionsplaner, motsvarande 97,4 procent (96,6 procent).

K8.4 Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner, forts.

Ersättning till koncernchefen, vice vd och koncernledningen

Fast ersättning

	Fast lön		Pensionskostnad Avgifts- och förmåns-bestämda planer		Förmåner		Summa fast ersättning	
Euro	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Koncernchef:								
Frank Vang-Jensen	1 469 743	1 361 329	423 031	386 405	105 985	109 392	1 998 759	1 857 126
Vice vd:								
Jussi Koskinen	545 545	481 447	192 950	139 623	18 391	21 634	756 886	642 704
Koncernledning:								
10 (10) personer exklusive koncernchefen och vice vd:	6 831 481	6 292 854	1 781 737	1 441 569	178 296	155 467	8 791 514	7 889 890
Summa	**8 846 769**	**8 135 630**	**2 397 718**	**1 967 597**	**302 672**	**286 493**	**11 547 159**	**10 389 720**

Rörlig ersättning

	STIP (NIP/EIP)		LTIP[1]		Summa rörlig ersättning		Summa ersättning fast och rörlig	
Euro	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Koncernchef:								
Frank Vang-Jensen	981 140	849 509	531 536	201 724	1 512 676	1 051 233	3 511 435	2 908 359
Vice vd:								
Jussi Koskinen	354 792	314 137	177 178	67 241	531 970	381 378	1 288 856	1 024 082
Koncernledning:								
10 (10) personer exklusive koncernchefen och vice vd:	4 148 166	3 829 690	1 886 840	685 649	6 035 006	4 515 339	14 826 520	12 405 229
Summa	**5 484 098**	**4 993 336**	**2 595 554**	**954 614**	**8 079 652**	**5 947 950**	**19 626 811**	**16 337 670**

1) Definierad som kostnaden beräknad enligt IFRS 2 för LTIP 2020-2022, LTIP 2021-2023, LTIP 2022-2024.

Rörlig ersättning

Tilldelningen från STIP 2022 (NIP) för koncernchefen, vice verkställande direktören och koncernledningen baseras på specifika mål och kan som högst uppgå till 75 procent av den fasta grundlönen, förutom för Chief Risk Officer och Chief Compliance Officer som har ett tak på 100 procent.

40 procent av tilldelningen från NIP 2022 betalas ut under 2023. Återstående 60 procent betalas ut i lika delar under en femårsperiod, med en intjäning på 12 procent per år. 50 procent av tilldelningen från NIP 2022 betalas vid respektive överföringstidpunkt i form av Nordeaaktier (exklusive utdelning). Aktierna omfattas av en kvarhållandeperiod om 12 månader efter uppskjutandeperiodens slut. Tilldelningen från NIP 2022 har kostnadsförts i sin helhet under 2022.

Vidare deltar koncernchefen, vice verkställande direktören och medlemmarna i koncernledningen i de aktierelaterade LTIP 2020–2022, LTIP 2021–2023 och LTIP 2022–2024 efter beslut av styrelsen och införda i enlighet med ”Ersättningspolicy för styrande organ” som godkändes vid en rådgivande omröstning på Nordeas ordinarie bolagsstämma 2020 och gäller fram till ordinarie bolagsstämma 2024.

Chief Risk Officer och Chief Compliance Officer deltar inte i dessa tre incitamentsprogram.

Ersättning till koncernchefen

Frank VangJensen utsågs till koncernchef den 5 september 2019.

Koncernchefens fasta årslön uppgår till 1 410 000 euro från den 1 januari 2022.

Koncernchefen omfattas av en avgiftsbestämd pensionsplan, där pensionspremierna uppgår till 30 procent av den fasta grundlönen.

Förmånerna utgjordes huvudsakligen av bil-, bostads-, säkerhets- och reserelaterade förmåner såväl som skatterådgivning, till ett värde av 105 985 euro.

NIP 2022 baserades på särskilda mål och kunde som högst uppgå till 75 procent av den fasta grundlönen. För 2022 uppgick tilldelningen från NIP till 981 140 euro.

För 2022 uppgick IFRS 2-kostnaden till 93 186 euro för LTIP 2020–2022, 246 544 euro för LTIP 2021–2023 och 191 806 euro för LTIP 2022–2024.

Koncernchefen måste behålla en stor andel av de tilldelade aktierna från LTIP 2020–2022, LTIP 2021–2023 och LTIP 2022–2024 till dess att det samlade värdet av aktierna motsvarar 100 procent av hans fasta bruttoårslön. Dessa aktier måste behållas till dess att koncernchefen lämnar sin befattning.

Den samlade kostnadsförda ersättningen för 2022 uppgick till 3 511 435 euro.

Ersättning till vice verkställande direktören

Jussi Koskinen utsågs till vice verkställande direktör (vice vd) den 10 september 2019.

Vice vd:s fasta årslön var 540 374 euro från den 1 januari 2022.

Vice verkställande vd:n omfattas även av en avgiftsbestämd pensionsplan, där premierna uppgick till 8,5 procent av den fasta grundlönen, utöver betalningar till det lagstadgade finska pensionssystemet. Enligt de lagstadgade pensionsreglerna ska den del av utfallet från NIP 2022 för koncernledningen som betalas ut under 2023 medräknas i pensionsgrundande lön.

Förmånerna för 2022 uppgick till 18 391 euro och utgjordes huvudsakligen av bilförmån.

K8.4 Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner, forts.

NIP 2022 baserades på särskilda mål och kunde som högst uppgå till 75 procent av den fasta grundlönen. För 2022 uppgick tilldelningen från NIP till 354 792 euro.

För 2022 uppgick IFRS 2-kostnaden till 31 062 euro för LTIP 2020–2022, 82 181 euro för LTIP 2021–2023 och 63 935 euro för LTIP 2022–2024.

Vice vd måste behålla en stor andel av de tilldelade aktierna från LTIP 2020–2022, LTIP 2021–2023 och LTIP 2022–2024 till dess att det samlade värdet av aktierna motsvarar 100 procent av hans fasta bruttoårslön. Dessa aktier måste behållas till dess att vice vd lämnar sin befattning i koncernledningen.

Den samlade intjänade ersättningen för 2022 uppgick till 1 288 856 euro.

Ersättning till koncernledningen

Ersättning till övriga medlemmar i koncernledningen ingår för den tid som de innehaft sin befattning och omfattats av NIP 2022 och LTIP.

En ny medlem i koncernledningen utsågs den 1 april 2022 och en medlem avgick den 31 mars 2022 och har lämnat Nordea.

Inga rekryteringsbonusar eller utköp godkändes under 2022.

NIP 2022 för koncernledningen baserades på specifika mål och kan uppgå till högst 75 procent av den fasta grundlönen för de medlemmar i koncernledningen som erbjuds LTIP 2022–2024 och 100 procent för övriga. För 2022 uppgick tilldelningen från NIP till 4 148 166 euro.

För 2022 uppgick IFRS 2-kostnaden till 279 558 euro för LTIP 2020–2022, 903 994 euro för LTIP 2021–2023 och 703 288 euro för LTIP 2022–2024.

Medlemmarna i koncernledningen måste behålla en stor andel av de tilldelade aktierna från LTIP 2020–2022, LTIP 2021–2023 och LTIP 2022–2024 till dess att det samlade värdet av aktierna motsvarar 100 procent av deras respektive fasta bruttoårslön. Dessa aktier måste behållas till dess att personen lämnar sin befattning i koncernledningen.

Pensionsplanerna för de övriga tio medlemmarna i koncernledningen ser olika ut beroende på de nationella förhållandena. Pensionsplanerna är avgiftsbestämda eller en kombination av avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner.

Per den 31 december 2022 hade tre medlemmar pensionsplaner i enlighet med svenska kollektivavtal, BTP1 (avgiftsbestämd pension) och BTP2 (förmånsbestämd pension), med kompletterande avgiftsbestämda pensionsplaner utöver kollektivavtalet. Pensionspremierna uppgick sammantaget till 30 procent av den fasta grundlönen.

Två medlemmar hade en avgiftsbestämd pensionsplan i enlighet med dansk praxis. Pensionspremierna uppgick sammantaget till 30 procent av den fasta grundlönen.

Fyra medlemmar omfattades av det lagstadgade finska pensionssystemet och hade i tillägg en avgiftsbestämd pensionsplan motsvarande 8,5 procent av den fasta grundlönen.

En medlem saknar pensionsavtal med Nordea.

Uppskjuten rörlig ersättning i form av Nordeaaktier

En del av tilldelningen från EIP 2019, EIP 2020 och EIP 2021 för koncernledningen har skjutits upp, med framtida betalning i form av Nordeaaktier. Eventuella Nordeaaktier som tilldelas från NIP 2022 liksom den villkorade aktietilldelningen från LTIP 2020–2022 per 31 december 2022 ingår inte i tabellen nedan.

Nordeaaktier – tilldelade och uppskjutna

	2022	2021
Koncernchef:		
Frank Vang-Jensen	64 100	45 001
Vice vd:		
Jussi Koskinen	28 578	21 604
Koncernledning:		
10 (10) personer exkl. koncernchefen och vice vd:	275 483	227 775
Summa	**368 161**	**294 380**
Tidigare koncernchef:		
Casper von Koskull	20 483	20 483
Tidigare Group COO och ställföreträdande koncernchef:		
Torsten Hagen Jørgensen	12 997	12 997
Summa	**401 641**	**327 860**

Pensionsförpliktelser

Pensionsplanerna är fonderade, vilket innebär att pensionsförpliktelserna täcks av förvaltningstillgångar vars verkliga värde i huvudsak motsvarar värdet av förpliktelserna.

Pensionsförpliktelser (värdet av skulderna för förmånsbestämda pensionsplaner) beräknas i enlighet med IAS 19. För ytterligare information, se not K8.2 ”Pensioner”.

Kostnaderna för förmånsbestämda pensionsplaner till nyckelpersoner i ledande positioner uppgick 2022 till 0 mn euro (0 mn euro).

Pensionsförpliktelserna i tabellen nedan speglar det beräknade värdet enligt IAS 19 den 31 december 2022 respektive 2021. Minskningen jämfört med 2021 beror huvudsakligen på pensionsutbetalningar till pensionerade ledande befattningshavare under året, högre diskonteringsräntor vid värderingen av förpliktelser vid utgången av 2022 och valutaeffekter från förpliktelser i svenska kronor. Det finns inga förpliktelser för förmånsbestämda pensioner gentemot Nordeas koncernchef eller vice vd.

Euro	2022	2021
Koncernledningen:		
3 (3) individer i Sverige	756 087	1 241 536
Tidigare styrelseordförande, koncernchefer och ställföreträdande koncernchefer:		
Vesa Vainio[1]	4 105 734	4 667 760
Lars G Nordström	243 140	289 220
Casper von Koskull	338 920	428 311
Summa	**5 443 881**	**6 626 827**

1) Pensionsförpliktelserna härrör främst från förmånsbestämda pensionsrätter intjänade i, och finansierade av, de banker som bildat Nordea.

Uppsägningstid och avgångsvederlag

I enlighet med tjänstgöringsvillkoren har koncernchefen en uppsägningstid på 12 månader och Nordea en uppsägningstid på 12 månader. Koncernchefen har ett avgångsvederlag på 12 månadslöner, vilket minskas av lön från eventuell annan anställning under dessa 12 månader.

Vice vd och tio medlemmar i koncernledningen har en uppsägningstid på 6 månader och Nordea en uppsägningstid på 12 månader. Ett avgångsvederlag på 12 månader lämnas, vilket minskas av lön från eventuell annan anställning under dessa 12 månader. Vidare tillämpas konkurrensklausuler. Inga åtaganden om avgångsvederlag gjordes gentemot medlemmarna i koncernledningen under 2021 och 2022.

K8.4 Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner, forts.

Betalningar till tidigare medlemmar i koncernledningen, som utgörs av lön under uppsägningstid och tid i konkurrensrelaterad karantän samt avsättningar för framtida betalningar under konkurrensrelaterad karantän, har kostnadsförts under 2022 men ingår inte i ersättningstabellerna. Dessa betalningar och avsättningar uppgick till totalt 1 271 790 euro.

Skadeersättning

Nordea Bank Abp har åtagit sig att ersätta medlemmarna i koncernledningen för utgifter i samband med juridisk rådgivning för att försvara sig emot eller bestrida vissa stämningar eller utredningar från tredje part, dock med undantag för brott eller handlingar som begåtts uppsåtligen eller av grov oaktsamhet. Ersättningen för respektive medlem i koncernledningen kan som högst uppgå till 37,5 mn euro, såvida inte styrelsen från fall till fall beslutar annat. Nordea köper ansvarsförsäkring för ledande befattningshavare som täcker styrelsens och ledningens personliga ansvar samt det ansvar som banken har till följd av sitt åtagande om gottgörelse. Villkoren, inklusive försäkringens totala ansvarsbegränsning, är i linje med andra stora europeiska banker.

Den ordinarie bolagsstämman beslutade också att bolaget ska betala eller ersätta styrelseledamöterna för alla kostnader och utgifter som avser eller uppstår med anledning av styrelseuppdraget, såsom resor, logistik och boende liksom kostnader för rådgivning, rättshjälp och administration. Kostnaderna för rättshjälp kan exempelvis innefatta advokatkostnader i samband med anspråk som riktats mot en styrelseledamot, förutsatt att ledamoten inte funnits ansvarig för felaktigt agerande eller grov oaktsamhet.

K8.5 Fördelning efter kön och antal anställda

Fördelning efter kön, ledande befattningshavare

I moderföretagets styrelse var 50 procent (60 procent) av styrelseledamöterna som bolagsstämman utsett män och 50 procent (40 procent) kvinnor. I styrelserna för Nordeakoncernens företag var 63 procent (68 procent) män och 37 procent (32 procent) kvinnor. Motsvarande siffror för övriga ledande befattningshavare var 63 procent (71 procent) män och 37 procent (29 procent) kvinnor. Interna styrelser utgörs främst av ledningen inom Nordea, arbetstagarrepresentanter är exkluderade.

Medelantal anställda, omräknat till heltidstjänster

	Summa		Män		Kvinnor	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Danmark	6 714	6 854	3 885	3 981	2 829	2 873
Sverige	6 103	6 049	2 985	2 960	3 118	3 089
Finland	5 920	5 818	2 435	2 316	3 485	3 502
Polen	4 623	4 586	2 439	2 544	2 184	2 042
Norge	2 775	2 864	1 479	1 535	1 296	1 329
Estland	883	718	292	244	591	474
Luxemburg	184	190	122	104	62	86
USA	102	111	46	50	56	61
Storbritannien	32	38	22	25	10	13
Kina	27	27	13	13	14	14
Tyskland	17	16	5	12	12	4
Portugal	37	13	24	5	13	8
Italien	11	11	2	8	9	3
Spanien	5	6	2	4	3	2
Schweiz	5	4	1	4	4	–
Frankrike	5	4	2	3	3	1
Singapore	4	13	3	5	1	8
Belgien	3	3	1	2	2	1
Chile	2	2	–	2	2	–
Österrike	1	1	–	1	1	–
Ryssland	–	74	–	29	–	45
Summa genomsnitt	**27 453**	**27 402**	**13 758**	**13 847**	**13 695**	**13 555**
Totalt antal anställda (omräknat till heltidstjänster), vid årets slut	**28 268**	**26 894**				

K9 Konsolideringens omfattning

K9.1 Konsoliderade företag

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget Nordea Bank Abp samt de företag som moderföretaget har ett bestämmande inflytande över. Bestämmande inflytande föreligger när Nordea är exponerat för volatilitet i avkastningen från sina investeringar i ett annat företag och kan påverka avkastningen genom sitt inflytande över det andra företaget. Bestämmande inflytande uppnås i regel om moderföretaget, direkt eller indirekt genom koncernföretag, innehar mer än 50 procent av aktiernas röstvärde. För företag där rösträtterna inte ger bestämmande inflytande, se avsnittet ”Strukturerade företag” nedan.

Samtliga koncernföretag konsolideras i enlighet med förvärvsmetoden. Enligt förvärvsmetoden betraktas köpet som en transaktion där moderföretaget indirekt förvärvar koncernföretagets tillgångar och övertar dess skulder och eventualförpliktelser. Koncernens anskaffningsvärde beräknas med hjälp av en förvärvsanalys. Vid analysen fastställs anskaffningsvärdet till summan, på överlåtelsedagen, av verkligt värde på överlåtna tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder samt av förvärvaren emitterade eget kapitalinstrument, i utbyte mot de förvärvade identifierbara nettotillgångarna. Kostnader som är direkt hänförliga till rörelseförvärvet kostnadsförs.

På förvärvsdagen redovisar Nordea de förvärvade identifierbara tillgångarna och övertagna skulderna till verkligt värde per förvärvsdagen.

För varje rörelseförvärv värderar Nordea minoritetsintressena i den förvärvade rörelsen antingen till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av den förvärvade rörelsens nettotillgångar.

Om summan av den ersättning som betalas vid ett rörelseförvärv och det belopp som redovisas som minoritetsintressen överstiger det verkliga nettovärdet på identifierbara tillgångar, skulder och eventualförpliktelser redovisas skillnaden som goodwill. Om skillnaden är negativ redovisas den direkt i resultaträkningen.

Eget kapital och resultat hänförliga till minoritetsintressen redovisas på separata rader i balans- och resultaträkningen samt i rapport över totalresultat.

Koncerninterna transaktioner samt fordringar och skulder mellan koncernföretagen elimineras.

Koncernföretagen ingår i koncernredovisningen från den dag det bestämmande inflytandet över företaget övergår till Nordea. Konsolideringen upphör när bestämmande inflytande inte längre existerar.

I samband med konsolideringen anpassas koncernföretagens redovisning för att uppnå överensstämmelse med de IFRS-principer som Nordea tillämpar.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

En avgörande faktor vid bedömningen av om Nordea utövar ett bestämmande inflytande över ett annat företag är huruvida Nordea är exponerat för volatilitet i avkastningen från investeringen. För strukturerade företag där rösträtten inte är den avgörande faktorn vid bestämning av bestämmande inflytande, måste kritiska bedömningar göras för att fastställa när Nordea är exponerat för betydande volatilitet i avkastningen. Nordeas kritiska bedömning är att Nordea normalt är exponerat för volatilitet i avkastningen när Nordea erhåller mer än 30 procent av den avkastning som det strukturerade företaget genererar. Detta gäller endast strukturerade företag om Nordea också är kapitalförvaltare och därmed har inflytande över den avkastning som genereras av det strukturerade företaget.

Ytterligare en bedömning avseende bestämmande inflytande är om Nordea är en agent eller huvudman. För fondförsäkringar och andra kontrakt där försäkringstagaren/insättaren bestämmer både belopp och vilka tillgångar som Nordea ska investera i, anses Nordea vara agent och därmed inte ha bestämmande inflytande.

En bedömning måste även göras för att avgöra om ett betydande innehav av rösträtterna i ett bolag, som dock är mindre än ett majoritetsinnehav, ger Nordea faktisk kontroll (så kallad de facto-kontroll), och likaså i vilken utsträckning potentiella rösträtter ska tas i beaktande vid bedömningen. Den nuvarande bedömningen är att Nordea inte har faktisk kontroll över några enheter där rösträtterna understiger 50 procent.

K9.1 Konsoliderade företag, forts.

Specifikationen nedan omfattar moderföretaget inklusive filialer, större direktägda dotterföretag samt större dotterföretag till dessa direktägda dotterföretag.

Bolag	Säte	Ägarandel %	Röstandel %
Nordea Bank Abp	Helsingfors	E/T	E/T
Filial i Danmark	Köpenhamn	E/T	E/T
Filial i Estland	Tallinn	E/T	E/T
Filial i London	London	E/T	E/T
Filial i New York	New York	E/T	E/T
Filial i Norge	Oslo	E/T	E/T
Filial i Polen	Łódź	E/T	E/T
Filial i Shanghai	Shanghai	E/T	E/T
Filial i Sverige	Stockholm	E/T	E/T
Nordea Kredit RealKreditaktieselskab	Köpenhamn	100,0	100,0
Nordea Hypotek AB (publ)	Stockholm	100,0	100,0
Nordea Eiendomskreditt AS	Oslo	100,0	100,0
Nordea Hypoteksbank Abp	Helsingfors	100,0	100,0
Nordea Finans Finland Ab	Helsingfors	100,0	100,0
Nordea Finans Danmark A/S	Høje Taastrup	100,0	100,0
Nordea Finans Sverige AB (publ)	Stockholm	100,0	100,0
Nordea Finans Norge AS	Oslo	100,0	100,0
Nordea Finance Equipment AS	Oslo	100,0	100,0
LLC Promyshlennaya Kompaniya Vestkon[1]	Moskva	100,0	100,0
Nordea Funds Ab	Helsingfors	100,0	100,0
Nordea Asset Management Holding AB	Stockholm	100,0	100,0
Nordea Investment Funds S.A.	Luxemburg	100,0	100,0
Nordea Investment Management AB	Stockholm	100,0	100,0
Nordea Life Holding AB	Stockholm	100,0	100,0
Topdanmark Livsforsikring A/S	Köpenhamn	100,0	100,0
Nordea Life Assurance Finland Ltd	Helsingfors	100,0	100,0
Livforsikringsselskapet Nordea Liv Norge AS	Bergen	100,0	100,0
Nordea Livförsäkring Sverige AB (publ)	Stockholm	100,0	100,0

1) I december 2020 beslutade Nordea att lägga ner verksamheten i Ryssland. Den legala processen för att stänga ner dotterföretagen har påbörjats.

Det finns olika typer av begränsningar för hur Nordea kan få åtkomst till och överföra tillgångar inom koncernen.

Utdelningar används för att överföra överskottskapital i Nordea Bank Abp:s dotterföretag till moderföretaget. Utdelningsbeloppet fastställs för varje företag utifrån utdelningsbara medel, kapitaltäckningsregler och nyckeltal, kapital- och affärsplanering, skattemässiga överväganden för aktuellt land samt koncerninterna riktlinjer. Tillsynsmässiga restriktioner kring utdelning, både allmänna och nationella, liksom beräknade förändringar i företagens kapitalkrav och riskexponeringsbelopp ingår i analysen inför utdelningsbeslut.

Enligt kapitaltäckningsförordningen (CRR) ska kreditinstitut hålla likvida tillgångar, vars sammanlagda värde täcker likviditetsutflöden minus likviditetsinflöden under stressade förhållanden. Detta för att säkerställa att institutet upprätthåller tillräckliga likviditetsreserver. Det finns också nationella likviditetskrav som begränsar överföringen av kapital mellan företag.

Koncernen har pantsatt tillgångar som säkerhet för åtaganden enligt återköpsavtal, transaktioner avseende värdepappersfinansiering, hypotekslån samt för beräkningen av marginalsäkerhet för OTC-derivat (skulder). Ytterligare information finns i not K7.3 ”Ställda säkerheter”.

För banker i resolution, vilket inte är aktuellt i Nordea på balansdagen, finns möjliga begränsningar eftersom tillsynsmyndigheterna skulle ha långtgående resolutionsverktyg till sitt förfogande om detta skulle behövas.

Lagstadgade, avtalsbetingade och tillsynsmässiga krav liksom vetorätter i samband med minoritetsintressen kan begränsa koncernens förmåga att få åtkomst till och överföra tillgångar till eller från andra företag inom koncernen och reglera koncernens skulder. Eftersom koncernen inte hade några väsentliga minoritetsintressen på balansdagen, var det inte några vetorätter hänförliga till dessa som medförde betydande begränsningar.

K9.2 Valutaomräkning av utländska företag/filialer

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen upprättas i euro. Vid omräkningen av de utländska företagens och filialernas finansiella rapporter till euro från deras respektive funktionella valuta, omräknas tillgångar och skulder till balansdagens kurs, medan poster i resultaträkningen och i rapporten över totalresultat omräknas till årets genomsnittskurs. Genomsnittskursen beräknas utifrån dagliga växelkurser dividerat med antalet bankdagar under perioden. Omräkningsdifferenser redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i reserven för omräkning av utländsk verksamhet under eget kapital.

Goodwill och justeringar till verkligt värde från förvärv av koncernföretag hanteras som poster i samma funktionella valuta som den kassagenererande enheten till vilken de hör, och omräknas också till balansdagens kurs.

Eventuellt kvarstående eget kapital i utländska filialer omräknas till balansdagens kurs, och omräkningsdifferenser redovisas under övrigt totalresultat.

Vid avyttring av en utländsk verksamhet omklassificeras det ackumulerade beloppet för valutakursdifferenser avseende den utländska verksamheten – redovisat under övrigt totalresultat och ackumulerat i reserven för omräkning av utländsk verksamhet under eget kapital – från eget kapital till resultaträkningen i samband med att vinsten eller förlusten från avyttringen redovisas.

K9.3 Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures

Redovisningsprinciper

Intresseföretag är företag där Nordeas rösträttsandel uppgår till mellan 20 procent och 50 procent och/eller där Nordea har ett betydande inflytande. Betydande inflytande är rätten att delta i beslut som rör företagets finansiella och operativa strategier, men ger inte ett bestämmande inflytande eller gemensamt bestämmande inflytande över dessa.

Joint ventures är företag som Nordea har ett gemensamt bestämmande inflytande över. Med gemensamt bestämmande inflytande avses att två eller flera parter i avtal reglerat att gemensamt utöva bestämmande inflytande över en ekonomisk verksamhet.

Intresseföretag och joint ventures inkluderas i koncernredovisningen och presenteras enligt kapitalandelsmetoden. Vid första redovisningstillfället redovisas investeringen till anskaffningsvärdet. Verkligt värde allokeras till intresseföretagens och joint venture-företagens identifierbara tillgångar, skulder och eventualförpliktelser. En eventuell skillnad mellan Nordeas andel av det verkliga värdet på de förvärvade identifierbara nettotillgångarna och köpeskillingen är goodwill eller negativ goodwill. Goodwill inkluderas i intresseföretagens och joint venture-företagens redovisade värde.

Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden definieras som värdeförändringen, efter anskaffningsdagen, av Nordeas andel av intresseföretagets och joint venture-företagets nettotillgångar. Nordeas andel av poster redovisade i intresseföretagens och joint venture-företagens övriga totalresultat redovisas i övrigt totalresultat i Nordea. Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden redovisas i resultaträkningen efter skatt. Skattekostnaden hänförlig till dessa resultatandelar ingår följaktligen inte i Nordeas redovisade skattekostnad. Erhållna utdelningar redovisas som en minskning av det redovisade värdet.

Om det finns indikationer på nedskrivningsbehov (förlusthändelser) genomförs nedskrivningsprövningar för att bedöma om det finns objektiva belägg för nedskrivning. Det redovisade värdet på investeringen i intresseföretaget eller joint venture-företaget jämförs med återvinningsvärdet (det högre av nyttjandevärdet och verkligt värde minus försäljningskostnader) och det redovisade värdet skrivs ner till återvinningsvärdet, om erforderligt. Nedskrivning av aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures klassificeras som "Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden" i resultaträkningen.

Nedskrivningar återförs om återvinningsvärdet ökar. Det redovisade värdet ökas då till återvinningsvärdet, men kan inte överstiga vad det redovisade värdet varit om en nedskrivning inte redovisats i första läget.

Nordea genomför i regel inga transaktioner med intresseföretag och joint ventures som omfattar försäljning eller överföring av tillgångar, men om sådana transaktioner sker elimineras Nordeas andel av eventuell vinst redovisad i intresseföretaget eller joint venture-företaget. Övriga transaktioner mellan Nordea och dess intresseföretag och joint ventures elimineras inte.

För vissa intresseföretag och joint ventures som inte är enskilt betydande baseras förändringar i Nordeas andel av nettotillgångarna på intresseföretagens externa rapportering och påverkar Nordeas finansiella rapporter i den period då informationen blir tillgänglig. Rapporteringen från intresseföretagen och joint ventureföretagen anpassas, där det är tillämpligt, till Nordeas redovisningsprinciper.

Investeringar inom ramen för Nordeas investeringsverksamhet (klassificerad som del av Nordeas riskkapitalorganisation) värderas till verkligt värde i enlighet med reglerna i IAS 28 och IFRS 9.

Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Anskaffningsvärde vid årets början	247	576
Förvärv[1]	329	3
Försäljningar	0	–
Resultatandelar	-4	13
Andel i övrigt totalresultat	1	0
Erhållen utdelning	-8	-13
Omklassificeringar	–	-342
Omräkningsdifferenser	-13	10
Anskaffningsvärde vid årets slut	**552**	**247**
Ackumulerade nedskrivningar vid årets början	-40	-21
Nedskrivningar	-4	-19
Omräkningsdifferenser	1	0
Ackumulerade nedskrivningar vid årets slut	**-43**	**-40**
Redovisat värde	**509**	**207**

1) Förvärv av aktier och andelar i intresseföretag i Topdanmark Life uppgår till 310 mn euro.

K9.3 Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures, forts.

Intresseföretag

	Organisations-nummer	Säte	Redovisat värde 2022, mn euro	Redovisat värde 2021, mn euro	Röstandel %	Ägarandel %
Eksportfinans ASA	816521432	Oslo	124	133	23	23
Udviklingsselskabet Carlsberg Byen P/S	33648499	Köpenhamn	109	–	23	23
Havneholmen P/S	38036572	Århus	80	–	50	50
Margretheholmen P/S	34609829	Köpenhamn	62	–	50	50
P/S Ottilia Copenhagen	40087095	Köpenhamn	41	–	50	50
K/S Ejendomsholding Banemarksvej	43125834	Glostrup	18	–	40	40
Eiendomsverdi AS	881971682	Oslo	13	14	25	25
Bankomat AB	556817-9716	Stockholm	9	9	20	20
Trill Impact AB	559196-0827	Stockholm	9	10	6	40
NF Fleet Oy	2006935-5	Espo	9	9	20	20
NF Fleet AB	556692-3271	Stockholm	7	6	20	20
NF Fleet A/S	29185263	Köpenhamn	3	5	20	20
NF Fleet AS	988906808	Oslo	2	3	20	20
E-nettet Holding A/S	28308019	Köpenhamn	3	3	19	19
CrediWire ApS	37264628	Köpenhamn	2	1	7	7
Subaio ApS	37766585	Ålborg	1	1	20	20
Financial Transaction Service B.V.	68914016	Amsterdam	0	4	10	15
Suomen Luotto-osuuskunta	0201646-0	Helsingfors	0	1	27	27
Övriga			0	0		
Summa			**492**	**199**		

Nordeas andel av intresseföretagens aggregerade balans- och resultaträkningar uppgår till:

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Summa tillgångar	819	462
Årets resultat	3	7
Övrigt totalresultat	1	0
Totalresultat	4	7

Joint ventures

	Organisations-nummer	Säte	Redovisat värde 2022, mn euro	Redovisat värde 2021, mn euro	Röstandel %	Ägarandel %	Genomsnittligt antal anställda
Siirto Brand Oy	3102648-1	Helsingfors	1	1	50	50	–
Invidem AB	559210-0779	Stockholm	3	1	17	17	33
P27 Nordic Payments Platform AB	559198-9610	Stockholm	13	6	17	17	57
Tibern AB	559384-3542	Stockholm	0	–	14	14	–
Summa			**17**	**8**			
Summa intresseföretag och joint ventures			**509**	**207**			

Nordeas andel av joint venture-företagens aggregerade balans- och resultaträkningar uppgår till:

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Summa tillgångar	8	5
Årets resultat	-7	-5
Totalresultat	**-7**	**-5**

För information om aktier och andelar i dotterföretag och företag där Nordea har obegränsat ansvar, se not K9.1 ”Konsoliderade företag”.

K9.4 Andelar i strukturerade företag

Redovisningsprinciper

Ett strukturerat företag är ett företag som bildats för att uppnå ett begränsat och väldefinierat syfte, där rösträtten inte är den avgörande faktorn för att avgöra om bestämmande inflytande föreligger. Ofta finns juridiska arrangemang som innebär strikta begränsningar för ledningens beslutanderätt i fråga om den löpande verksamheten i ett strukturerat företag. Samma konsolideringskrav gäller för dessa företag, men eftersom aktiernas rösträtt inte är det som avgör om bestämmande inflytande föreligger, används andra faktorer för att avgöra detta.

Inflytande kan föreligga till följd av avtal eller genom andra typer av inflytande över ett strukturerat företag. Detta är normalt fallet när Nordea har gett stöd till eller bildat ett strukturerat företag eller när Nordea är kapitalförvaltare och efter eget gottfinnande fattar beslut om investeringar och andra administrativa frågor.

Även volatilitet i avkastningen är en förutsättning för konsolidering. Service- och provisionsavgifter i samband med bildandet av strukturerade företag är i regel inte tillräckligt stora för att föranleda konsolidering, och detsamma gäller om Nordea har rollen som kapitalförvaltare eller förvaringsinstitut. Finansiering i form av fondandelar, lån eller kreditlöften kan resultera i betydande volatilitet i avkastningen. Om Nordea är exponerat för volatilitet i avkastningen och inflytandet över företagen påverkar avkastningen, så ska dessa strukturerade företag konsolideras. Nordea bedömer normalt att en andel uppgående till mer än 30 procent av avkastningen i ett strukturerat företag ger upphov till volatilitet i avkastningen och därmed bestämmande inflytande. Volatilitet i avkastningen beräknas som summan av de avgifter som erhålls och omvärdering av de tillgångar som innehas. För fondförsäkringar och andra kontrakt där försäkringstagaren/insättaren bestämmer både belopp och vilka tillgångar som Nordea ska investera i, anses Nordea vara agent och därmed inte ha bestämmande inflytande.

Konsoliderade strukturerade företag

Viking ABCP Conduit (Viking) har bildats med syftet att hantera fordringar och skulder i samband med värdepapperisering gentemot nordiska kunder. Viking handlar med fordringar från godkända säljare och finansierar köpen genom att antingen utfärda företagscertifikat via det etablerade programmet för värdepapperiserade företagscertifikat eller belasta tillgängliga likviditetsfaciliteter.

Nordea har tillhandahållit likviditetsfaciliteter om maximalt 1 006 mn euro (964 mn euro) varav 826 mn euro (856 mn euro) var utnyttjat vid årsskiftet. Tillgångarna i Viking uppgick vid årsskiftet till 852 mn euro (1 007 mn euro). Viking konsolideras eftersom Nordea förvaltar företaget och är exponerat för volatilitet i avkastningen via likviditetsfaciliteten. Det finns inga betydande restriktioner för återbetalning av lån från Viking, förutom att betalningarna är beroende av i vilken takt Viking realiserar sina tillgångar.

AR Finance investerar i värdepapper säkerställda av kundfordringar. Nordea har tillhandahållit likviditetsfaciliteter om maximalt 150 mn euro (125 mn euro), varav 103 mn euro (121 mn euro) var utnyttjat vid årsskiftet. Företagets tillgångar uppgick vid årsskiftet till 105 mn euro (122 mn euro). AR Finance konsolideras eftersom Nordea förvaltar företaget och är exponerat för volatilitet i avkastningen via likviditetsfaciliteten.

Icke konsoliderade strukturerade företag

Upplysningar lämnas för strukturerade företag där Nordea har andelar men saknar bestämmande inflytande. Värdepappersfonder är för närvarande de enda icke-konsoliderade strukturerade företag som Nordea har intressen i.

Nordea investerar i värdepappersfonder:

- för försäkringstagares räkning i Nordea Life & Pension
- för sparares räkning, där avkastningen är baserad på placeringen
- som risksäkringar avseende exponeringar i strukturerade produkter till kunder
- som är illikvida riskkapital- och kreditfonder.

Nordeas exponering för volatilitet i avkastningen redovisas brutto, men nettoexponeringen är betydligt mindre. Värdeförändringar i fondandelar förvärvade för fondförsäkringstagares och sparares räkning, där de själva bär risken, återspeglas i värdet på tillhörande skulder, och högsta nettoexponering för förluster är noll. Värdeförändringar i fondandelar som innehas för livförsäkringstagares räkning (traditionella livförsäkringsavtal) överförs till stor del till försäkringstagarna, men eftersom Nordea har lämnat garantier för vissa av dessa produkter är Nordea exponerat för värdeförändringarna.

Fondandelar förvärvade för risksäkring av strukturerade produkter ska minska nettoexponeringarna i den mån säkringarna är effektiva.

Investeringar i illikvida riskkapital- och kreditfonder är en naturlig del i hanteringen av risker i Nordeas balansräkning. Den maximala förlusten i dessa fonder beräknas uppgå till 975 mn euro (875 mn euro), vilket motsvarar värdet av investeringarna i fonderna.

Nordea har etablerat ett icke-konsoliderat strukturerat företag, Thulite, utan att för närvarande ha någon andel i det. Då Nordea inte har något inflytande över företaget anses Nordea ha sponsrat det. Nordea genomförde en ny transaktion med Thulite under 2022, där Nordea köpte en finansiell garanti för en portfölj av lån. Nordea har tidigare köpt kreditskydd i form av ett CDS-kontrakt och en finansiell garanti från Thulite. Nordea har redovisat mindre än 1 mn euro i intäkter från Thulite under 2021 och 2022.

Nordeas intressen i icke-konsoliderade strukturerade företag och eventuella tillhörande skulder framgår av tabellen nedan. Det redovisade värdet motsvarar den maximala exponeringen mot kreditförluster, före eventuella säkringar. Intäkter från dessa investeringar redovisas som "Nettoresultat av poster till verkligt värde".

Andelar i strukturerade företag

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Tillgångar, redovisat värde:		
Andelar	9 488	11 504
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	37 966	43 898
Summa tillgångar	**47 454**	**55 402**
Skulder, redovisat värde:		
In- och upplåning från allmänheten	37 966	43 898
Skulder till försäkringstagare	8 349	10 495
Summa skulder	**46 315**	**54 393**
Poster utanför balansräkningen, nominellt belopp:		
Kreditåtaganden	–	–

Nordea har andelar i cirka 2 500 olika fonder som klassificeras som icke-konsoliderade strukturerade företag, varav omkring 400 förvaltas av Nordea. Dessa har olika investeringsmandat och riskprofiler, allt från statsobligationsfonder med låg risk till aktiefonder med hävstång där risken är hög. Tillgångarna i fonder förvaltade av Nordea uppgår till 190 md euro (233 md euro). Alla fondinnehav finansieras genom insättningar från fondandelsägarna. Information om tillgångarna i fonder som inte förvaltas av Nordea anses inte vara relevant för förståelsen av de aktuella riskerna och redovisas därför inte.

K9.5 Tillgångar och skulder som innehas för försäljning

Redovisningsprinciper

Enskilda tillgångar och avyttringsgrupper med tillgångar och skulder redovisas på separata rader i balansräkningen, ”Tillgångar som innehas för försäljning” respektive ”Skulder som innehas för försäljning”, från klassificeringsdagen.

Detta sker när följande kriterier uppfylls:

- Det redovisade värdet kommer i huvudsak att återvinnas genom försäljning, inte genom fortlöpande användning.
- Beslut om försäljning har fattats på rätt nivå och tillgången eller avyttringsgruppen kan säljas i befintligt skick.
- Försäljningen är mycket sannolik och kommer att genomföras inom 12 månader.

Finansiella instrument värderas även fortsättningsvis enligt reglerna i IFRS 9, medan icke-finansiella tillgångar redovisas till det lägre av redovisat värde och verkligt värde. Jämförelsesiffror räknas inte om.

Under 2018, i samband med att Nordea och DnB sålde omkring 60 procent av sitt samlade innehav i Luminor till Blackstone, tecknade Nordea och Blackstone dessutom avtal om framtida försäljning av Nordeas återstående innehav om 19,95 procent under kommande år. Per den 31 december 2021 hade Nordea 11,6 procent av aktierna i Luminor, till ett värde av 180 mn euro. Aktierna klassificerades som tillgångar som innehas för försäljning, till följd av avtalet med Blackstone om framtida försäljning. De återstående aktierna såldes den 1 september 2022.

K9.6 Förvärv

Redovisningsprinciper

I samband med företagsförvärv redovisas de förvärvade identifierbara tillgångarna och skulderna till verkligt värde, inklusive eventuella immateriella tillgångar som identifierats vid förvärvet. Det verkliga värdet, netto, på identifierbara tillgångar och skulder jämförs med erlagd köpeskilling och eventuellt överskott redovisas som goodwill. Se även not K9.1 ”Konsoliderade företag”.

Förvärvet av Topdanmark Life (Nordea Pension)

Den 1 december 2022 slutfördes förvärvet av samtliga aktier i Topdanmark Liv Holding A/S. Topdanmark Liv Holding A/S är moderföretaget i en koncern som innefattar försäkringsbolaget Topdanmark Livsforsikring A/S samt kapitalförvaltnings- och fastighetsbolag. Koncernen bedriver liv- och pensionsrörelse i Danmark. Koncernen hade cirka 300 anställda och 12 md euro i förvaltade tillgångar på förvärvsdagen. Förvärvet kompletterar Nordeas utbud av liv- och pensionsprodukter i Norden och trappar upp våra strategiska ambitioner på sparandeområdet.

En köpeskilling på 283 mn euro betalades till Topdanmark Forsikring A/S i December. Den preliminära fördelningen av köpeskillingen redovisas nedan.

Mn euro	1 dec 2022
Räntebärande värdepapper	5 345
Aktier och andelar	4 239
Övriga tillgångar	2 841
Skulder till försäkringstagare	-11 030
Övriga skulder	-1 539
Förvärvade nettotillgångar[1]	**-144**
Förvärvspris, kontantreglerad	283
Beräknat ytterligare förvärvspris	-2
Förvärvskostnad	**281**
Övervärde	**425**
Fördelning av övervärde:	
Immateriella tillgångar för kundrelationer	39
Uppskjutna skattefordringar	42
Goodwill	344

1) Inklusive justering till verkligt värde avseende programvara och skulder till försäkringstagare i Topdanmark Life.

Nordea har uppskattat det verkliga värdet på skulder till försäkringstagare med samma modell som används för att uppskatta verkligt värde under övergången till IFRS 17, vilken beskrivs i not 10.6 ”Övergång till IFRS 17 Försäkringsavtal”. Detta medför en ökning av skulder till försäkringstagare på 194 mn euro och en motsvarande minskning av ”Förvärvade nettotillgångar”, i linje med den effekt på avtal i Nordeas balansräkning som uppstod vid övergången den 1 januari 2022. En stor del av justeringen kommer att ingå i den avtalsenliga marginalen enligt IFRS 17.

Nordea har också uppskattat det verkliga värdet på Topdanmark Lifes programvaror till 44 mn euro, vilket är 31 mn euro lägre än det redovisade värdet i Topdanmark Life. Det verkliga värdet speglar den uppskattade ersättningskostnaden. Värdeminskningen redovisas under ”Förvärvade nettotillgångar”. Programvarornas verkliga värde kommer att skrivas av under tio år, vilket motsvarar den beräknade nyttjandeperioden.

För fondförsäkringsavtal har en kundrelaterad immateriell tillgång identifierats. Denna tillgång speglar det resultat minus kapitalkostnad som förväntas komma från befintliga avtal. I värdet på den immateriella tillgången ingår också resultat minus kapitalkostnad från förväntade framtida premier från befintliga kunder. Tillgången kommer att skrivas av under tio år, vilket motsvarar den beräknade kundomsättningen.

Goodwill avser främst värdet på den samlade arbetsstyrkan och synergier, såsom korsförsäljning med Nordeas befintliga kundbas och högre förvaltat kapital för Nordea Asset Management. Synergierna förväntas uppstå i Nordeakoncernen. Den samlade arbetsstyrkan och synergierna kan inte redovisas som separata immateriella tillgångar enligt IFRS 3, och redovisas därmed som goodwill. Denna goodwill förväntas vara evig och kommer därmed inte att skrivas av.

Rörelseresultatet för den månad då företaget konsoliderasdes var obetydligt. Motsvarande rörelseresultat proforma, om företaget hade konsoliderats från 1 januari 2022, var 6 mn euro, exklusive effekten av justeringen av skulder till försäkringstagare eftersom den inte var möjlig att uppskatta.

K10 Övriga upplysningar

K10.1 Ytterligare upplysningar om rapporten över förändringar i eget kapital

Redovisningsprinciper

Eget kapital innebär en residual rätt i redovisade tillgångar, efter avdrag för redovisade skulder. För eget kapital finns inte något krav på att distribuera kassaflöden. Instrumenten klassificeras som finansiella skulder om sådana genuina krav föreligger, exempelvis att betala ränta när en utlösande händelse bortom emittentens och innehavarens kontroll inträffar. Se not K3.3 ”Klassificering och värdering” för mer information inklusive de kritiska bedömningar som Nordea använder sig av.

Alla utbetalningar förknippade med instrument klassificerade som eget kapital redovisas som utdelning direkt under eget kapital. Nordea behandlar betalningar på finansiella instrument klassificerade som eget kapital (det vill säga primärkapitaltillskott) som vinstutdelning, och därför redovisas dessa som utdelningar. Utdelning till aktieägare redovisas som minskning av eget kapital efter att den ordinarie bolagsstämman har antagit förslaget. I situationer när den ordinarie bolagsstämman har givit styrelsen mandat att fatta beslut om utdelning upp till ett visst belopp, bokförs minskningen av eget kapital när styrelsen har fattat beslut om utdelning.

Investeringar i egna aktier redovisas inte som tillgångar utan som en minskning av eget kapital med avdrag för eventuella transaktionskostnader. Förvärv av egna aktier inom ramen för Markets handelsverksamhet redovisas som en minskning av investerat fritt eget kapital. Egna aktier som förvärvats i syfte att optimera kapitalstrukturen och inom ramen för Nordeas aktieåterköpsprogram redovisas som en minskning av balanserade vinstmedel. Transaktionskostnader i samband med återköp av egna aktier redovisas också under eget kapital. När aktier ogiltigförklaras har detta inte någon inverkan på redovisningen. Avyttring av egna aktier i handelsverksamheten redovisas som en ökning av investerat fritt eget kapital.

Kontrakt på Nordeaaktier som kan kontantavräknas, till exempel derivat såsom optioner och warranter, redovisas antingen som finansiella tillgångar eller skulder, vilket betyder att dessa inte utgör eget kapital-instrument.

Minoritetsintressen omfattar den del av koncernföretags nettotillgångar som inte ägs direkt eller indirekt av Nordea Bank Abp. För varje rörelseförvärv värderar Nordea minoritetsintressena i den förvärvade rörelsen antingen till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av den förvärvade rörelsens nettotillgångar.

Övriga reserver utgörs av intäkter och kostnader, netto efter skatteeffekter, som redovisas under eget kapital via övrigt totalresultat.

Med undantag för ej utdelade vinstmedel från tidigare år, omfattar balanserade vinstmedel eget kapital-delen av obeskattade reserver. Obeskattade reserver enligt nationella bestämmelser, redovisas som eget kapital efter beaktande av uppskjuten skatt enligt gällande skattesatser i respektive land.

Även Nordeas andel av ej utdelade vinstmedel från intresseföretag och joint ventures intjänade efter förvärvsdagen, ingår i balanserade vinstmedel.

Innehavare av övrigt primärkapital

Nordea har emitterat eviga efterställda instrument där räntebetalningarna till innehavarna beslutas diskretionärt av Nordea och inte ackumuleras. Vissa av dessa instrument innefattar också ett krav på Nordea att betala ränta om instrumenten inte längre tillåts ingå i primärkapitalet. Vilka efterställda skulder som får räknas in i primärkapitalet bestäms av tillsynsmyndigheterna och är därmed bortom Nordeas och innehavarnas kontroll. Nordea klassificerar instrumenten som finansiella skulder. Instrument som inte omfattas av sådana klausuler klassificeras som eget kapital eftersom det inte finns något krav att Nordea ska betala ränta eller kapitalbelopp till innehavarna.

Minoritetsintressen

För information om minoritetsintressen, se not K9.1 ”Konsoliderade företag”.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgår till 4 049 951 919 euro. Nordeaaktien har inget nominellt värde. Varje aktie ger en rösträtt. För mer information om antalet registrerade aktier, se ”Rapport över förändringar i eget kapital”.

Investerat fritt eget kapital

Investerat fritt eget kapital består av överkursfonden för Nordea Bank AB (publ) före flytten av bolagets säte till Finland genom en gränsöverskridande omvänd fusion. Investerat fritt eget kapital har även påverkats av förvärv och försäljning av egna aktier i Markets handelsverksamhet.

Övriga reserver

Dessa reserver omfattar reserver för kassaflödessäkringar, finansiella tillgångar som klassificerats i kategorin ”Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat” och ackumulerade omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner, samt en reserv för omräkningsdifferenser.

Balanserade vinstmedel

Balanserade vinstmedel utgörs främst av Nordeas ej utdelade vinstmedel från tidigare år.

K10.2 Ytterligare upplysningar om kassaflödesanalysen

Redovisningsprinciper

Kassaflödesanalysen visar in- och utbetalningar av likvida medel under året för den totala verksamheten. Nordeas kassaflödesanalys har upprättats enligt den indirekta metoden, vilket innebär att rörelseresultatet har justerats för transaktioner som inte medför in- eller utbetalningar, till exempel avskrivningar och kreditförluster. Redovisningen av kassaflöden görs utifrån kategorierna löpande verksamhet, investeringsverksamhet och finansieringsverksamhet.

Den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten, som är den huvudsakliga intäktsbringande verksamheten, härrör främst från rörelseresultatet, justerat för poster som inte ingår i kassaflödet samt betalda inkomstskatter. Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet innefattar:

Mn euro	2022	2021
Avskrivningar	586	605
Nedskrivningar	25	59
Kreditförluster	176	171
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde	13	-83
Orealiserade värdeförändringar	-825	825
Realisationsvinster/-förluster, netto	-40	-50
Förändring av upplupna kostnader/intäkter och avsättningar	-446	-249
Omräkningsdifferenser	569	340
Förändring av återbäringsmedel, Life & Pension	-306	1 061
Förändring av tekniska reserver, Life & Pension	-1 562	863
Förändringar av verkligt värde av den säkrade posten, tillgångar/skulder (netto)	-5 464	-1 375
Övrigt	211	96
Summa	**-7 063**	**2 263**

Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder innefattar tillgångar och skulder som ingår i den normala affärsverksamheten, såsom utlåning, inlåning och emitterade värdepapper. Förändringar i derivatinstrument redovisas netto.

I kassaflödet från den löpande verksamheten ingår erhållen ränta och betald ränta med följande belopp:

Mn euro	2022	2021
Erhållen ränta	8 620	5 648
Betald ränta	-2 948	-1 032

Investeringsverksamheten

Investeringsverksamheten innefattar förvärv och avyttring av anläggningstillgångar, finansiella såväl som materiella och immateriella.

Finansieringsverksamheten

Finansieringsverksamheten utgörs av den verksamhet som medför förändringar i eget kapital och efterställda skulder, som till exempel nyemission av aktier, utdelningar och emission/amortering av efterställda skulder samt kapitalandelen av leasingutbetalningar.

Likvida medel

Följande poster ingår i likvida medel:

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	61 815	47 495
Utlåning till centralbanker, betalbar vid anfordran	5	6
Utlåning till kreditinstitut, betalbar vid anfordran	1 057	1 127
Summa	**62 877**	**48 628**

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

- Centralbanken eller postgirot är hemmahörande i det land där institutet är etablerat.
- Tillgodohavandet på kontot kan disponeras fritt när som helst.

Utlåning till kreditinstitut, betalbar vid anfordran, utgörs av likvida tillgångar som inte utgörs av obligationer och andra räntebärande värdepapper. Utlåning till centralbanker, betalbar vid anfordran, innefattar instrument som Nordea omedelbart har rätt att sälja vidare.

Avstämning av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

Den ingående balansen på efterställda skulder var 6 850 mn euro (6 941 mn euro). Periodens kassaflöde uppgick till -939 mn euro (-437 mn euro) och effekterna av valutakursdifferenser och övrigt uppgick till -510 mn euro (346 mn euro), vilket gav en utgående balans på 5 401 mn euro (6 850 mn euro).

Den ingående balansen på leasingskulder var 1 147 mn euro (1 233 mn euro). Periodens kassaflöde med avseende på skulderna uppgick till -123 mn euro (-140 mn euro) och övriga förändringar från nya, avslutade och modifierade kontrakt samt valutakursdifferenser uppgick till 56 mn euro (54 mn euro).

K10.3 Löptidsanalys

Redovisningsprinciper

I tabellen ”Förväntad löptid” redovisas de förväntade löptiderna för posterna i balansräkningen. Tabellen ”Avtalsenliga odiskonterade kassaflöden” bygger på avtalsenliga odiskonterade löptider. För derivat har förväntade in- och utflöden av kontanter redovisats för både derivattillgångar och derivatskulder eftersom derivat hanteras netto. För kontraktuella leasingskulder, se not K5.4 ”Leasing”. För ytterligare information om återstående löptider, se även not K11 ”Risk- och likviditetshantering”.

K10.3 Löptidsanalys, forts.

Förväntad löptid

		31 dec 2022 Förväntas återvinnas eller regleras:			31 dec 2021 Förväntas återvinnas eller regleras:		
Mn euro	**Not**	**Inom 12 månader**	**Efter 12 månader**	**Summa**	**Inom 12 månader**	**Efter 12 månader**	**Summa**
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		61 815	–	61 815	47 495	–	47 495
Utlåning till centralbanker	K3.7	885	–	885	409	–	409
Utlåning till kreditinstitut	K3.7	3 770	803	4 573	1 411	572	1 983
Utlåning till allmänheten	K3.7	86 656	259 087	345 743	76 607	268 443	345 050
Räntebärande värdepapper	K3.8	20 697	42 827	63 524	19 963	43 420	63 383
Pantsatta finansiella instrument	K3.9	74	4 828	4 902	7	1 661	1 668
Aktier och andelar	K3.10	4 147	13 777	17 924	4 943	10 274	15 217
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	K3.11	31 776	9 869	41 645	36 125	10 787	46 912
Derivatinstrument	K3.12	7 508	29 070	36 578	5 029	25 171	30 200
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	K3.6	-2 094	-22	-2 116	-95	30	-65
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	K9.3	–	509	509	–	207	207
Immateriella tillgångar	K5.1	23	4 021	4 044	5	3 779	3 784
Materiella tillgångar	K5.2	140	1 533	1 673	132	1 613	1 745
Förvaltningsfastigheter	K5.3	–	2 455	2 455	0	1 764	1 764
Uppskjutna skattefordringar	K2.10	13	152	165	11	207	218
Aktuella skattefordringar	K2.10	211	–	211	272	–	272
Pensionstillgångar	K8.2	–	165	165	–	221	221
Övriga tillgångar		2 380	7 000	9 380	1 373	7 457	8 830
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		590	179	769	801	79	880
Tillgångar som innehas för försäljning	K9.5	–	–	–	180	–	180
Summa tillgångar		**218 591**	**376 253**	**594 844**	**194 668**	**375 685**	**570 353**
Skulder till kreditinstitut	K3.13	27 373	5 496	32 869	13 480	13 481	26 961
In- och upplåning från allmänheten	K3.14	213 478	3 986	217 464	200 554	5 247	205 801
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	K3.11	12 067	30 709	42 776	2 865	45 336	48 201
Skulder till försäkringstagare	K4	3 134	24 464	27 598	4 564	15 031	19 595
Emitterade värdepapper	K3.15	75 486	104 317	179 803	67 151	109 214	176 365
Derivatinstrument	K3.12	7 883	32 219	40 102	4 757	26 728	31 485
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	K3.6	-2 175	–	-2 175	57	44	101
Aktuella skatteskulder	K2.10	303	–	303	354	–	354
Övriga skulder[1]	K3.16	3 175	13 629	16 804	6 790	11 695	18 485
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 162	62	1 224	1 210	124	1 334
Uppskjutna skatteskulder	K2.10	143	479	622	64	471	535
Avsättningar	K6	97	254	351	88	326	414
Pensionsskulder	K8.2	–	298	298	–	369	369
Efterställda skulder	K3.17	215	5 186	5 401	965	5 885	6 850
Summa skulder		**342 341**	**221 099**	**563 440**	**302 899**	**233 951**	**536 850**
1) Varav leasingskulder		98	982	1 080	101	1 046	1 147

Avtalsenliga odiskonterade kassaflöden

31 dec 2022, mn euro	**Högst 1 månad**	**1–3 månader**	**3–12 månader**	**1–2 år**	**2–5 år**	**5–10 år**	**Mer än 10 år**	**Summa**
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker och utlåning till centralbanker	62 407	293	–	–	–	–	–	62 700
Utlåning till allmänheten	52 337	20 944	37 500	36 825	71 598	60 390	179 542	459 136
Utlåning till kreditinstitut	3 802	356	101	269	45	–	–	4 573
Räntebärande värdepapper	1 608	2 255	15 996	14 585	28 122	5 696	6 027	74 289
Övriga finansiella tillgångar förutom derivat	–	–	–	–	–	–	66 114	66 114
Summa finansiella tillgångar förutom derivat	**120 154**	**23 848**	**53 597**	**51 679**	**99 765**	**66 086**	**251 683**	**666 812**

K10.3 Löptidsanalys, forts.

Avtalsenliga odiskonterade kassaflöden, forts.

31 dec 2022, mn euro	Högst 1 månad	1–3 månader	3–12 månader	1–2 år	2–5 år	5–10 år	Mer än 10 år	Summa
In- och upplåning från allmänheten	206 856	7 338	4 519	335	2	2	3	219 055
Skulder till kreditinstitut	19 697	1 802	6 100	5 975	168	–	–	33 742
Emitterade värdepapper	5 851	21 238	52 485	25 447	69 286	14 074	21 619	210 000
- varav bank- och företagscertifikat	4 682	18 018	28 176	126	183	–	–	51 185
- varav säkerställda obligationer	1 169	1 769	18 916	23 062	52 180	9 677	21 142	127 915
- varav övriga obligationer	0	1 451	5 393	2 259	16 923	4 397	477	30 900
Efterställda skulder	86	328	961	3 546	1 566	213	–	6 700
Övriga finansiella skulder förutom derivat	54 927	21	94	95	202	306	437	56 082
Summa finansiella skulder förutom derivat	**287 417**	**30 727**	**64 159**	**35 398**	**71 224**	**14 595**	**22 059**	**525 579**
Derivatinstrument, kassainflöde	198 093	239,658	143 436	112 946	184 038	105 444	48 967	1 032 582
Derivatinstrument, kassautflöde	198 554	239 916	144 540	114 272	184 590	105 378	48 311	1 035 561
Derivatinstrument, netto kassaflöde	**-461**	**-258**	**-1 104**	**-1 326**	**-552**	**66**	**656**	**-2 979**
Kreditåtaganden	87 003	–	–	–	–	–	–	87 003
Utställda garantier	20 486	–	–	–	–	–	–	20 486

31 dec 2021, mn euro	Högst 1 månad	1–3 månader	3–12 månader	1–2 år	2–5 år	5–10 år	Mer än 10 år	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker och utlåning till centralbanker	47 904	–	–	–	–	–	–	47 904
Utlåning till allmänheten	52 876	16 081	35 432	33 465	67 770	58 619	160 444	424 687
Utlåning till kreditinstitut	1 702	104	114	115	–	–	–	2 035
Räntebärande värdepapper	9 935	2 268	9 422	11 890	19 089	6 723	9 282	68 609
Övriga finansiella tillgångar förutom derivat	–	–	–	–	–	–	70 008	70 008
Summa finansiella tillgångar förutom derivat	**112 417**	**18 453**	**44 968**	**45 470**	**86 859**	**65 342**	**239 734**	**613 243**
In- och upplåning från allmänheten	191 347	13 662	2 150	332	499	319	99	208 408
Skulder till kreditinstitut	8 900	4 702	600	7 201	5 346	100	–	26 849
Emitterade värdepapper	5 264	16 497	47 089	26 596	53 925	13 353	22 813	185 537
- varav bank- och företagscertifikat	1 593	14 863	21 131	582	–	–	–	38 169
- varav säkerställda obligationer	3 625	92	21 061	20 395	43 818	8 825	22 657	120 473
- varav övriga obligationer	46	1 542	4 897	5 619	10 107	4 528	156	26 895
Efterställda skulder	–	125	1 012	437	4 617	2 250	264	8 705
Övriga finansiella skulder förutom derivat	98 994	22	99	122	228	288	466	100 219
Summa finansiella skulder förutom derivat	**304 505**	**35 008**	**50 950**	**34 688**	**64 615**	**16 310**	**23 642**	**529 718**
Derivatinstrument, kassainflöde	209 021	203 073	117 682	76 794	142 869	71 000	17 383	837 822
Derivatinstrument, kassautflöde	208 571	202 669	118 160	74 371	143 766	72 137	16 897	836 571
Derivatinstrument, netto kassaflöde	**450**	**404**	**-478**	**2 423**	**-897**	**-1 137**	**486**	**1 251**
Kreditåtaganden	86 238	–	–	–	–	–	–	86 238
Utställda garantier	21 943	–	–	–	–	–	–	21 943

K10.4 Transaktioner med närstående

Redovisningsprinciper

Närstående

Närstående är en person eller ett företag med en nära relation till Nordea. Närstående parter delas in i följande kategorier:

- Aktieägare med betydande inflytande
- Intresseföretag och joint ventures
- Nyckelpersoner i ledande positioner
- Övriga närstående parter.

Aktieägare med betydande inflytande

Aktieägare med betydande inflytande är aktieägare som har rätt att delta i beslut som rör Nordeas finansiella och operativa strategier, men som inte har ett bestämmande inflytande över dessa.

Intresseföretag och joint ventures

En definition av termen intresseföretag och joint venture finns i not K9.3 "Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures".

Nyckelpersoner i ledande positioner

Nyckelpersoner i ledande positioner är de personer som har befogenhet och ansvar för planering, ledning och styrning av företagets verksamhet, direkt eller indirekt, däribland företagets styrelse.

Övriga närstående parter

Övriga närstående parter utgörs av dotterföretag till aktieägare med betydande inflytande, nära anhöriga till nyckelpersoner i ledande positioner och bolag som kontrolleras eller gemensamt kontrolleras av nyckelpersoner i ledande positioner eller av nära anhöriga till dessa nyckelpersoner.

Transaktioner med närstående

En transaktion med närstående definieras som en överföring av resurser, tjänster eller förpliktelser mellan Nordea och en närstående part, oavsett om dessa debiteras eller inte.
Se även Redovisningsprinciper i not K8.4 "Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner".

K10.4 Transaktioner med närstående, forts.

Transaktioner med närstående

	Intresseföretag[1]		Övriga närstående parter[2]	
Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2022	31 dec 2021
Tillgångar				
Utlåning	124	86	2	2
Räntebärande värdepapper	–	–	–	2
Derivatinstrument	–	15	–	26
Övriga tillgångar	8	4	–	6
Summa tillgångar	**132**	**105**	**2**	**36**

	Intresseföretag[1]		Övriga närstående parter[2]	
Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2022	31 dec 2021
Skulder				
In- och upplåning	13	11	32	1 113
Derivatinstrument	3	31	–	2
Övriga skulder	0	0	–	0
Summa skulder	**16**	**42**	**32**	**1 115**
Poster utanför balansräkningen	**0**	**0**	**0**	**5**

	Intresseföretag[1]		Övriga närstående parter[2]	
Mn euro	2022	2021	2022	2021
Räntenetto	1	0	0	-4
Avgifts- och provisionsnetto	2	3	0	0
Nettoresultat av poster till verkligt värde	-2	1	–	-1
Övriga rörelseintäkter	–	–	–	0
Summa rörelsekostnader	0	0	–	0
Resultat före kreditförluster	**1**	**4**	**0**	**-5**

1) Information om intresseföretag som ingår i Nordeakoncernen finns i not K9.3 "Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures".

2) Här ingår aktieägare med betydande inflytande (inklusive dessas dotterföretag), nära anhöriga till nyckelpersoner i ledande positioner i Nordea, bolag som kontrolleras eller gemensamt kontrolleras av nyckelpersoner i ledande positioner eller av nära anhöriga till dessa nyckelpersoner. Även Nordeas pensionsstiftelser ingår. Sampo Abp hade betydande inflytande över Nordea 2021 men inte 2022. Skulder till Sampo Abp och dess dotterföretag utgörs huvudsakligen av inlåning och långsiktiga placeringar i obligationer emitterade av Nordea. Transaktionerna med Sampo Abp och dess dotterföretag innefattar också flera öppna derivatkontrakt.

Alla transaktioner med närstående görs enligt samma kriterier och villkor som vid jämförbara transaktioner med externa parter i liknande ställning, förutom utlåning till anställda såväl som vissa övriga åtaganden till nyckelpersoner i ledande positioner, se not K8.4 "Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner" och not K7.1 "Eventualförpliktelser".

Informationen ovan presenteras ur Nordeas perspektiv, dvs. den visar hur Nordeas siffror har påverkats av transaktioner med närstående parter.

Nyckelpersoner i ledande positioner omfattar i Nordea:

- styrelsen
- koncernchefen (vd)
- vice vd
- koncernledningen.

Utlåningen till nyckelpersoner i ledande positioner uppgick till 2 mn euro (3 mn euro) och ränteintäkterna på dessa lån uppgick till 0 mn euro (0 mn euro). Inlåning från nyckelpersoner i ledande positioner uppgick till 7 mn euro (12 mn euro) och räntan på denna inlåning uppgick till 0 mn euro (0 mn euro). Kreditlöften till nyckelpersoner i ledande positioner uppgick till 0 mn euro (0 mn euro).

Nyckelpersoner i ledande positioner som är anställda av Nordea erhåller samma kreditvillkor som övriga anställda. I Finland motsvarar personalräntan Nordea Bank Abp:s inlåningskostnad med en marginal på 30 eller 40 punkter, beroende på referensräntan. I Danmark är personalräntan för lån rörlig och varierar mellan 1,95–3,6 procent beroende på typ av bolån. I Norge var den rörliga personalräntan 3,11 procent den 31 december 2022. Bostadslån till fast ränta erbjuds till samma villkor som för förmånskunder. I Sverige är personalräntan på lån med fast eller rörlig ränta 215 punkter lägre än motsvarande ränta för externa kunder (med en nedre gräns på 50 punkter och ett tak på 57 svenska prisbasbelopp). Lån som överstiger det fastställda taket ges till samma villkor som för vanliga kunder. Lån till familjemedlemmar till nyckelpersoner i ledande positioner, som inte lever i samma hushåll, ges till normala marknadsvillkor. Motsvarande villkor gäller även för nyckelpersoner i ledande positioner som ej är anställda av Nordea. För mer information om transaktioner med nyckelpersoner i ledande positioner, se not K8.4 "Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner".

K10.5 Referensränteformen

Referensräntereformen, eller IBOR-reformen, är en global reform av interbankräntorna (IBOR), med stora konsekvenser för finanssektorn. Den påverkar en mängd olika finansiella produkter och tjänster och därmed även individer, företag och institut. Reformen påverkar produkter, marknadslikviditet, riskhantering, data- och IT-infrastruktur samt finansiella rapporter. Interbankräntor används i många olika finansiella instrument, bland annat lån, hypotekslån, obligationer, handelsprodukter och derivatkontrakt.

I mars 2021 meddelade brittiska finansinspektionen (Financial Conduct Authority, FCA) och ICE Benchmark Administration (som sköter administrationen kring LIBOR) att LIBOR-räntorna för brittiska pundet, euron, schweizerfrancen och japanska yenen, liksom den amerikanska dollarns LIBOR-ränta för 1 vecka och för 2 månader, inte längre kommer att beräknas efter publiceringen den 31 december 2021. Den amerikanska dollarns övriga LIBOR-räntor kommer inte längre att beräknas efter publiceringen den 30 juni 2023.

Utfasningen av EONIA- och LIBOR-räntor som skulle upphöra att gälla 2021 slutfördes vid utgången av 2021. Reformer för andra IBOR-räntor, som exempelvis EURIBOR och nordiska IBOR-räntor, har redan genomförts. Publiceringen av dessa räntor väntas fortsätta inom överskådlig tid.

Nordea startade under 2020 IBOR Transition Programme, som sponsras av CFO. Syftet med programmet är att förbereda och samordna koncernens arbete med att hantera de operativa effekterna och finansiella riskerna i samband med övergången från befintliga interbankräntor (IBOR) till alternativa nästan riskfria referensräntor. Efter utfasningen av EONIA- och LIBOR-räntor vid utgången av 2021 avslutade Nordea detta program. I affärsområdena pågår arbetet med att slutföra de sista avtalsjusteringarna och handlingsplaner finns för utfasningen av den amerikanska dollarns återstående LIBOR-räntor och relaterade räntor som inte längre finns kvar efter den sista juni 2023.

Nordea har börjat tillämpa fas 1- och fas 2-ändringarna i IAS 7 och IAS 39. Upplysningar om de finansiella instrument med IBOR-räntor som kommer att gå över till nya referensräntor visas i tabellen nedan (enbart USD LIBOR).

	Redovisat värde		
Mn euro	Tillgångar	Skulder	Nominellt belopp
Finansiella instrument som inte är derivat	4 907	501	
Derivatinstrument			336 864
Används inte för säkringsredovisning			310 924
Används för säkringsredovisning			25 940
Säkring av verkligt värde			20 561
Kassaflödessäkringar			5 379

K10.6 Övergången till IFRS 17 Försäkringsavtal

IFRS 17 ”Försäkringsavtal” blir obligatorisk den 1 januari 2023 och har inte tillämpats för redovisningen av 2022. Denna not förklarar de redovisningsprinciper som Nordea kommer att tillämpa när IFRS 17 införs under 2023 och de finansiella effekterna av övergången.

Redovisningsprinciper

IFRS 17 gäller för försäkringsavtal, återförsäkringsavtal och placeringsavtal med diskretionär del. Ett försäkringsavtal definieras som ”ett avtal enligt vilket en part (försäkringsgivaren) accepterar en betydande försäkringsrisk från en annan part (försäkringstagaren) genom att gå med på att kompensera försäkringstagaren om en angiven oviss framtida händelse (den försäkrade händelsen) har en negativ inverkan på försäkringstagaren”. Avtal med diskretionär del ger försäkringstagaren den kontraktsenliga rättigheten att erhålla, i tillägg till ett belopp som inte ensidigt bestäms av försäkringsgivaren, betydande ytterligare belopp där tidpunkterna eller beloppen enligt avtalet uteslutande bestäms av Nordea och där avkastningen på investeringar är kopplade till en specifik portfölj av tillgångar som innehas av Nordea. Försäkringsavtal, återförsäkringsavtal och placeringsavtal med diskretionär del kallas nedan gemensamt för ”försäkringsavtal”.

För Nordea innefattar ingångna avtal som redovisas enligt IFRS 17:

- Pensionsplaner med eller utan garanterad avkastning, men med återbäringsmedel
- Kombinerade försäkrings- och pensionsplaner med betydande tillkommande dödsfallsrisk
- Sjuk- och olycksfallsförsäkringar

Beräkningsenhet

För de flesta avtal är det det juridiska avtalet som ligger till grund för redovisningen. För fondförsäkringar i Sverige separeras spar- och riskkomponenterna, och spardelen redovisas enligt IFRS 9 och IFRS 15 medan riskkomponenten redovisas enligt IFRS 17. Även för traditionella livförsäkringsavtal i Sverige redovisas spar- och riskkomponenterna som olika avtal men bägge delarna redovisas enligt IFRS 17. Försäkring av dödsfallsrisk och andra risker i de finska avtalen betraktas som separata avtal i redovisningshänseende.

Redovisning och bortbokning

Försäkringsavtal redovisas från det tidigare av:

- Början av försäkringsperioden för gruppen av avtal
- Den dag då den första premien från en försäkringstagare i gruppen förfaller till betalning
- Tidpunkten då gruppen blir förlustavtal (för en grupp av förlustavtal).

Placeringsavtal med diskretionär del från den dag då företaget blir part i avtalet. Försäkringsavtal bokas bort när de upphör, vilket innebär när skyldigheten som anges i avtalet löper ut eller fullgörs eller upphävs. Försäkringsavtal bokas också bort när de ändras väsentligt, varvid ett nytt avtal redovisas med nya villkor.

Allmän värderingsmodell

Den allmänna värderingsmodellen används för en enskild riskprodukt i Norge (kapitalförsäkringar) och olika risksäkringsprodukter i Finland.

Försäkringsavtal samlas i portföljer av försäkringsavtal med liknande risker och förvaltas tillsammans. För varje portfölj grupperas också avtal som ingåtts under ett kalenderår tillsammans. För dessa grupper av avtal görs en ytterligare indelning i grupper av förlustbringande och lönsamma avtal. Vid första redovisningstillfället beräknas kassaflöden för åtaganden för alla grupper av försäkringsavtal. För grupper av avtal med positiva nettokassaflöden (lönsamma avtal) är den avtalsenliga marginalen vid första redovisningstillfället samma belopp (men med omvänt värde) som det förväntade positiva nettokassaflödet och redovisas som en försäkringsskuld. Detta beror på att avtalens hela värde avser tjänster som ska utföras i framtiden och därmed kommer intjäningen i framtiden. För grupper av avtal med negativa kassaflöden för åtaganden (förlustbringande avtal) betraktas det negativa beloppet som förlustdelen i skulden för återstående försäkringsskydd och redovisas som en förlust i resultaträkningen.

Kassaflöden för åtaganden består av:

- Objektiva och Nordea-specifika beräkningar av förväntade kassaflöden som uppstår när bolaget uppfyller avtalen. Beräkningarna uppdateras varje balansdag.
- En justering för att spegla pengars tidsvärde, dvs. diskonteringseffekten. Denna omfattar även de finansiella riskerna i det framtida kassaflödet så att de finansiella riskerna inte speglas i beräkningarna av det framtida kassaflödet.
- En särskild riskjustering för icke-finansiell risk som speglar den ersättning som bolaget kräver för att bära osäkerheten kring beloppet och tidpunkten för kassaflöden som uppstår från icke-finansiell risk.

Under efterföljande perioder omvärderas kassaflöden för åtaganden vid varje balansdag med hjälp av aktuella antaganden. Den avtalsenliga marginalen redovisas i resultaträkningen i den takt som tjänsterna utförs. Placeringsavtal med diskretionär del redovisas när placeringstjänsterna utförs och övriga avtal redovisas när tjänsterna enligt försäkringsavtalen utförs.

Rörlig avgiftsmodell

Rörlig avgiftsmodell används för alla avtal med diskretionär del. När avtalen ingås redovisas de på samma sätt som de enligt den allmänna värderingsmodellen. Nordea tillhandahåller placerings- och försäkringstjänster och får ersättning för tjänsterna genom en avgift som fastställs med hänvisning till de underliggande tillgångarna. Den avtalsenliga marginalen justeras efter första redovisningstillfället, genom att ändringar i Nordeas andel av de underliggande tillgångarnas verkliga värde, även justerar skuldens avtalsenliga marginal. Den justerade avtalsenliga marginalen ligger till grund för den framtida redovisningen i resultaträkningen.

Premieallokeringsmodell

Premieallokeringsmodellen används för kortfristiga avtal (med en försäkringsperiod på mindre än ett år) som vanligen avser sjuk- och invaliditetsrisker. I Finland används dock den allmänna värderingsmodellen för att beräkna vissa sådana avtal. Skulden består av två delar:

- Skuld för återstående försäkringsskydd
- Skuld för inträffade skador.

Skulden för återstående försäkringsskydd beräknas som erhållna men ännu ej intjänade premier, och redovisas i periodens resultaträkning baserat på de förväntade premierna i förhållande till förfluten tid. Skuld för inträffade skador beräknas på samma sätt som enligt den allmänna värderingsmodellen.

Redovisning i resultaträkningen

Intäkter och kostnader från försäkringsavtal redovisas under ”Försäkringsresultat” i resultaträkningen. Intäkterna från de tillgångar som är knutna till skulderna till försäkringstagare redovisas också separat under ”Avkastning på tillgångar som är knutna till skulder till försäkringstagare” i resultaträkningen. Det finns också en delsumma för dessa två poster eftersom avkastningen på tillgångarna påverkar försäkringsresultatet, med ”Försäkringsresultat, netto” som det relevanta måttet på försäkringsavtalens resultat. Försäkringsresultatet kan delas in i tre delar, som också redovisas i noterna:

K10.6 Övergången till IFRS 17 Försäkringsavtal, forts.

- Försäkringsintäkter, som utgörs av tillhandahållna tjänster enligt försäkringsavtal till ett belopp som speglar den ersättning som bolaget räknar med att ha rätt till för dessa tjänster.
- Kostnader för försäkringstjänster, som innefattar försäkringsersättningar, förvärvskostnader och andra rörelsekostnader avseende försäkringsavtal.
- Finansiella intäkter eller kostnader från försäkringsavtal, som innefattar förändringar i diskonteringsräntor, avveckling av diskonteringseffekten och avveckling av riskjusteringen. Posten innefattar även förändringar i skulder till försäkringstagare enligt den rörliga avgiftsmodellen till följd av förändringar i motsvarande tillgångar.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Vid värderingen av försäkringsskulder används både finansiella och aktuariella uppskattningar och antaganden. Ett viktigt finansiellt antagande är den ränta som används för att diskontera framtida kassaflöden. Viktiga aktuariella antaganden är de om dödlighet och invaliditet, som påverkar storleken på och tidpunkten för de framtida kassaflödena. Även antaganden om framtida förvaltnings- och skattekostnader påverkar beräkningen av skulder till försäkringstagare.

Övergången till IFRS 17

Nordea har använt alla tre övergångsmetoder:
- Den helt retrospektiva metoden
- Den modifierade retrospektiva metoden
- Verkligt värde-metoden.

Tabellen nedan visar att verkligt värde-metoden har använts för 91 procent av försäkringsavtalen (baserat på redovisade värden). Effekten från andra övergångsmetoder är obetydlig.

Verkligt värde-metoden

Med den här metoden fastställer ett bolag den avtalsenliga marginalen eller förlustdelen på övergångsdagen för en grupp av avtal baserat på skillnaden mellan gruppens verkliga värde och gruppens kassaflöden för åtaganden. Det verkliga värdet fastställs med hjälp av kraven i IFRS 13, vilket innebär ”det pris som skulle betalas vid överlåtelse av en skuld i en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer på värderingsdagen”.

Vid beräkningen av verkligt värde har Nordea gjort antagandet att motparten är ett bolag som regleras enligt Solvens II och som skulle kräva ett belopp motsvarande det verkliga värdet för att överta skulderna. Verkligt värde motsvaras av bästa skattning av skulder plus en marginal som speglar kostnaden för att hålla tillräckligt med kapital för att stödja affären tills full utbetalning har skett.

Bästa skattning av skulder beräknas genom diskontering av portföljens framtida nettokassaflöden med en riskfri diskonteringsränta. De antaganden och metoder som används för att härleda bästa skattning av skulder är desamma som för beräkningar enligt Solvens II, förutom att gränsen för avtalet följer IFRS 17 snarare än Solvens II.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Beräkningen av försäkringsskulders verkliga värde bygger till stor del på både finansiella och aktuariella uppskattningar och antaganden där det finns osäkerhet i uppskattningarna. Nordea har gjort en kritisk bedömning av huvudmarknaden eftersom syftet med det verkliga värdet är att uppskatta storleken på det belopp som en marknadsaktör skulle kräva för att överta skulderna, och i relation till relevanta avkastningskrav på marknaden. Nordeas kritiska bedömning är att huvudmarknaden består av nordiska aktörer inom bank och försäkring, att en avkastning motsvarande en kapitalkostnad på 9,5 procent efter skatt skulle krävas och att marknadsaktörerna skulle räkna med ett mål för solvenskvoten enligt Solvens II på 150 procent på övergångsdagen. Minskningen av eget kapital, baserat på dessa antaganden, uppgick till 573 mn euro på övergångsdagen den 1 januari 2022.

Beskrivningen ovan gäller för de försäkringsavtal som innehades av Nordea vid övergången den 1 januari 2022. Försäkringsavtal i Topdanmark Life har därför inte påverkat Nordeas övergång till IFRS 17. Försäkringsavtal i Topdanmark Life redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen den 1 december 2022, vilket beskrivs i not K9.6 ”Förvärv”.

Balansräkning

Mn euro	31 dec 2021 enligt IFRS 4	Påverkan från IFRS 17	1 jan 2022 enligt IFRS 17
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	47 495	–	47 495
Utlåning till centralbanker	409	–	409
Utlåning till kreditinstitut	1 983	8	1 991
Utlåning till allmänheten	345 050	–	345 050
Räntebärande värdepapper[1]	63 383	113	63 496
Pantsatta finansiella instrument	1 668	–	1 668
Aktier och andelar	15 217	-1 995	13 222
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	46 912	2 118	49 030
Derivatinstrument	30 200	–	30 200
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster	-65	–	-65
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	207	–	207
Immateriella tillgångar	3 784	–	3 784
Materiella tillgångar	1 745	–	1 745
Förvaltningsfastigheter	1 764	-131	1 633
Uppskjutna skattefordringar	218	141	359
Aktuella skattefordringar	272	–	272
Pensionstillgångar	221	–	221
Övriga tillgångar	8 830	-13	8 817
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	880	16	896
Tillgångar som innehas för försäljning	180	–	180
Summa tillgångar	**570 353**	**257**	**570 610**

1) För att reducera volatiliteten när försäkringskontrakt värderas under IFRS 17 har 3 361 mn euro omklassificerats från Upplupet anskaffningsvärde till Verkligt värde via resultaträkningen. De räntebärande värdepappren har följdaktligen omvärderas och det bokförda värdet ökats med 113 mn euro.

K10.6 Övergången till IFRS 17 Försäkringsavtal, forts.

Balansräkning, forts.

Mn euro	31 dec 2021 enligt IFRS 4	Påverkan från IFRS 17	1 jan 2022 enligt IFRS 17
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	26 961	–	26 961
In- och upplåning från allmänheten	205 801	–	205 801
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	48 201	2 106	50 307
Skulder till försäkringstagare	19 595	-1 238	18 357
Emitterade värdepapper	176 365	–	176 365
Derivatinstrument	31 485	–	31 485
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster	101	–	101
Aktuella skatteskulder	354	–	354
Övriga skulder	18 485	-9	18 476
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 334	–	1 334
Uppskjutna skatteskulder	535	-29	506
Avsättningar	414	–	414
Pensionsförpliktelser	369	–	369
Efterställda skulder	6 850	–	6 850
Summa skulder	**536 850**	**830**	**537 680**
Eget kapital			
Innehavare av övrigt primärkapital	750	–	750
Minoritetsintressen	9	–	9
Aktiekapital	4 050	–	4 050
Investerat eget kapital	1 090	–	1 090
Övriga reserver	-1 801	–	-1 801
Balanserade vinstmedel	29 405	-573	28 832
Summa eget kapital	**33 503**	**-573**	**32 930**
Summa skulder och eget kapital	**570 353**	**257**	**570 610**

Skulder avseende försäkringskontrakt

Mn euro	Full retroaktiv metod	Modifierad retroaktiv metod	Verkligt värde metod	Kontrakt utanför IFRS 17	Summa
Balans per 31 dec 2021 enligt IFRS 4	**164**	**1 483**	**15 799**	**2 149**	**19 595**
Omklassificering till IFRS 9	–	–	–	-2 149	-2 149
Omklassificering från IFRS 9	–	–	43	–	43
Omvärdering	-13	7	874	–	868
Balans per 1 jan 2022 enligt IFRS 17	**151**	**1 490**	**16 716**	**0**	**18 357**

Mn euro	Summa
Balans per 1 jan 2022 enligt IFRS 17	
Allmän beräkningsmetod	125
Metod för rörliga avgifter	18 214
Premiefördelningsmetod	18
Summa	**18 357**

Mn euro	Full retroaktiv metod	Modifierad retroaktiv metod	Verkligt värde metod	Summa
Balans per 1 jan 2022 enligt IFRS 17				
Diskonterade kassaflöden	105	1 234	15 802	17 141
Riskjustering	10	25	160	195
Avtalsenlig marginal	36	231	754	1 021
Summa	**151**	**1 490**	**16 716**	**18 357**

K10.7 Händelser efter räkenskapsperiodens slut

Aktieåterköp och ogiltigförklarade aktier

Efter den 31 december 2022 har Nordea köpt ytterligare 25 740 252 aktier, vilket motsvarar en minskning av balanserade vinstmedel med 279 897 341,84 euro, inom ramen för det tredje aktieåterköpsprogrammet som påbörjades 20 juli 2022 och ska avslutas senast 29 mars 2023.

I januari och februari ogiltigförklarades sammanlagt 11 925 310 respektive 14 760 027 egna aktier som innehafts för kapitaloptimeringsändamål och som förvärvats genom aktieåterköp. Efter ogiltigförklaringen uppgår det totala antalet aktier i Nordea till 3 627 595 959 aktier.

K11 Risk- och likviditetshantering

1. Riskstyrning ... **195**
1.1. Ramverk för intern kontroll ... 195
1.2. Beslutsfattande organ för risk-, likviditets- och kapitalhantering ... 196
1.3. Styrning av riskhantering och regelefterlevnad ... 196
1.4. Upplysningskrav enligt kapitaltäcknings-förordningen – Nordeas kapital- och riskhanterings-rapport 2022 ... 197
2. Kreditrisk ... **198**
2.1. Definition och identifiering av kreditrisk ... 198
2.2. Begränsning av kreditrisk ... 199
2.3. Fördelning av säkerheter ... 199
2.4. Tillgångar övertagna för skyddande av fordran ... 200
2.5. Belåningsgrad ... 200
2.6. Individuell och modellbaserad prövning av nedskrivningsbehov ... 200
2.7. Förmildrande kreditvillkor ... 201
2.8. Känsligheter ... 201
2.9. Framåtblickande information ... 202
2.10. Kreditportfölj ... 207
2.11. Utlåning till företagskunder ... 207
2.12. Utlåning till privatkunder ... 207
2.13. Geografisk fördelning ... 216
2.14. Kundklassificering ... 216
2.15. Osäkra lånefordringar (kategori 3) ... 219
2.16. Förfallna lånefordringar ... 219
2.17. Reserver ... 219
2.18. Kreditförluster ... 219
3. Motpartskreditrisk ... **223**
4. Marknadsrisk ... **223**
4.1. Handelsrelaterad marknadsrisk ... 223
4.2. Ej handelsrelaterad marknadsrisk ... 223
4.3. Mätning av marknadsrisk ... 224
4.4. Marknadsriskanalys ... 225
4.5. Strukturell räntenettorisk (SIIR)/ ekonomiskt värde (EV) ... 226
4.6. Övrig marknadsrisk – pensionsrisk ... 226
5. Operativ risk ... **226**
5.1. Hantering av operativ risk ... 226
5.2. Hantering av risker i den finansiella rapporteringen ... 227
6. Regelefterlevnadsrisk ... **227**
6.1. Bekämpning av ekobrott ... 228
7. Livförsäkringsrisk och marknadsrisk inom Life & Pension ... **229**
8. Likviditetsrisk ... **229**
8.1. Definition och identifiering av likviditetsrisk ... 229
8.2. Ledningsprinciper och kontroll ... 229
8.3. Strategi för hantering av likviditetsrisk ... 229
8.4. Mätning av likviditetsrisk ... 230
8.5. Analys av likviditetsrisk ... 230

1. Riskstyrning

Att upprätthålla riskmedvetenheten i organisationen är en integrerad del av Nordeas affärsstrategi. Nordea har tydliga ramverk för sin risk- och likviditetshantering med bland annat policyer och instruktioner för olika typer av risk, kapitaltäckning och kapitalstruktur.

Det osäkra läget och den snabba geopolitiska utvecklingen medför risker i fråga om de ekonomiska utsikterna. Exempel är kriget i Ukraina, Kinas nolltolerans mot covid-19 i kombination med nedgången på den kinesiska fastighetsmarknaden samt hög inflation och därmed stramare penningpolitik.

Återkommande negativa utbudschocker kan leda till fortsatt hög inflation och samtidigt kraftigt minskad produktion, med recession som följd. Kraftigt ökade inflationsförväntningar bland företag och konsumenter skulle innebära en brantare räntekurva.

För att fortlöpande bevaka eventuella negativa utfall har Nordea genomfört ett antal interna stresstester, med fokus på inflation och geopolitisk utveckling. Beroende på hur regeringar och centralbanker agerar, skulle ett stagflationsscenario kunna pröva Nordeas sårbarhet för ökad arbetslöshet i kombination med eventuella prisnedgångar på affärs- och bostadsfastigheter. För Nordea kan ett sådant scenario innebära betydande justeringar till verkligt värde till följd av högre räntor och större ränteskillnader på säkerställda obligationer, samtidigt som räntenettot påverkas negativt av en inverterad räntekurva och högre riskpremier på den egna upplåningen. De interna stresstesterna visade att Nordea har en motståndskraftig kapital- och likviditetssituation. Nordea har också utökat den fortlöpande övervakningen av hur kreditrisken utvecklas.

1.1 Ramverk för intern kontroll

Ramverket för intern kontroll omfattar hela koncernen och innefattar koncernstyrelsens, koncernchefens och högsta ledningens ansvar i fråga om intern kontroll, alla koncernfunktioner och affärsområden, inklusive verksamhet via uppdragsavtal och distributionskanaler. Enligt ramverket är det respektive affärsområde, koncernfunktion och enhet som ansvarar för att hantera riskerna i den egna verksamheten och ha kontroller som säkerställer att Nordea lever upp till interna och externa krav. Som en del av ramverket för intern kontroll har Nordea inrättat kontrollfunktioner på koncernnivå, som i lämplig och tillräcklig utsträckning har de befogenheter, den betydelse och den tillgång till koncernstyrelsen som de behöver för att utföra sitt uppdrag i linje med ramverket för riskhantering.

Ramverket för intern kontroll säkerställer yttre och inre effektivitet i verksamheten, fullgod identifiering, mätning och begränsning av risker, en aktsam affärsverksamhet, sunda administrations- och redovisningsrutiner, tillförlitlighet i finansiell och icke-finansiell information (både intern och extern) samt efterlevnad av gällande lagar, förordningar, standarder, myndighetskrav och koncernens interna regler.

Internkontrollen utförs av de styrande organen, ledningen, riskhanteringsfunktionerna och annan personal i Nordea. Internkontrollen har fem huvudkomponenter: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning. Den har utformats så att det i hela organisationen ska finnas förutsättningar att bidra till den interna kontrollens effektivitet och höga kvalitet genom bland annat tydliga definitioner, fördelning av roller och ansvarsområden samt gemensamma verktyg och rutiner.

K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

1.2 Beslutsfattande organ för risk-, likviditets- och kapitalhantering

Koncernstyrelsen, styrelsens riskkommitté, Nordeas koncernchef i koncernledningen, Asset and Liability Committee (ALCO) och riskkommittén är viktiga beslutsfattande organ för Nordeas risk- och kapitalhantering. Därutöver är CEO Credit Committee, Executive Credit Committee och kreditkommittéer i affärsområdena viktiga instanser för kreditbeslut.

Koncernstyrelsen och styrelsens riskkommitté

Koncernstyrelsen har följande övergripande ansvar för riskhanteringen:

- Besluta om koncernens riskstrategi och ramverket för risktolerans, inklusive riskförklaringar, med åtminstone årliga uppföljningar och ytterligare uppdateringar när så behövs.
- Övervaka och följa upp införandet av riskstrategin, ramverket för risktolerans och ramverket för riskhantering samt regelbundet utvärdera om koncernen har effektiva och lämpliga kontroller för att hantera riskerna.

Koncernstyrelsen beslutar om koncerndirektivet Group Board Directive on Capital, där även utdelningspolicyn ingår. Direktivet ska säkerställa att koncernen fortlöpande och framåtblickande har tillräckliga kapitalnivåer, som är förenliga med Nordeas affärsmodell, risktolerans liksom lagkrav och förväntningar.

Styrelsens riskkommitté biträder koncernstyrelsen i dess tillsyn över hanteringen och kontrollen av risker, ramverk för risk samt kontroller och processer avseende Nordeakoncernens verksamhet.

Verkställande direktör och koncernchef

Koncernchefen ansvarar inför koncernstyrelsen för den övergripande förvaltningen av koncernens verksamhet och risker. Bland annat ska koncernchefen säkerställa att den riskstrategi och riskhantering som beslutats av koncernstyrelsen genomförs, att nödvändiga praktiska åtgärder vidtas och att riskerna följs upp och begränsas.

Koncernchefen arbetar tillsammans med ledande befattningshavare i koncernledningen. Dessa stödjer koncernchefen i dennes beslut. Frågor som ska beslutas av koncernstyrelsen, liksom principfrågor eller andra frågor av särskild vikt som ska beslutas av styrelserna i Nordea Bank Abp: större dotterföretag, ska först presenteras för koncernchefen, för diskussion och rekommendation.

Särskilda koncernkommittéer har inrättats för att främja samordningen inom koncernen, och på så sätt säkerställa åtagande och ägarskap för koncernens prioriteringar, beslut och genomförande. Kommittéernas sammansättning och ansvarsområden har fastställts i koncerninstruktioner för respektive kommitté.

Asset and Liability Committee

Asset and Liability Committee (ALCO) är underställd koncernchefen och leds av koncernens Chief Financial Officer. ALCO beslutar om förändringar i den finansiella verksamheten och riskprofilen i balansräkningen, inklusive förvaltningen av tillgångar och skulder, hanteringen av balansräkningen och likviditetshanteringen. ALCO beslutar också om vissa emissioner och kapitaltillskott för alla helägda koncernföretag. ALCO har bildat underordnade kommittéer för sitt arbete och beslutsfattande inom specifika riskområden.

Riskkommittén

Riskkommittén är underställd koncernchefen och leds av koncernens Chief Risk Officer. Riskkommittén sköter det övergripande ramverket för riskhantering och förbereder eller ger vägledning om förslag till koncernchefen i koncernledningen och/eller koncernstyrelsen i viktiga frågor som rör Nordeas ramverk för riskhantering. Koncernstyrelsen beslutar om ramverket för risktolerans. Riskkommittén fördelar risktoleransen mellan de risktagande enheterna, och första försvarslinjen ska säkerställa att information om limiterna delegeras och att de införs i verksamheten. Riskkommittén har bildat underordnade kommittéer för sitt arbete och beslutsfattande inom specifika riskområden.

Instanser för kreditbeslut

Koncernstyrelsen, styrelsens riskkommitté och riskkommittén utgör styrande organ för kreditrisk och ramverket för kreditriskhantering. Koncernstyrelsen och de lokala styrelserna delegerar kreditbeslut i enlighet med de befogenheter som beskrivs i koncerndirektivet Group Board Directive on Risk.

- CEO Credit Committee leds av koncernchefen och innefattar samtliga medlemmar i Executive Credit Committee.
- Executive Credit Committee leds av chefen för Group Credit Management. Det är styrelsens riskkommitté som utser medlemmarna i Executive Credit Committee.
- Kreditkommittéer i affärsområdena: Executive Credit Committee inrättar kreditkommittéer för respektive affärsområde utifrån organisation och kundsegmentering.

Styrning i dotterföretagen

På dotterföretagsnivå är det den lokala styrelsen som godkänner risktoleranslimiter och kapitalåtgärder. Beslutsunderlag i sådana frågor tas fram av det aktuella dotterföretagets ledning, med stöd från relevanta koncernfunktioner.

Dotterföretagets styrelse ansvarar för att övervaka hanteringen och kontrollen av risker, ramverket för riskhantering samt verksamhetsprocesserna i dotterföretaget. Det finns också riskhanteringsfunktioner som ansvarar för ramverket och processerna för riskhantering i dotterföretaget.

Dotterföretagets vd deltar i besluten på dotterföretagsnivå och ansvarar för den dagliga verksamheten.

1.3 Styrning av riskhantering och regelefterlevnad

Group Risk och Group Compliance utgör Nordeas oberoende andra försvarslinje. Den andra försvarslinjen är organiserad på ett sätt som säkerställer tillräckliga resurser för befintliga processer och speglar Nordeas affärsorganisation, koncernstruktur och landsindelning. Group Risk övervakar införandet av koncernens riskpolicyer (utom för regelefterlevnadsrisk), samt övervakar och kontrollerar, enligt ett riskbaserat förhållningssätt, ramverket för riskhantering. Group Compliance övervakar införandet av ramverket för hantering av regelefterlevnadsrisk, som är en del av det övergripande ramverket för riskhantering.

Ramverket för riskhantering säkerställer konsekventa processer för att kartlägga, bedöma och mäta risker, liksom för att reagera på och begränsa, kontrollera och övervaka samt rapportera risker så att välgrundade beslut om risktagande kan fattas. Det omfattar alla risker som Nordea är eller skulle kunna vara exponerad för, inklusive ESG-faktorer som källa till befintliga risker, risker utanför balansräkningen och risker i ett stressat scenario. Detaljerade rapporter om samtliga risker lämnas regelbundet till riskkommittén, koncernledningen,

styrelsens riskkommitté och koncernstyrelsen. Vidare lämnas rapporter om Nordeas regelefterlevnad till riskkommittén, koncernledningen, styrelsens riskkommitté och koncernstyrelsen. Koncernstyrelsen och verkställande direktören i de enskilda Nordeabolagen får regelbundna riskrapporter som rör lokala förhållanden.

Processen för kartläggning och väsentlighetsbedömning av risker inleds med att identifiera risker som Nordea är eller skulle kunna vara exponerad för. Riskerna bedöms för att fastställa relevans, klassificeras sedan och registreras i den gemensamma risktaxonomin.

Alla risker i Nordea gemensamma risktaxonomi måste, i risk- och kapitalhanteringssyfte, klassificeras som väsentliga eller icke-väsentliga. Väsentliga risker är risker som bedöms ha en väsentlig inverkan på Nordeas aktuella och framtida finansiella ställning, på dess kunder och övriga intressenter. Dessa risker kan normalt hänföras till en högre nivå i risktaxonomin, som inrymmer ett antal underliggande risker där förlusterna har en gemensam nämnare.

Risktolerans

Ramverket för risktolerans bidrar till effektiv riskhantering och en sund riskkultur genom att möjliggöra välgrundade beslut om risktagande. Syftet är att säkerställa att riskerna i verksamheten håller sig inom bankens kapacitet för risktagande.

Kapacitet för risktagande är den maximala risken som Nordea bedöms kunna ta, med hänsyn till sitt kapital (kapitalbas), sin riskhanterings- och kontrollkapacitet och gällande regleringsbegränsningar. Risktolerans är den sammantagna nivån för alla typer av risk som Nordea är villig att acceptera inom sin kapacitet för risktagande, och i linje med sin affärsmodell, för att nå sina strategiska mål. Riskförklaringarna är koncernstyrelsens formulering av godkänd risktolerans och utgörs av kvalitativa förklaringar och kvantitativa limiter och trösklar per huvudsaklig risktyp som anses lämpliga för att kunna bedriva verksamheten med en väl avvägd riskprofil.

Kreditrelaterad koncentrationsrisk mäts på exempelvis sektor- och regionnivå för att fastställa storlek och betydelse. För kredit-, marknads- och likviditetsrisk används olika mått från stresstester för att säkerställa en framåtblickande riskhantering. Måtten för operativ risk omfattar både kvarstående risknivåer och krav på riskbegränsande åtgärder liksom limiter för förluster från incidenter.

Processer för risktolerans

Ramverket för risktolerans innehåller alla processer och kontroller för att fastställa, följa upp och kommunicera Nordeas risktolerans:

- Fastställande av kapacitet för risktagande utifrån kapitalposition: En gång per år anpassas koncernens övergripande kapacitet för risktagande till finans- och kapitalplaneringen, baserat Nordeas riskstrategi. Kapaciteten för risktagande fastställs utifrån Nordeas kapitalposition, och innefattar förmågan att absorbera chocker.
- Fördelning av risktolerans per risktyp: Risktoleransen innefattar risktoleranslimiter för de huvudsakliga risktyperna som Nordea är eller skulle kunna vara exponerad för. Även trösklar fastställs för dessa huvudsakliga risktyper. De ska fungera som tidiga indikatorer för viktiga beslutsfattare om att riskprofilen för en viss risktyp närmar sig sin risktoleranslimit.
- Fastställande av risklimiter: Mätbara risklimiter upprättas och fastställs på lämpliga nivåer för att effektivt hantera risktagandet. Risktoleranslimiterna fastställs av koncernstyrelsen. Dessa ligger till grund för de risklimiter som införs och godkänns av lägre beslutsinstanser i Nordea, bland annat riskkommittén och dess underordnade kommittéer. Dotterföretagens risktoleranslimiter ska fastställas av behörig beslutsinstans i enlighet med nationella lagkrav och i överensstämmelse med koncernens risklimiter.
- Kontroll och övervakning av risk i förhållande till risklimiter: Riskerna kontrolleras och följs regelbundet upp mot risklimiterna för att säkerställa att risktagande sker inom risktoleransen.
- Process för hantering av överträdelser av risktoleranslimiter: Group Risk och Group Compliance ser till att överträdelser av risktoleranslimiter eskaleras till riskkommittén och styrelsens riskkommitt. Group Risk och Group Compliance rapporterar varje månad om eventuella överträdelser av risktolerans till koncernstyrelsen och andra berörda styrande organ, inklusive en uppföljning av de åtgärder som ska vidtas, till dess att risken återigen är inom risktoleransen. Rapporten innehåller en statusindikator som anger aktuell risknivå i förhållande till risktoleranslimiten för alla risktyper som omfattas av riskförklaringarna.

Införliva risktoleransen i affärsprocesserna

Hela processen för risktolerans har kopplats till andra strategiska processer, bland annat den interna kapitalutvärderingen (IKU), den interna likviditetsutvärderingen (ILU) och återhämtningsplaneringen.

Risktoleransen har införlivats i affärsprocesserna och kommunicerats i organisationen i syfte att uppnå Nordeas mål om att upprätthålla en sund riskkultur. Detta ska säkerställa en stark koppling mellan den fastställda risktoleransen och affärsplanerna och budgetarna samt kapital- och likviditetspositionen. Risktoleransen beaktas också i koncernens bedömningar av möjligheterna till återhämtning och resolution samt i incitamentsstrukturen och ramverket för ersättningar.

1.4 Upplysningskrav enligt kapitaltäckningsförordningen – Nordeas kapital- och riskhanteringsrapport 2022

Ytterligare upplysningar om risk- och kapitalhantering finns i Nordeas kapital- och riskhanteringsrapport för 2022 (Capital and Risk Management Report 2021), i enlighet med kapitaltäckningsförordningen (CRR).

K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

2. Kreditrisk

Krediter i Nordea beviljas enligt de gemensamma principer som fastställts för koncernen. Nordea strävar efter att ha en väldiversifierad kreditportfölj som anpassats till strukturen på koncernens hemmamarknader. Nordeas kreditportfölj är uppdelad efter typ av exponeringsklass (företag och privatkunder) eller sektor, och därefter ytterligare indelad i segment, bransch och region. Rapportering sker månadsvis, kvartalsvis och årsvis.

Huvudprinciperna för hanteringen av Nordeas kreditrisk är:

- riskbaserat förhållningssätt, det vill säga riskhanteringsfunktionerna ska vara anpassade efter verksamhetens art, omfattning och komplexitet, och därmed säkerställa att de åtgärder som vidtas står i proportion till riskerna
- oberoende, det vill säga riskkontrollfunktionen ska vara oberoende i förhållande till den verksamhet man kontrollerar
- de tre försvarslinjerna, enligt beskrivningen i koncerndirektivet om intern styrning (Group Board Directive on Internal Governance).

Group Credit Management utgör den första försvarslinjen och ansvarar för kreditprocessen liksom för de branschspecifika riktlinjerna för kreditgivning. Group Credit Risk Control är den andra försvarslinjen och ansvarar för ramverket för kreditrisk, som utgörs av instruktioner och riktlinjer för koncernen. Group Credit Risk Control ansvarar också för att kontrollera och övervaka kvaliteten i kreditportföljen och kreditprocessen.

Grunden för hantering av kreditrisk i Nordea är allokering av limiter till kunder och grupper av kunder som läggs samman och fördelas på enheter som ansvarar för den löpande uppföljningen. Utöver rutinerna för fördelning av limiter för kunder och kundgrupper innefattar Nordeas ramverk för kreditriskhantering även anvisningar om kreditrisktolerans, som ger ett mångsidigt och riskbaserat portföljperspektiv tack vare relevanta mått för tillgångskvalitet och koncentrationsrisk. Varje division/enhet har huvudansvaret för hantering av kreditrisk i sina respektive verksamheter, inom tillämpliga ramar och limiter, med bland annat identifiering, kontroll och rapportering av risker.

Beslutsfattande kreditinstanser på olika nivåer i organisationen fastställer interna kreditrisklimiter inom ramen för de befogenheter som styrelsen tilldelat. Dessa kreditrisklimiter motsvarar Nordeas maximala risktolerans gentemot kunden i fråga. Individuella kreditbeslut inom godkända kreditrisklimiter fattas av den kundansvariga enheten. Kundens riskkategori och samlade kreditexponering avgör på vilken nivå kreditbeslutet tas. Ansvaret för en kreditrisk ligger hos den kundansvariga enheten. Kunderna riskklassificeras och tilldelas en rating eller scoring i enlighet med Nordeas riktlinjer på området. Riskklassningen syftar till att fastställa sannolikheten för fallissemang, vilket innebär att kunderna rankas utifrån risken för fallissemang. Rating och scoring ingår i kreditriskhanteringen och kreditbeslutsprocessen. Oberoende representanter från kreditorganisationens första försvarslinje godkänner ratingen.

2.1 Definition och identifiering av kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken för förlust om en låntagare inte kan fullgöra sina betalningsskyldigheter för ett lån i enlighet med avtalade villkor. För att minska förlustrisken används olika metoder för riskhantering. Kreditrisk uppkommer huvudsakligen genom olika typer av utlåning, liksom genom garantier och remburser, och innefattar motpartskreditrisk, transfereringsrisk och avvecklingsrisk.

Nordeas kreditportfölj är också uppdelad efter segment, bransch och region. Branschspecifika kreditpolicyer finns för

Kreditkommittéstruktur

Nivå 1	**Styrelsen/styrelsens riskkommitté**						
Nivå 2	Chief Executive Officer (CEO) Credit Committee / Executive Credit Committee						
Nivå 3	Kreditkommitté för skuldfinansierade utköp samt fusioner och förvärv	Kreditkommitté för fastighetsbolag, industri och byggindustri	Kreditkommitté för företag, stora företag och institut	Kreditkommitté för företag, Business Banking	Kreditkommitté för internationella banker, länder och finansinstitut	Kreditkommitté för sjöfarts och offshoreverksamhet	Kreditkommitté för retailkunder Norden
Nivå 4	Tre separata beslutsfattare (kunder med rating)			Två separata beslutsfattare (kunder med scoring) – två seniora beslutsfattare från Group Credit Management			
Nivå 5	Två separata beslutsfattare						
Nivå 6	Individuella befogenheter						

de branscher som utgör en betydande andel av portföljen och/eller som antingen är väldigt konjunkturkänsliga/volatila eller kräver specifika branschkunskaper.

Kreditbesluten fattas efter en bedömning av kreditrisken utifrån principer som fastställts på ett konsekvent sätt för hela koncernen. Dessa principer betonar behovet att anpassa bedömningens detaljnivå och omfattning efter risken. Samma kreditriskbedömning används som underlag för den interna riskklassificeringen. Kreditbesluten i Nordea speglar koncernens syn på både kundrelationen och kreditrisken.

ESG-faktorer bedöms vara en väsentlig eller potentiellt väsentlig källa till kreditrisk. I affärsområdesavsnitten, hållbarhetsnoterna och Pelare 3-rapporten ger Nordea en fördjupad sammanfattning av utfallet från väsentlighetsbedömningen, liksom av identifiering, begränsning, hantering, kapitaltäckning och åtgärder gällande ESG-faktorer som riskkälla.

Den samlade kreditriskbedömningen speglar risken gällande både låntagarens återbetalningskapacitet och möjligheterna till återvinning. Slutsatsen ska vara tillräckligt framåtblickande i förhållande till kundens riskprofil och lånets löptid.

Förutom kreditriskbedömningen i samband med ny eller förändrad exponering gentemot en kund görs också en årsföredragning alternativt kontinuerlig kreditgranskning. Denna granskning är en viktig del av den löpande kreditbedömningen.

Om en svaghet upptäcks i en kundexponering klassificeras kunden som ”högriskkund” och hålls under särskild uppsikt med tätare granskning. Utöver den fortlöpande kontrollen fastställs en åtgärdsplan som anger hur den eventuella kreditförlusten ska minimeras. Om så krävs inrättas ett särskilt team som ska stödja den kundansvariga enheten.

2.2 Begränsning av kreditrisk

Begränsning av kreditrisken görs inom ramen för kreditbeslutsprocessen. I varje kreditbeslut och kreditgranskning beaktas värdet av säkerheter och eventuella kovenanter samt andra riskbegränsande åtgärder. Ställande av säkerhet är en grundläggande metod för riskbegränsningen i Nordea. Säkerhet begärs alltid när så är rimligt och möjligt, i syfte att minimera risken för kreditförlust.

I Nordea utgörs säkerheterna främst av fastigheter, företagsinteckningar och leasingobjekt. Säkerhetstäckningen ska generellt vara högre för finansiellt svagare kunder än för de som är finansiellt starkare.

Oberoende av säkerhetstäckningen så är återbetalningskapaciteten utgångspunkten i kreditbedömningen och fördelningen av kreditlimiter. För stora krediter används huvudsakligen syndikering av lån som metod för att hantera koncentrationsrisk, medan kreditderivat endast används i begränsad omfattning. Kovenanter i kreditavtal används som komplement till säkerheter.

De flesta exponeringar av betydande storlek och komplexitet omfattar lämpliga kovenanter. Kovenanter ger tidiga varningssignaler så att Nordea kan upptäcka, och vidta åtgärder, om kreditkvaliteten eller låntagarens ekonomi generellt skulle försämras. Brott mot kovenanterna innebär att Nordea kan säga upp lånet/krediten och begära återbetalning av det utestående beloppet.

Säkerhetsvärdet ska alltid baseras på marknadsvärdet. Marknadsvärdet definieras som det beräknade värdet till vilket en villig säljare skulle överlåta tillgången eller skulden till en i förhållande till säljaren oberoende köpare på värderingsdagen efter lämplig marknadsföring där båda parterna har agerat med insikt, försiktighet och utan tvång. Från detta marknadsvärde görs ett avdrag för att beräkna säkerhetsvärdet. Avdraget är en procentsats med vilken tillgångens marknadsvärde minskas för att ha en marginal i händelse av förlust. Avdraget ska spegla svängningarna i tillgångens marknadsvärde, likviditet och försäljningskostnad. För varje säkerhetskategori finns ett minsta avdrag från marknadsvärdet. Utöver detta avdrag görs även avdrag från marknadsvärdet för eventuella prioriterade fordringar när det högsta säkerhetsvärdet ska beräknas.

Samma beräkningsprinciper ska användas för alla krediter.

2.3 Fördelning av säkerheter

Fördelningen av säkerheter förblev i stort sett oförändrad under 2022, med 93 procent (93 procent) av säkerheterna i bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter. De kommersiella fastigheternas andel minskade till 17 procent (18 procent) medan den för bostadsfastigheter ökade till 76 procent (75 procent). Andelarna för övriga typer av säkerheter var i stort sett oförändrade under 2022.

Maximal exponering för kreditrisk

		31 dec 2022		31 dec 2021	
Mn euro	**Not**	**Upplupet anskaffningsvärde och Verkligt värde via övrigt totalresultat**	**Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen**	**Upplupet anskaffningsvärde och Verkligt värde via övrigt totalresultat**	**Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen**
Lån till centralbanker och kreditinstitut	K3.7	2 866	2 621	1 799	596
Lån till allmänheten	K3.7	276 760	70 627	272 077	75 176
Räntebärande värdepapper[1]	K3.8, K3.9	36 158	32 271	37 435	27 631
Derivatinstrument	K3.12	–	36 578	–	30 200
Garantier/åtaganden, nominellt värde	K7.1, K7.2	107 261	228	107 815	366
Summa		**423 045**	**142 325**	**419 126**	**133 969**

1) Inklusive Pantsatta finansiella instrument.

K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Fördelning av säkerheter

	31 dec 2022	31 dec 2021
Finansiella säkerheter	0,6 %	0,7 %
Fordringar	0,9 %	0,8 %
Bostadsfastigheter	75,5 %	75,2 %
Affärsfastigheter	17,5 %	17,7 %
Övriga fysiska säkerheter	5,5 %	5,6 %
Summa	**100,0 %**	**100,0 %**

Reserver för kreditrisk

Mn euro	Not	31 dec 2022	31 dec 2021
Lån till centralbanker och kreditinstitut	K3.7	29	3
Lån till allmänheten	K3.7	1 644	2 203
Räntebärande värdepapper värderade till verkligt värde över övrigt totalresultat eller upplupet anskaffningsvärde	K3.8	3	15
Garantier/åtaganden	K6	184	183
Summa		**1 860**	**2 404**

2.4 Tillgångar övertagna för skyddande av fordran

Tabellen nedan visar övertagna tillgångar per tillgångsslag. Mark och byggnader utgjorde 100 procent av de övertagna tillgångarna i slutet av december 2022. Under 2022 minskade de övertagna tillgångarna med 71 procent.

Tillgångar övertagna för skyddande av fordran[1]

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Omsättningstillgångar, redovisat värde:		
Mark och byggnader	2	2
Aktier och övriga andelar	0	4
Övriga tillgångar	0	1
Summa	**2**	**7**

1) I enlighet med Nordeas riktlinjer för egendom övertagen för skyddande av fordran, som följer bankrörelselagen i de länder där Nordea verkar. Tillgångar som används som säkerhet för lånet övertas normalt när kunden inte längre kan fullgöra sina skyldigheter gentemot Nordea. Övertagna tillgångar avyttras senast när full återvinning har uppnåtts.

2.5 Belåningsgrad

Belåningsgraden anses vara ett bra mått för att bedöma säkerhetens kvalitet. Den beräknas genom att dividera kreditexponeringen med säkerhetens marknadsvärde. Tabellen visar hypoteksexponeringar som omfattas av IRK-modeller, fördelade på olika intervall av belåningsgrad.

Belåningsgrad

	31 dec 2022		31 dec 2021	
Bolåneexponering mot privatkunder (retailportföljen)	**Md euro**	**%**	**Md euro**	**%**
<50 %	128,7	84	130,9	83
50–70 %	18,5	12	20,7	13
70–80 %	3,7	2	4,0	3
80–90 %	1,1	1	1,1	1
>90 %	0,9	1	0,8	0
Summa	**152,9**	**100**	**157,5**	**100**

2.6 Individuell och modellbaserad prövning av nedskrivningsbehov

Nedskrivningskraven anges i IFRS 9 och baseras på en modell för förväntade kreditförluster, se även not K3.7 ”Utlåning”.

I samband med individuella och modellbaserade reserveringar används tre framåtblickande och viktade scenarier. Tillgångar vars nedskrivningsbehov ska prövas delas in i tre kategorier, beroende på graden av kreditförsämring. Kategori 1 omfattar tillgångar utan någon väsentlig ökning av kreditrisken, kategori 2 omfattar tillgångar med en väsentlig ökning av kreditrisken och kategori 3 omfattar fallerade tillgångar (omfattas av nedskrivning). Alla tillgångar kategoriseras individuellt. För betydande tillgångar i kategori 3 bedöms nedskrivningsbehovet individuellt. För tillgångar i kategori 1 och kategori 2, och för tillgångar av obetydligt värde i kategori 3, görs modellbaserade bedömningar.

Nordea granskar kontinuerligt kreditportföljens kvalitet i syfte att identifiera och begränsa nedskrivningsbehovet. Fordringar med hög eller ökad risk och fordringar som omfattas av nedskrivning övervakas noga och granskas minst en gång per kvartal med avseende på aktuell finansiell ställning, framtidsutsikter, framtida återbetalningsförmåga samt eventuellt behov av individuella reserveringar.

Specifika kreditriskjusteringar omfattar individuella och modellbaserade reserveringar. Dessa justeringar redovisas som kreditförluster i resultaträkningen och som avsättningar och reserveringar i balansräkningen. Individuella reserveringar leder till att lånen redovisas som fallerade tillgångar.

Individuella reserveringar

Individuella reserveringar görs om det enligt kredithändelser är troligt att kundens framtida kassaflöde påverkas negativt i sådan utsträckning att full återbetalning (med säkerheter inräknade) inte längre är sannolik.

Fordringar med individuella reserveringar omfattas av nedskrivningar och hör till kategori 3 (fallerade). Reserveringens storlek motsvarar den förväntade förlusten, det vill säga skillnaden mellan det redovisade värdet av den utestående fordran och det diskonterade värdet av förväntade framtida kassaflöden, inklusive värdet av pantsatt egendom.

Modellbaserade reserveringar

Modellbaserade reserveringar görs kvartalsvis och bedöms för varje bolag/filial. En viktig faktor som påverkar reserveringar är tröskelvärdet för överföring av tillgångar från kategori 1 till kategori 2. För tillgångar som redovisats från 1 januari 2018 används förändringar i sannolikheten för fallissemang (PD) för den återstående löptiden som den utlösande faktorn. Dessutom överförs också kunder som omfattas av förmildrande kreditvillkor och kunder som är mer än 30 dagar sena med sina betalningar till kategori 2. I kategori 1 motsvarar reserveringarna förväntade kreditförluster under kommande 12 månader. I kategori 2 och 3 motsvarar reserveringarna förväntade kreditförluster under hela den återstående löptiden. Resultatet kompletteras med en expertanalys för att säkerställa tillräcklig reservering. Fallerade kunder utan individuella reserveringar omfattas av modellbaserade reserveringar.

Fallissemang

För kunder som har förfallna fordringar sedan mer än 90 dagar eller som är föremål för konkurs, eller av andra skäl sannolikt inte kan betala, betraktas fordringarna som falle-

K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

rade och nödlidande. Fordringarna kan avse antingen lån där kunderna fortfarande betalar (reglerade) eller lån där kunderna ej betalar (oreglerade).

Om en kund återhämtar sig från fallissemang anses kunden vara återställd. Det här inträffar om kunden lyckas skapa balans i sina finanser. För att anses vara återställd ska återhämtningen omfatta kundens samtliga skulder. Det ska också finnas en tillfredsställande återbetalningsplan och en bedömning som säger att återhämtningen har inletts.

2.7 Förmildrande kreditvillkor

Förmildrande kreditvillkor innebär lättnader eller omstrukturering av kreditvillkoren till följd av att låntagaren har eller är på väg att få ekonomiska svårigheter. Avsikten med förmildrande kreditvillkor under en begränsad tidsperiod är att säkerställa full återbetalning av det utestående lånebeloppet. Exempel på lättnader i villkoren är förändringar i amorteringsprofil, återbetalningsplan, kundmarginal eller lättnader gällande kovenanter. Förmildrande kreditvillkor tillämpas på individuell basis och kompletteras med prövning av nedskrivningsbehovet (företagskunder) då förmildrande kreditvillkor ses som en kredithändelse. Avsättningar för individuella kreditförluster görs vid behov. Förmildrande kreditvillkor godkänns enligt gällande befogenheter och dessa lån kan vara antingen reglerade eller oreglerade.

Lån med förmildrande kreditvillkor

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Lån med förmildrande kreditvillkor	2 064	3 270
- varav fallerade	903	1 905
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar och lån med förmildrande kreditvillkor	360	497
- varav fallerade	336	448

Nyckeltal	31 dec 2022	31 dec 2021
Andel lån med förmildrande kreditvillkor[1]	0,7 %	0,9 %
Täckningsgrad för lån med förmildrande kreditvillkor[2]	17 %	15 %
- varav fallerade	37 %	24 %

1) Lån med förmildrande kreditvillkor/Lån värderade till upplupet anskaffningsvärde före reserveringar.
2) Individuella reserver för lån med förmildrande kreditvillkor/Lån med förmildrande kreditvillkor.

2.8 Känsligheter

En viktig faktor vid beräkningen av förväntade kreditförluster i enlighet med IFRS 9 är att bedöma vad som utgör en betydande ökning av kreditrisken. För att förstå känsligheten för dessa tröskelvärden har Nordea med hjälp av modeller beräknat avsättningar utifrån två olika scenarier:

	Tröskel	Scenario 1	Scenario 2
Privatkundsportföljer			
Relativt tröskelvärde	100 %	50 %	150 %
Absolut tröskelvärde, 12 månader	45 punkter	35 punkter	55 punkter
Absolut tröskelvärde, återstående löptid	300 punkter	250 punkter	350 punkter
Steg[1]	1–6	1 mindre	1 mer
Övriga kundportföljer			
Relativt tröskelvärde	150 %	100 %	200 %
Absolut tröskelvärde, 12 månader	20 punkter	15 punkter	25 punkter
Absolut tröskelvärde, återstående löptid	400 punkter	350 punkter	450 punkter
Steg[1]	1–6	1 mindre	1 mer

1) För exponeringar som redovisades första gången före övergången till IFRS 9 (1 jan 2018) fastställs kategorin utifrån förändringar i ratingklasserna. Tröskelvärdet i scenario 1 sätts till ett steg mindre än den modell som faktiskt används och i scenario 2 sätts tröskelvärdet till ett steg mer än i modellen.

Avsättningarna skulle ha ökat med 20 mn euro (24 mn euro) i scenario 1 och minskat med 20 mn euro (22 mn euro) i scenario 2. Mer information om ratingskalan och genomsnittligt PD (sannolikheten för fallissemang) finns i tabellerna "Rating-/scoringinformation för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde" på sidan 217.

Avsättningarna är känsliga för ratingförändringar även om tröskelvärdena inte nås. Tabellen nedan visar hur avsättningarna påverkas om kreditkvaliteten för all utlåning i Nordea försämras med ett steg. Här beaktas både effekten av den högre risken för alla exponeringar och effekten av överföringen från kategori 1 till kategori 2 av de fordringar som nått tröskelvärdet. Detta inkluderar även effekten av att fordringar med rating ett steg över fallerade klassificeras som fallerade, vilket beräknas till 118 mn euro (152 mn euro). Denna siffra baseras på en beräkning med den statistiska modellen snarare än individuella estimat som annars skulle vara fallet för betydande fallerade lån.

Känsligheter

	31 dec 2022		31 dec 2021	
Mn euro	Redovisade reserver	Reserver med ett stegs nedgradering	Redovisade reserver	Reserver med ett stegs nedgradering
Personal Banking	387	488	409	532
Business Banking	1 036	1 166	1 148	1 265
Large Corporates & Institutions	402	441	813	846
Övrigt	35	46	34	75
Summa	**1 860**	**2 141**	**2 404**	**2 718**

K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

2.9 Framåtblickande information

Framåtblickande information används både vid bedömningen av betydande ökningar i kreditrisken och vid beräkningen av förväntade kreditförluster. Nordea använder sig av tre makroekonomiska scenerier: ett grundscenario, ett gynnsamt scenario och ett negativt scenario. För fjärde kvartalet 2022 beräknades de slutligt förväntade kreditförlusterna genom att vikta scenarierna enligt följande: 50 procent grundscenario, 40 procent negativt och 10 procent gynnsamt (sista december 2021: 60 procent grundscenario, 20 procent negativt och 20 procent gynnsamt). Viktningen speglade de ökade riskerna i de makroekonomiska prognoserna under året.

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 perioder bortom denna period används ett långsiktigt medelvärde i beräkningarna av förväntade kreditförluster.

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

Grundscenariot är att höga räntor och hög inflation leder till en mild lågkonjunktur i Danmark, Finland och Sverige. De höga energipriserna ger å andra sidan en svag tillväxt i Norge. Den svaga tillväxten förväntas fortsätta under 2023. Den nordiska bostadsmarknaden har vänt nedåt. Betydligt färre affärer görs och priserna har börjat sjunka, särskilt i Sverige där prisfallet varit märkbart. Denna utveckling väntas fortsätta under 2023. Det finns nedåtrisker i grundscenariot.

Nordeas två alternativa makroekonomiska scenarier omfattar en rad rimliga riskfaktorer som kan få tillväxten att avvika från grundscenariot. Höga energipriser kan leda till en djupare och mer långvarig lågkonjunktur på grund av svagare konsumtion och lägre investeringar. Vidare kan bostadspriserna falla ännu mer, på grund av de höga räntorna, och minska hushållens köpkraft. Å andra sidan, om energipriserna stabiliseras på en lägre nivå kan bakslaget bli mindre kännbart under vintern och den påföljande återhämtningen starkare.

Vid utgången av året uppgick justeringarna i förhållande till de modellberäknade reserveringarna/avsättningarna till 554 mn euro, inklusive reserveringar enligt ledningens bedömning. Reserveringarna enligt ledningens bedömning innefattar beräknade kreditförluster som ännu inte fångas upp av IFRS 9-modellen. Den cykliska reserven uppgick till 430 mn euro vid årets slut (455 mn euro). Reserven beräknades på nytt under fjärde kvartalet. Vid denna beräkning beaktades de extraordinära utmaningar som uppstått till följd av energikrisen istället för, som tidigare, de negativa konsekvenserna av coronapandemin. Reserveringarnas tillräcklighet analyserades utifrån möjliga effekter av högre kostnader och lägre konsumtion och gjordes med hjälp av uppdaterade stresstester och sektorbedömningar för att bättre kunna ta hänsyn till bransch- och näringlivsspecifika risker. Tio segment med 8 procent av den samlade utlåningen identifierades som avsevärt påverkade, bland annat Byggindustri, Detaljhandel, Marktransport och Konsumentkapitalvaror. Slutsatsen blev att de befintliga reserveringarna är tillräckliga också för de förändrade riskutsikterna eftersom reserveringarna enligt ledningens bedömning höjdes med 20 mn euro under fjärde kvartalet (minskade 25 mn euro jämfört med 2021) till 430 mn euro. De svagheter i IFRS 9-modellen som identifierats och senare ska åtgärdas genom modelluppdateringar (strukturell reserv) uppgick till 155 mn euro (155 mn euro).

K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Scenarier och avsättningar 2022

Danmark		**2023**	**2024**	**2025**	**Förväntade kredit-förluster, oviktat, mn euro**	**Sannolik-hetsvikt**	**Modell-baserade avsättningar, mn euro**	**Justering modell-baserade avsättningar[1], mn euro**	**Indi-viduella avsätt-ningar, mn euro**	**Summa avsätt-ningar, mn euro**
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	0,7	1,9	1,4	168	10 %				
	Arbetslöshet, %	2,7	2,7	2,6						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,8	1,5	2,0						
	Förändring i bostadspriser, %	-5,0	-1,2	2,6						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	-0,1	1,2	1,0	173	50 %	178	120	250	548
	Arbetslöshet, %	3,0	3,3	3,3						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,4	1,1	1,5						
	Förändring i bostadspriser, %	-5,6	-1,8	2,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-3,0	0,5	1,1	186	40 %				
	Arbetslöshet, %	4,0	4,8	4,7						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-1,9	-0,4	1,0						
	Förändring i bostadspriser, %	-10,7	-5,4	0,9						
Finland										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	0,7	1,5	1,2	233	10 %				
	Arbetslöshet, %	7,2	7,4	7,4						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,5	0,9	1,3						
	Förändring i bostadspriser, %	-4,4	0,7	2,6						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	-0,3	1,1	1,0	237	50 %	243	178	200	621
	Arbetslöshet, %	7,4	7,7	7,7						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-0,3	0,6	0,9						
	Förändring i bostadspriser, %	-5,0	0,0	1,9						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-3,0	0,1	0,9	252	40 %				
	Arbetslöshet, %	8,2	8,5	8,4						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-2,7	-0,8	0,1						
	Förändring i bostadspriser, %	-7,2	-1,5	0,4						

K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Scenarier och avsättningar 2022, forts.

Norge		2023	2024	2025	Förväntade kredit-förluster, oviktat, mn euro	Sannolik-hetsvikt	Modell-baserade avsättningar, mn euro	Justering modell-baserade avsättningar, mn euro	Indi-viduella avsätt-ningar, mn euro	Summa avsätt-ningar, mn euro
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	1,6	1,2	1,0	70	10 %				
	Arbetslöshet, %	3,1	3,3	3,2						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-0,4	0,6	3,0						
	Förändring i bostadspriser, %	-1,8	1,9	4,7						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	0,8	0,8	0,3	72	50 %	75	143	119	337
	Arbetslöshet, %	3,3	3,6	3,6						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-1,1	0,3	1,9						
	Förändring i bostadspriser, %	-2,4	1,3	4,1						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-1,5	0,3	0,4	79	40 %				
	Arbetslöshet, %	4,2	4,4	4,4						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-2,6	-0,9	1,0						
	Förändring i bostadspriser, %	-7,2	-3,0	1,3						
Sverige										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	0,7	1,7	1,9	83	10 %				
	Arbetslöshet, %	7,6	7,7	7,9						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,5	2,3	2,5						
	Förändring i bostadspriser, %	-10,4	-1,0	3,1						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	-0,5	1,1	1,9	86	50 %	88	111	150	349
	Arbetslöshet, %	7,9	8,2	8,3						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-0,6	1,8	2,2						
	Förändring i bostadspriser, %	-10,5	-1,8	2,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-3,0	0,3	1,4	91	40 %				
	Arbetslöshet, %	8,7	9,1	9,2						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-2,9	0,4	1,0						
	Förändring i bostadspriser, %	-13,1	-5,0	0,2						
Utanför Norden[1]							3	2	0	5
Summa							**587**	**554**	**719**	**1 860**

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

K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Scenarier och avsättningar 2021

Danmark		2022	2023	2024	Förväntade kredit-förluster, oviktat, mn euro	Sannolik-hetsvikt	Modell-baserade avsättningar, mn euro	Justering modell-baserade avsättningar[1], mn euro	Indi-viduella avsätt-ningar, mn euro	Summa avsätt-ningar, mn euro
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	4,7	2,7	2,3	198	20 %				
	Arbetslöshet, %	2,7	2,4	2,4						
	Förändring i privatkonsumtion, %	7,3	2,5	2,1						
	Förändring i bostadspriser, %	5,3	3,3	2,3						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	3,1	2,4	2,4	200	60 %	200	163	303	666
	Arbetslöshet, %	3,2	3,1	3,1						
	Förändring i privatkonsumtion, %	6,1	2,1	2,0						
	Förändring i bostadspriser, %	4,6	1,2	3,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	1,3	2,3	2,0	205	20 %				
	Arbetslöshet, %	4,1	4,0	4,0						
	Förändring i privatkonsumtion, %	5,1	1,5	1,3						
	Förändring i bostadspriser, %	-4,4	-1,9	1,4						
Finland										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	4,0	1,8	1,2	238	20 %				
	Arbetslöshet, %	6,7	6,4	6,2						
	Förändring i privatkonsumtion, %	5,5	1,7	1,6						
	Förändring i bostadspriser, %	3,1	2,7	2,0						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	2,8	1,3	1,0	242	60 %	244	177	197	618
	Arbetslöshet, %	6,9	6,7	6,6						
	Förändring i privatkonsumtion, %	4,6	1,3	1,2						
	Förändring i bostadspriser, %	1,5	1,6	1,4						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	0,6	1,2	0,9	255	20 %				
	Arbetslöshet, %	7,7	7,5	7,2						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,9	0,6	0,6						
	Förändring i bostadspriser, %	-2,0	-0,3	0,5						

K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Scenarier och avsättningar 2021, forts.

Norge		2022	2023	2024	Förväntade kredit-förluster, oviktat, mn euro	Sannolik-hetsvikt	Modell-baserade avsättningar, mn euro	Justering modell-baserade avsättningar[1], mn euro	Indi-viduella avsätt-ningar, mn euro	Summa avsätt-ningar, mn euro
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	4,6	1,7	1,4	82	20 %				
	Arbetslöshet, %	3,5	3,3	3,3						
	Förändring i privatkonsumtion, %	10,2	4,0	2,3						
	Förändring i bostadspriser, %	3,9	2,5	2,4						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	3,8	1,3	0,9	84	60 %	84	180	360	624
	Arbetslöshet, %	3,7	3,6	3,7						
	Förändring i privatkonsumtion, %	9,6	3,6	1,5						
	Förändring i bostadspriser, %	1,7	1,2	3,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	1,2	1,2	1,1	89	20 %				
	Arbetslöshet, %	4,8	4,6	4,5						
	Förändring i privatkonsumtion, %	8,0	2,7	1,1						
	Förändring i bostadspriser, %	-4,6	-3,0	1,4						
Sverige										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	5,2	2,4	1,8	93	20 %				
	Arbetslöshet, %	7,2	6,7	6,7						
	Förändring i privatkonsumtion, %	6,2	2,8	2,4						
	Förändring i bostadspriser, %	4,6	2,5	2,4						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	3,6	2,2	1,8	96	60 %	96	70	98	264
	Arbetslöshet, %	7,6	7,2	7,1						
	Förändring i privatkonsumtion, %	4,6	2,6	2,1						
	Förändring i bostadspriser, %	2,1	1,8	3,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	1,4	1,7	2,0	101	20 %				
	Arbetslöshet, %	8,3	8,1	7,9						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,9	1,2	1,6						
	Förändring i bostadspriser, %	-4,7	-3,7	1,2						
Utanför Norden							4	6	222	232
Summa							**628**	**596**	**1 180**	**2 404**

1) Inkluderar 610 mn euro avseende reserveringar enligt ledningens bedömning och -14 mn euro avseende sena rättelser.

K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

2.10 Kreditportfölj

Den samlade kreditriskexponeringen, inklusive poster i och utanför balansräkningen och exponeringar hänförliga till värdepapper och livförsäkringsrörelsen, uppgick vid årsskiftet till 565 md euro (553 md euro förra året). Den samlade kreditexponeringen enligt definitionen i kapitaltäckningsförordningen uppgick vid årets slut, efter den så kallade kreditkonverteringsfaktorn, till 511 md euro (506 md euro). Kreditrisk mäts, övervakas och delas upp på olika sätt. Utlåning i balansräkningen består av utlåning till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde och utgör huvuddelen av kreditportföljen. Utlåning till upplupet anskaffningsvärde bildar underlag för osäkra lånefordringar, reserveringar och kreditförluster.

Kreditrisken i utlåningen mäts och redovisas som kapitalbeloppet av fordringar i balansräkningen, dvs. utlåning till kreditinstitut och till allmänheten, och som ansvarsförbindelser och åtaganden gentemot kunder och motparter, netto efter reserveringar. Kreditriskexponeringen omfattar också risken hänförlig till derivatkontrakt och värdepappersfinansiering. Nordeas utlåning till allmänheten ökade under 2022 med 0,2 procent, till 346 md euro (345 md euro). Utlåningen till företag ökade med omkring 4,2 procent, medan utlåningen till privatpersoner minskade med 3,4 procent. Den övergripande kreditkvaliteten är stabil, med hög kreditvärdighet bland kunderna. Till följd av de just nu osäkra makroekonomiska utsikterna genomförs noggranna uppföljningar, men kreditkvaliteten var fortsatt stark under 2022. Av utlåningen till allmänheten avsåg 46,0 procent (44,3 procent) företag, 52,5 procent (54,4 procent) privatpersoner och 1,5 procent (1,3 procent) den offentliga sektorn. Utlåningen till centralbanker och kreditinstitut, huvudsakligen i form av tillgodohavanden i andra banker, ökade och uppgick vid utgången av 2022 till 5 md euro (2 md euro).

2.11 Utlåning till företagskunder

Utlåningen till företagskunder uppgick vid utgången av 2022 till 159 md euro (153 md euro). Den bransch som ökade mest i absoluta termer under året var Industri, medan Samhällsnyttiga tjänster minskade mest. De tre största branscherna (Fastighetsbolag, Finansinstitut och Industri) svarade tillsammans för cirka 60 procent av den samlade utlåningen till företag. Fastighetsbolag var fortsatt den största branschen i Nordeas kreditportfölj, med 44,6 md euro (46,5 md euro). Fastighetskreditportföljen domineras av relativt stora och finansiellt starka företag, med 94 procent (94 procent) av exponeringen i ratingklass 4– och högre. Som framgår av tabellen nedan är utlåningen till företagskunder väl diversifierad sett till lånens storlek. Cirka 64 procent (68 procent) av företagsutlåningen avser lån på upp till 50 mn euro per kund.

Utlåning till företagskunder, efter lånets storlek

	31 dec 2022		31 dec 2021	
Storlek i mn euro	Utlåning md euro	%	Utlåning md euro	%
0–10	64,0	40	65,5	43
11–50	38,3	24	37,7	25
51–100	20,5	13	18,8	12
101–250	21,6	14	19,6	13
251–500	9,3	6	5,1	3
501–	5,5	3	6,0	4
Summa	**159,2**	**100**	**152,7**	**100**

2.12 Utlåning till privatkunder

Utlåningen till privatkunder minskade under 2022 med 3,4 procent, till 181 md euro (188 md euro). Minskningen avsåg alla nordiska länder utom Finland och var huvudsakligen hänförlig till bolån. Bolånen minskade till 155 md euro (162 md euro), medan konsumtionslånen ökade något till 26 md euro (25 md euro). Bolånens andel av utlåningen till privatkunder var stabil med 86 procent (86 procent).

K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde

31 dec 2022, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige[1]	Övrigt[1]	Summa
Finansinstitut	3 004	1 834	1 218	8 430	597	15 083
Jordbruk	4 880	352	3 039	161	5	8 437
Grödor, odling och jakt	2 797	173	118	107	4	3 199
Djurhållning	2 069	173	125	53	0	2 420
Fiske och vattenbruk	14	6	2 796	1	1	2 818
Naturresurser	188	1 120	1 077	517	201	3 103
Pappers- och skogsprodukter	162	859	483	452	177	2 133
Gruvdrift och kringverksamhet	9	225	120	63	1	418
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	17	36	474	2	23	552
Konsument dagligvaror	2 300	881	809	1 593	68	5 651
Livsmedel och drycker	541	364	453	480	19	1 857
Hushålls- och hygienprodukter	168	87	126	356	2	739
Hälsovård	1 591	430	230	757	47	3 055
Konsument sällanköp och tjänster	2 248	2 445	2 745	5 296	82	12 816
Konsumentkapitalvaror	186	376	203	1 807	81	2 653
Media och underhållning	609	333	148	1 084	0	2 174
Detaljhandel	720	1 204	1 199	1 663	0	4 786
Flygresor	73	35	59	19	0	186
Logi och fritid	582	448	703	425	0	2 158
Telekomtjänster	78	49	433	298	1	859
Industri	8 225	7 058	9 539	11 007	258	36 087
Råvaror	506	573	301	1 222	26	2 628
Kapitalvaror	744	1 616	200	1 286	72	3 918
Producenttjänster	1 861	901	2 379	2 062	118	7 321
Byggindustri	1 177	1 451	4 377	2 473	3	9 481
Partihandel	2 921	1 166	1 031	2 525	31	7 674
Marktransport	655	863	695	675	4	2 892
IT-tjänster	361	488	556	764	4	2 173
Sjöfart	314	151	5 076	96	363	6 000
Varvsindustri	0	14	111	0	0	125
Sjötransport	181	39	4 820	88	363	5 491
Sjöfartstjänster	133	98	145	8	0	384
Samhällsnyttiga tjänster	1 583	3 519	1 860	1 316	0	8 278
El, vatten och gas	1 166	1 525	985	771	0	4 447
Kraftproduktion	62	1 840	680	415	0	2 997
Allmännyttiga företag	355	154	195	130	0	834
Fastighetsbolag	8 736	8 006	9 921	17 853	115	44 631
Kommersiella fastigheter	4 215	4 498	8 388	8 032	115	25 248
Bostadsfastigheter	4 521	3 508	1 533	9 821	0	19 383
Övriga branscher	489	0	114	51	1	655
Summa företagskunder	**31 967**	**25 366**	**35 398**	**46 320**	**1 690**	**140 741**
Bolån	34 557	34 113	35 757	51 069	0	155 496
Lån mot säkerhet	9 288	6 208	2 357	2 241	0	20 094
Lån utan säkerhet	1 017	2 133	383	2 143	0	5 676
Privatkunder	**44 862**	**42 454**	**38 497**	**55 453**	**0**	**181 266**
Offentlig sektor	**1 131**	**848**	**19**	**3 268**	**0**	**5 266**
Omvända repor	**0**	**18 470**	**0**	**0**	**0**	**18 470**
Utlåning till allmänheten per land	**77 960**	**87 138**	**73 914**	**105 041**	**1 690**	**345 743**
varav värderad till verkligt värde	**52 089**	**18 523**	**15**	**0**	**0**	**70 627**

1) Lån avseende Ryssland (4 mn euro) och Baltikum (116 mn euro) som bokförts i Sverige har flyttats till Övrigt.

K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde

31 dec 2021, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige[1]	Övrigt[1]	Summa
Finansinstitut	2 742	1 745	1 380	6 769	1 190	13 826
Jordbruk	5 422	346	2 719	176	5	8 668
Grödor, odling och jakt	3 165	189	106	117	5	3 582
Djurhållning	2 238	155	121	58	0	2 572
Fiske och vattenbruk	19	2	2 492	1	0	2 514
Naturresurser	221	1 064	1 134	511	210	3 140
Pappers- och skogsprodukter	181	888	435	460	94	2 058
Gruvdrift och kringverksamhet	17	158	136	49	0	360
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	23	18	563	2	116	722
Konsument dagligvaror	1 533	1 099	681	1 590	66	4 969
Livsmedel och drycker	235	277	307	405	20	1 244
Hushålls- och hygienprodukter	171	60	142	486	2	861
Hälsovård	1 127	762	232	699	44	2 864
Konsument sällanköp och tjänster	2 220	2 282	2 420	4 894	25	11 841
Konsumentkapitalvaror	167	314	158	1 697	21	2 357
Media och underhållning	552	371	150	733	0	1 806
Detaljhandel	723	1 047	1 042	1 656	4	4 472
Flygresor	58	45	87	61	0	251
Logi och fritid	636	479	604	503	0	2 222
Telekomtjänster	84	26	379	244	0	733
Industri	7 279	7 044	8 851	8 661	365	32 200
Råvaror	547	416	320	549	72	1 904
Kapitalvaror	622	1 711	206	1 029	113	3 681
Producenttjänster	1 956	887	1 677	1 525	108	6 153
Byggindustri	1 443	1 323	4 339	2 236	1	9 342
Partihandel	1 903	1 276	887	2 005	23	6 094
Marktransport	416	989	795	694	45	2 939
IT-tjänster	392	442	627	623	3	2 087
Sjöfart	366	161	5 597	133	443	6 700
Varvsindustri	0	28	224	0	0	252
Sjötransport	222	43	5 035	124	443	5 867
Sjöfartstjänster	144	90	338	9	0	581
Samhällsnyttiga tjänster	1 696	3 285	2 090	2 002	1	9 074
El, vatten och gas	1 239	1 606	1 084	720	0	4 649
Kraftproduktion	66	1 525	808	973	1	3 373
Allmännyttiga företag	391	154	198	309	0	1 052
Fastighetsbolag	9 342	7 729	9 986	17 578	151	44 786
Kommersiella fastigheter	5 984	4 334	8 346	7 667	151	26 482
Bostadsfastigheter	3 358	3 395	1 640	9 911	0	18 304
Övriga branscher	236	0	127	373	1	737
Summa företagskunder	**31 057**	**24 755**	**34 985**	**42 687**	**2 459**	**135 941**
Bolån	39 332	33 317	37 249	52 418	0	162 316
Lån mot säkerhet	8 181	5 513	2 647	2 292	0	18 633
Lån utan säkerhet	1 014	2 923	408	2 434	0	6 779
Privatkunder	**48 527**	**41 753**	**40 304**	**57 144**	**0**	**187 728**
Offentlig sektor	**1 168**	**780**	**19**	**2 602**	**0**	**4 569**
Omvända repor	**0**	**16 812**	**0**	**0**	**0**	**16 812**
Utlåning till allmänheten per land	**80 752**	**84 100**	**75 308**	**102 433**	**2 459**	**345 050**
varav värderad till verkligt värde	**58 347**	**16 812**	**17**	**0**	**0**	**75 176**

1) Lån avseende Ryssland (94 mn euro) och Baltikum (162 mn euro) som bokförts i Sverige har flyttats till Övrigt.

K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch

	Brutto			Avsättningar				
31 dec 2022, mn euro	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Netto	Kreditförluster, netto[1]
Finansinstitut	14 197	322	62	8	10	29	14 534	-49
Jordbruk	4 343	232	107	7	15	56	4 604	-3
Grödor, odling och jakt	949	75	20	3	4	8	1 029	5
Djurhållning	619	117	86	2	10	48	762	-6
Fiske och vattenbruk	2 775	40	1	2	1	0	2 813	-2
Naturresurser	2 765	216	39	2	4	18	2 996	26
Pappers- och skogsprodukter	1 874	161	22	1	3	14	2 039	2
Gruvdrift och kringverksamhet	382	30	3	0	1	1	413	-1
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	509	25	14	1	0	3	544	25
Konsument dagligvaror	4 882	201	87	8	8	35	5 119	-26
Livsmedel och drycker	1 685	114	52	2	3	17	1 829	-13
Hushålls- och hygienprodukter	592	25	10	2	1	5	619	-1
Hälsovård	2 605	62	25	4	4	13	2 671	-12
Konsument sällanköp och tjänster	10 589	913	287	14	48	187	11 540	-31
Konsumentkapitalvaror	2 382	192	44	2	6	24	2 586	-12
Media och underhållning	1 763	135	20	2	6	11	1 899	-2
Detaljhandel	4 156	272	180	8	20	118	4 462	-18
Flygresor	96	35	12	0	2	8	133	-6
Logi och fritid	1 421	263	25	2	14	20	1 673	4
Telekomtjänster	771	16	6	0	0	6	787	3
Industri	31 090	2 900	542	53	100	293	34 086	-52
Råvaror	2 406	166	39	4	4	13	2 590	7
Kapitalvaror	3 370	436	71	5	11	39	3 822	11
Producenttjänster	5 950	434	44	10	15	20	6 383	2
Byggindustri	8 142	825	164	15	34	106	8 976	-37
Partihandel	6 801	696	64	8	24	40	7 489	-9
Marktransport	2 535	243	94	6	6	55	2 805	-17
IT-tjänster	1 886	100	66	5	6	20	2 021	-9
Sjöfart	5 521	360	66	19	5	31	5 892	23
Varvsindustri	119	6	3	1	0	3	124	1
Sjötransport	5 116	353	63	17	5	28	5 482	22
Sjöfartstjänster	286	1	0	1	0	0	286	0
Samhällsnyttiga tjänster	6 896	117	16	5	4	7	7 013	8
El, vatten och gas	3 413	78	6	2	2	3	3 490	8
Kraftproduktion	2 962	11	1	2	0	1	2 971	-2
Allmännyttiga företag	521	28	9	1	2	3	552	2
Fastighetsbolag	36 325	745	145	23	18	85	37 089	32
Övriga branscher	169	117	7	4	20	2	267	-3
Summa företagskunder	**116 777**	**6 123**	**1 358**	**143**	**232**	**743**	**123 140**	**-75**
Bolån	116 404	4 248	435	15	45	86	120 941	-29
Lån mot säkerhet	18 488	1 543	264	38	50	115	20 092	46
Lån utan säkerhet	4 910	795	146	19	81	74	5 677	-62
Privatkunder	**139 802**	**6 586**	**845**	**72**	**176**	**275**	**146 710**	**-45**
Offentlig sektor	**5 161**	**69**	**39**	**1**	**0**	**2**	**5 266**	**8**
Utlåning till allmänheten	**261 740**	**12 778**	**2 242**	**216**	**408**	**1 020**	**275 116**	**-112**
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	**2 845**	**8**	**13**	**4**	**0**	**25**	**2 837**	**0**
Summa	**264 585**	**12 786**	**2 255**	**220**	**408**	**1 045**	**277 953**	**-112**

1) Tabellen visar kreditförluster på exponeringar i och utanför balansräkningen för helåret 2022.

K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch

	Brutto			Avsättningar				
31 dec 2021, mn euro	**Kategori 1**	**Kategori 2**	**Kategori 3**	**Kategori 1**	**Kategori 2**	**Kategori 3**	**Netto**	**Kreditförluster, netto[1]**
Finansinstitut	12 972	186	59	6	8	24	13 179	29
Jordbruk	4 124	204	136	5	12	82	4 365	16
Grödor, odling och jakt	970	79	25	2	5	15	1 052	2
Djurhållning	670	101	109	1	7	66	806	8
Fiske och vattenbruk	2 484	24	2	2	0	1	2 507	6
Naturresurser	2 606	184	575	4	4	345	3 012	-15
Pappers- och skogsprodukter	1 777	155	32	2	4	16	1 942	8
Gruvdrift och kringverksamhet	329	26	3	1	0	1	356	2
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	500	3	540	1	0	328	714	-25
Konsument dagligvaror	4 239	142	17	4	11	10	4 373	13
Livsmedel och drycker	1 131	76	5	2	3	4	1 203	4
Hushålls- och hygienprodukter	701	18	10	1	1	4	723	1
Hälsovård	2 407	48	2	1	7	2	2 447	8
Konsument sällanköp och tjänster	9 376	1 075	263	11	55	166	10 482	-81
Konsumentkapitalvaror	2 166	126	30	2	6	13	2 301	6
Media och underhållning	1 394	127	18	1	8	10	1 520	6
Detaljhandel	3 796	256	178	5	17	118	4 090	-74
Flygresor	131	62	5	1	2	2	193	6
Logi och fritid	1 242	499	25	2	22	16	1 726	-25
Telekomtjänster	647	5	7	0	0	7	652	0
Industri	27 346	2 333	682	41	95	324	29 901	32
Råvaror	1 722	156	59	3	5	30	1 899	35
Kapitalvaror	3 148	415	124	3	16	58	3 610	-7
Producenttjänster	4 779	353	48	7	15	27	5 131	18
Byggindustri	7 837	685	200	13	30	101	8 578	-19
Partihandel	5 452	434	77	7	17	43	5 896	29
Marktransport	2 596	218	106	4	6	48	2 862	-15
IT-tjänster	1 812	72	68	4	6	17	1 925	-9
Sjöfart	5 757	480	505	7	7	152	6 576	-12
Varvsindustri	248	6	0	2	0	0	252	4
Sjötransport	5 043	472	505	5	7	151	5 857	-17
Sjöfartstjänster	466	2	0	0	0	1	467	1
Samhällsnyttiga tjänster	7 546	154	45	4	7	29	7 705	-11
El, vatten och gas	3 540	116	29	2	5	17	3 661	-6
Kraftproduktion	3 326	20	1	0	1	1	3 345	2
Allmännyttiga företag	680	18	15	2	1	11	699	-7
Fastighetsbolag	35 664	1 029	182	24	42	117	36 692	-44
Övriga branscher	427	196	8	5	1	0	625	0
Summa företagskunder	**110 057**	**5 983**	**2 472**	**111**	**242**	**1 249**	**116 910**	**-73**
Bolån	118 361	4 287	477	15	38	88	122 984	-72
Lån mot säkerhet	17 270	1 308	310	47	48	161	18 632	27
Lån utan säkerhet	5 708	1 054	219	21	71	110	6 779	4
Privatkunder	**141 339**	**6 649**	**1 006**	**83**	**157**	**359**	**148 395**	**-41**
Offentlig sektor	**4 436**	**101**	**34**	**0**	**0**	**2**	**4 569**	**-4**
Utlåning till allmänheten	**255 832**	**12 733**	**3 512**	**194**	**399**	**1 610**	**269 874**	**-118**
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	**1 785**	**14**	**0**	**3**	**0**	**0**	**1 796**	**0**
Summa	**257 617**	**12 747**	**3 512**	**197**	**399**	**1 610**	**271 670**	**-118**

1) Tabellen visar kreditförluster på exponeringar i och utanför balansräkningen för helåret 2021.

K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Osäkra lånefordringar (kategori 3), per land och bransch (inklusive lån till verkligt värde)

31 dec 2022, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige	Utanför Norden	Summa
Finansinstitut	46	2	6	10	0	64
Jordbruk	197	29	2	0	0	228
Grödor, odling och jakt	35	6	1	0	0	42
Djurhållning	162	23	1	0	0	186
Fiske och vattenbruk	0	0	0	0	0	0
Naturresurser	8	15	23	0	0	46
Pappers- och skogsprodukter	8	10	5	0	0	23
Gruvdrift och kringverksamhet	0	2	1	0	0	3
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	0	3	17	0	0	20
Konsument dagligvaror	69	11	8	2	0	90
Livsmedel och drycker	42	8	0	2	0	52
Hushålls- och hygienprodukter	2	2	7	0	0	11
Hälsovård	25	1	1	0	0	27
Konsument sällanköp och tjänster	134	44	15	101	0	294
Konsumentkapitalvaror	1	3	0	40	0	44
Media och underhållning	3	16	0	2	0	21
Detaljhandel	127	14	6	37	0	184
Flygresor	0	2	6	4	0	12
Logi och fritid	3	9	3	12	0	27
Telekomtjänster	0	0	0	6	0	6
Industri	126	206	93	137	0	562
Råvaror	16	23	0	0	0	39
Kapitalvaror	30	30	8	4	0	72
Producenttjänster	13	17	12	8	0	50
Byggindustri	35	96	26	13	0	170
Partihandel	26	14	1	25	0	66
Marktransport	3	17	46	29	0	95
IT-tjänster	3	9	0	58	0	70
Sjöfart	0	1	74	0	0	75
Varvsindustri	0	0	3	0	0	3
Sjötransport	0	1	71	0	0	72
Sjöfartstjänster	0	0	0	0	0	0
Samhällsnyttiga tjänster	5	7	3	2	0	17
El, vatten och gas	0	5	0	1	0	6
Kraftproduktion	0	0	0	1	0	1
Allmännyttiga företag	5	2	3	0	0	10
Fastighetsbolag	43	93	35	7	0	178
Övriga branscher	1	0	4	2	0	7
Summa företagskunder	**629**	**408**	**263**	**261**	**0**	**1 561**
Bolån	269	326	74	34	0	703
Lån mot säkerhet	82	144	34	4	0	264
Lån utan säkerhet	23	86	12	24	0	145
Privatkunder	**374**	**556**	**120**	**62**	**0**	**1 112**
Offentlig sektor	**38**	**0**	**0**	**1**	**0**	**39**
Summa osäkra fordringar	**1 041**	**964**	**383**	**324**	**0**	**2 712**
varav värderad till verkligt värde	**455**	**0**	**15**	**0**	**0**	**470**

K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Osäkra lånefordringar (kategori 3), per land och bransch (inklusive lån till verkligt värde)

31 dec 2021, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige	Utanför Norden	Summa
Finansinstitut	48	5	15	0	0	68
Jordbruk	307	18	4	2	1	332
Grödor, odling och jakt	66	2	2	1	1	72
Djurhållning	241	15	2	1	0	259
Fiske och vattenbruk	0	1	0	0	0	1
Naturresurser	17	15	207	0	337	576
Pappers- och skogsprodukter	17	11	4	0	0	32
Gruvdrift och kringverksamhet	0	2	1	0	0	3
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	0	2	202	0	337	541
Konsument dagligvaror	5	5	9	1	0	20
Livsmedel och drycker	1	2	1	1	0	5
Hushålls- och hygienprodukter	2	1	8	0	0	11
Hälsovård	2	2	0	0	0	4
Konsument sällanköp och tjänster	114	39	14	104	0	271
Konsumentkapitalvaror	3	4	0	23	0	30
Media och underhållning	4	10	1	4	0	19
Detaljhandel	104	12	7	60	0	183
Flygresor	0	3	1	1	0	5
Logi och fritid	3	10	5	8	0	26
Telekomtjänster	0	0	0	8	0	8
Industri	163	254	174	118	0	709
Råvaror	16	43	0	0	0	59
Kapitalvaror	62	45	15	5	0	127
Producenttjänster	16	18	13	9	0	56
Byggindustri	38	66	89	17	0	210
Partihandel	22	25	2	31	0	80
Marktransport	7	44	54	2	0	107
IT-tjänster	2	13	1	54	0	70
Sjöfart	28	0	488	0	0	516
Varvsindustri	0	0	0	0	0	0
Sjötransport	28	0	477	0	0	505
Sjöfartstjänster	0	0	11	0	0	11
Samhällsnyttiga tjänster	3	5	37	3	0	48
El, vatten och gas	0	1	28	0	0	29
Kraftproduktion	0	0	0	1	0	1
Allmännyttiga företag	3	4	9	2	0	18
Fastighetsbolag	97	97	50	10	0	254
Övriga branscher	1	0	4	2	0	7
Summa företagskunder	**783**	**438**	**1 002**	**240**	**338**	**2 801**
Bolån	346	355	81	42	0	824
Lån mot säkerhet	129	138	41	3	0	311
Lån utan säkerhet	31	131	24	32	0	218
Privatkunder	**506**	**624**	**146**	**77**	**0**	**1 353**
Offentlig sektor	**32**	**0**	**2**	**0**	**0**	**34**
Summa osäkra fordringar	**1 321**	**1 062**	**1 150**	**317**	**338**	**4 188**
varav värderad till verkligt värde	**658**	**0**	**17**	**0**	**0**	**675**

K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde

31 dec 2022, mn euro	Kredit-förluster, netto[1]	Kredit-förlustre-lation, pkt	Osäkra låneford-ringar kategori 3	Andel osäkra fordringar, pkt	Summa avsätt-ningar	Avsätt-ningar kategori 1	Avsätt-ningar kategori 2	Avsätt-ningar kategori 3	Täck-nings-grad, %[2]	Utlåning till värderad till upplupet an-skaffningsvärde
Finansinstitut	-49	-34	62	43	47	8	10	29	47	14 534
Jordbruk	-3	-7	107	229	78	7	15	56	52	4 604
Grödor, odling och jakt	5	49	20	192	15	3	4	8	40	1 029
Djurhållning	-6	-79	86	1 046	60	2	10	48	56	762
Fiske och vattenbruk	-2	-7	1	4	3	2	1	0	0	2 813
Naturresurser	26	87	39	129	24	2	4	18	46	2 996
Pappers- och skogsprodukter	2	10	22	107	18	1	3	14	64	2 039
Gruvdrift och kringverksamhet	-1	-24	3	72	2	0	1	1	33	413
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	25	460	14	255	4	1	0	3	21	544
Konsument dagligvaror	-26	-51	87	168	51	8	8	35	40	5 119
Livsmedel och drycker	-13	-71	52	281	22	2	3	17	33	1 829
Hushålls- och hygienprodukter	-1	-16	10	159	8	2	1	5	50	619
Hälsovård	-12	-45	25	93	21	4	4	13	52	2 671
Konsument sällanköp och tjänster	-31	-27	287	243	249	14	48	187	65	11 540
Konsumentkapitalvaror	-12	-46	44	168	32	2	6	24	55	2 586
Media och underhållning	-2	-11	20	104	19	2	6	11	55	1 899
Detaljhandel	-18	-40	180	391	146	8	20	118	66	4 462
Flygresor	-6	-451	12	839	10	0	2	8	67	133
Logi och fritid	4	24	25	146	36	2	14	20	80	1 673
Telekomtjänster	3	38	6	76	6	0	0	6	100	787
Industri	-52	-15	542	157	446	53	100	293	54	34 086
Råvaror	7	27	39	149	21	4	4	13	33	2 590
Kapitalvaror	11	29	71	183	55	5	11	39	55	3 822
Producenttjänster	2	3	44	68	45	10	15	20	45	6 383
Byggindustri	-37	-41	164	180	155	15	34	106	65	8 976
Partihandel	-9	-12	64	85	72	8	24	40	63	7 489
Marktransport	-17	-61	94	327	67	6	6	55	59	2 805
IT-tjänster	-9	-45	66	322	31	5	6	20	30	2 021
Sjöfart	23	39	66	111	55	19	5	31	47	5 892
Varvsindustri	1	81	3	234	4	1	0	3	100	124
Sjötransport	22	40	63	114	50	17	5	28	44	5 482
Sjöfartstjänster	0	0	0	0	1	1	0	0	0	286
Samhällsnyttiga tjänster	8	11	16	23	16	5	4	7	44	7 013
El, vatten och gas	8	23	6	17	7	2	2	3	50	3 490
Kraftproduktion	-2	-7	1	3	3	2	0	1	100	2 971
Allmännyttiga företag	2	36	9	161	6	1	2	3	33	552
Fastighetsbolag	32	9	145	39	126	23	18	85	59	37 089
Övriga branscher	-3	-112	7	239	26	4	20	2	29	267
Summa företagskunder	**-75**	**-6**	**1 358**	**109**	**1 118**	**143**	**232**	**743**	**55**	**123 140**
Bolån	-29	-2	435	36	146	15	45	86	20	120 941
Lån mot säkerhet	46	23	264	130	203	38	50	115	44	20 092
Lån utan säkerhet	-62	-109	146	250	174	19	81	74	51	5 677
Privatkunder	**-45**	**-3**	**845**	**57**	**523**	**72**	**176**	**275**	**33**	**146 710**
Offentlig sektor	**8**	**15**	**39**	**74**	**3**	**1**	**0**	**2**	**5**	**5 266**
Utlåning till allmänheten	**-112**	**-4**	**2 242**	**81**	**1 644**	**216**	**408**	**1 020**	**45**	**275 116**

1) Inklusive reserveringar för exponeringar utanför balansräkningen.
2) Avsättningar för kategori 3 dividerat med exponeringar i kategori 3.

K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde

31 dec 2021, mn euro	Kredit-förluster, netto[1]	Kredit-förlustre-lation, pkt	Osäkra låneford-ringar kategori 3	Andel osäkra fordringar, pkt	Summa avsätt-ningar	Avsätt-ningar kategori 1	Avsätt-ningar kategori 2	Avsätt-ningar kategori 3	Täck-nings-grad, %[2]	Utlåning till värderad till upplupet an-skaffningsvärde
Finansinstitut	29	22	59	45	38	6	8	24	41	13 179
Jordbruk	16	37	136	312	99	5	12	82	60	4 365
Grödor, odling och jakt	2	19	25	238	22	2	5	15	60	1 052
Djurhållning	8	99	109	1 352	74	1	7	66	61	806
Fiske och vattenbruk	6	24	2	8	3	2	0	1	50	2 507
Naturresurser	-15	-50	575	1 909	353	4	4	345	60	3 012
Pappers- och skogsprodukter	8	41	32	165	22	2	4	16	50	1 942
Gruvdrift och kringverksamhet	2	56	3	84	2	1	0	1	33	356
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	-25	-350	540	7 563	329	1	0	328	61	714
Konsument dagligvaror	13	30	17	39	25	4	11	10	59	4 373
Livsmedel och drycker	4	33	5	42	9	2	3	4	80	1 203
Hushålls- och hygienprodukter	1	14	10	138	6	1	1	4	40	723
Hälsovård	8	33	2	8	10	1	7	2	100	2 447
Konsument sällanköp och tjänster	-81	-77	263	251	232	11	55	166	63	10 482
Konsumentkapitalvaror	6	26	30	130	21	2	6	13	43	2 301
Media och underhållning	6	39	18	118	19	1	8	10	56	1 520
Detaljhandel	-74	-181	178	435	140	5	17	118	66	4 090
Flygresor	6	311	5	259	5	1	2	2	40	193
Logi och fritid	-25	-145	25	145	40	2	22	16	64	1 726
Telekomtjänster	0	0	7	107	7	0	0	7	100	652
Industri	32	11	682	228	460	41	95	324	48	29 901
Råvaror	35	184	59	311	38	3	5	30	51	1 899
Kapitalvaror	-7	-19	124	343	77	3	16	58	47	3 610
Producenttjänster	18	35	48	94	49	7	15	27	56	5 131
Byggindustri	-19	-22	200	233	144	13	30	101	51	8 578
Partihandel	29	49	77	131	67	7	17	43	56	5 896
Marktransport	-15	-52	106	370	58	4	6	48	45	2 862
IT-tjänster	-9	-47	68	353	27	4	6	17	25	1 925
Sjöfart	-12	-18	505	768	166	7	7	152	30	6 576
Varvsindustri	4	159	0	0	2	2	0	0	0	252
Sjötransport	-17	-29	505	862	163	5	7	151	30	5 857
Sjöfartstjänster	1	21	0	0	1	0	0	1	0	467
Samhällsnyttiga tjänster	-11	-14	45	58	40	4	7	29	64	7 705
El, vatten och gas	-6	-16	29	79	24	2	5	17	59	3 661
Kraftproduktion	2	6	1	3	2	0	1	1	100	3 345
Allmännyttiga företag	-7	-100	15	215	14	2	1	11	73	699
Fastighetsbolag	-44	-12	182	50	183	24	42	117	64	36 692
Övriga branscher	0	0	8	128	6	5	1	0	0	625
Summa företagskunder	**-73**	**-6**	**2 472**	**211**	**1 602**	**111**	**242**	**1 249**	**51**	**116 910**
Bolån	-72	-6	477	39	141	15	38	88	18	122 984
Lån mot säkerhet	27	14	310	166	256	47	48	161	52	18 632
Lån utan säkerhet	4	6	219	323	202	21	71	110	50	6 779
Privatkunder	**-41**	**-3**	**1 006**	**68**	**599**	**83**	**157**	**359**	**36**	**148 395**
Offentlig sektor	**-4**	**-9**	**34**	**74**	**2**	**0**	**0**	**2**	**6**	**4 569**
Utlåning till allmänheten	**-118**	**-4**	**3 512**	**130**	**2 203**	**194**	**399**	**1 610**	**46**	**269 874**

1) Inklusive reserveringar för exponeringar utanför balansräkningen.
2) Avsättningar för kategori 3 dividerat med exponeringar i kategori 3.

K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

2.13 Geografisk fördelning

Portföljen har en god geografisk fördelning, och inget land svarar för mer än 36 procent av utlåningen, utifrån var den kundansvariga enheten är belägen. Övriga EU-länder utgör den största delen av utlåningen utanför Norden. Kunder i Norden står för 95 procent (94 procent) av Nordeas utlåning till allmänheten, utifrån en fördelning efter låntagarnas hemvist.

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, geografisk fördelning[1]

	Brutto			Avsättningar			
31 dec 2022, mn euro	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Netto
Danmark	23 868	1 668	531	52	139	287	25 589
Finland	62 330	5 657	955	39	125	384	68 394
Norge	65 440	2 933	329	68	67	143	68 424
Sverige	96 085	2 086	312	42	71	147	98 223
USA	1 197	66	2	1	0	1	1 263
Övrigt	12 820	368	113	14	6	58	13 223
Summa	**261 740**	**12 778**	**2 242**	**216**	**408**	**1 020**	**275 116**

	Brutto			Avsättningar			
31 dec 2021, mn euro	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Netto
Danmark	20 486	1 478	595	44	151	381	21 983
Finland	60 652	5 878	1 054	30	118	437	66 999
Norge	66 214	2 704	842	82	67	302	69 309
Sverige	94 266	2 260	316	28	53	123	96 638
USA	1 892	2	3	1	1	1	1 894
Övrigt	12 322	411	702	9	9	366	13 051
Summa	**255 832**	**12 733**	**3 512**	**194**	**399**	**1 610**	**269 874**

1) Baserat på landet där kunden har sin hemvist.

2.14 Kundklassificering

Ett sätt att bedöma kreditkvaliteten är att analysera fördelningen mellan ratingklasserna för företagskunder och institut med rating, och mellan riskklasserna för privatkunder och små företagskunder med scoring, dvs. hushållsportföljen. Den genomsnittliga kreditkvaliteten var stabil under 2022 i både företagsportföljen och privatportföljen. I fråga om exponering omfattades 17 procent (34 procent) av företagsportföljen av högre rating och 12 procent (19 procent) av lägre. 92 procent (89 procent) av utlåningen till företag låg i ratingklass 4– eller högre, med en genomsnittlig rating på 5–.

Institut och privatkunder återfanns huvudsakligen i de säkrare riskklasserna. 94 procent (94 procent) av privatkundsexponeringen återfanns i riskklass C– eller högre, där sannolikheten för fallissemang är 1 procent eller lägre. De sammantagna förändringarna i kreditkvaliteten medförde en ökning av riskexponeringsbeloppet (REA) med cirka 0,24 procent under 2022.

K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Ratinginformation för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

Mn euro Rating klass[1]	Genomsnittligt PD[2] (%)	Redovisat värde före reserver, 31 dec 2022 Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Avsättningar
7	0,00	4 994	3	0	4 997	0
6	0,02	18 465	36	0	18 501	2
5	0,09	40 175	165	2	40 343	24
4	0,31	48 711	931	0	49 642	70
3	3,20	7 194	1 780	15	8 989	90
2	19,45	177	1 165	15	1 357	58
1	62,60	1 102	1 535	35	2 672	93
Standardmetoden/Utan rating	0,06	13 170	1 119	254	14 542	166
0 (fallerade)	100,00	45	32	1 210	1 287	725
Summa		**134 033**	**6 766**	**1 531**	**142 330**	**1 228**

Mn euro Rating klass[1]	Genomsnittligt PD[2] (%)	Redovisat värde före reserver, 31 dec 2021 Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Avsättningar
7	0,00	4 228	2	0	4 230	0
6	0,01	17 558	10	0	17 568	1
5	0,05	33 730	218	0	33 948	12
4	0,12	46 967	689	2	47 658	57
3	3,17	8 098	1 959	3	10 060	107
2	13,70	110	1 466	97	1 673	75
1	33,91	88	1 435	16	1 539	85
Standardmetoden/Utan rating	0,02	16 044	794	208	17 046	153
0 (fallerade)	100,00	23	87	2 340	2 450	1 222
Summa		**126 846**	**6 660**	**2 666**	**136 172**	**1 712**

Scoringinformation för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

Mn euro Scoring klass[1]	Genomsnittligt PD[2] (%)	Redovisat värde före reserver, 31 dec 2022 Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Avsättningar
A	0,04	96 018	410	10	96 438	20
B	0,30	19 894	803	2	20 699	19
C	2,10	7 829	1 454	7	9 290	32
D	6,17	4 655	1 494	7	6 156	40
E	15,92	1 139	871	10	2 020	41
F	30,58	601	832	37	1 470	60
Standardmetoden/Utan rating	N.A.	220	10	1	231	0
0 (fallerade)	100,00	196	146	650	992	233
Summa		**130 552**	**6 020**	**724**	**137 296**	**445**

Mn euro Scoring klass[1]	Genomsnittligt PD[2] (%)	Redovisat värde före reserver, 31 dec 2021 Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Avsättningar
A	0,03	86 165	199	6	86 370	8
B	0,28	26 758	544	3	27 305	17
C	1,75	11 159	1 624	5	12 788	31
D	5,50	4 405	1 717	7	6 129	40
E	13,71	1 461	932	4	2 397	41
F	23,30	618	941	28	1 587	59
0 (fallerade)	100,00	204	131	793	1 128	298
Summa		**130 770**	**6 088**	**846**	**137 704**	**494**

1) Kategoriindelningen och beräknade reserver för varje exponering baseras på situationen i slutet av oktober 2022 (oktober 2021), medan exponeringsbelopp och ratingklasser baseras på situationen i slutet av december 2022 (december 2021). Vissa exponeringar som är fallerade enligt ratingklasserna i slutet av december var inte fallerade i oktober, vilket reflekteras i kategoriindelningen.

2) Genomsnittligt PD exklusive Nordea Finance Equipment AS.

K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Ratinginformation för garantier/åtaganden

Mn euro Rating klass	Nominella belopp 31 dec 2022 Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Avsättningar
7	7 760	0	0	7 760	0
6	13 834	1	0	13 835	2
5	35 672	18	2	35 692	14
4	20 596	488	0	21 084	21
3	4 304	1 205	6	5 515	19
2	0	737	5	742	19
1	0	639	0	639	24
Standardmetoden/Utan rating	1 277	302	1	1 580	5
0 (fallerade)	0	0	202	202	10
Summa	**83 443**	**3 390**	**216**	**87 049**	**114**

Mn euro Rating klass	Nominella belopp 31 dec 2021 Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Avsättningar
7	8 420	0	0	8 420	0
6	8 787	1	0	8 788	0
5	32 660	14	0	32 674	4
4	25 785	479	3	26 267	13
3	4 666	1 415	3	6 084	20
2	0	808	0	808	18
1	0	630	1	631	32
Standardmetoden/Utan rating	2 187	108	2	2 297	8
0 (fallerade)	0	0	287	287	0
Summa	**82 505**	**3 455**	**296**	**86 256**	**95**

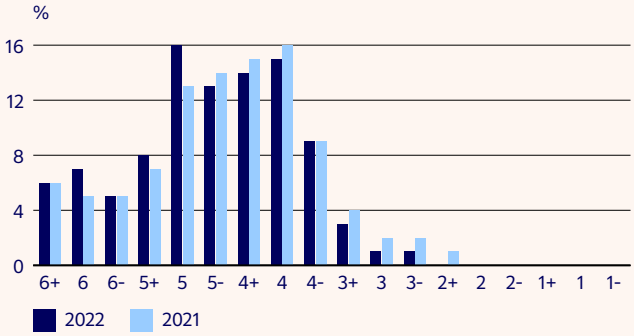
Scoringinformation för garantier/åtaganden

Mn euro Scoring klass	Nominella belopp 31 dec 2022 Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Avsättningar
A	14 014	6	0	14 020	6
B	2 970	29	0	2 999	6
C	1 302	316	0	1 618	10
D	644	431	0	1 075	13
E	37	127	1	165	12
F	24	71	0	95	8
Standardmetoden/Utan rating	355	63	0	418	0
0 (fallerade)	0	0	50	50	15
Summa	**19 346**	**1 043**	**51**	**20 440**	**70**

Mn euro Scoring klass	Nominella belopp 31 dec 2021 Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Avsättningar
A	13 355	4	0	13 359	4
B	4 718	5	0	4 723	6
C	1 778	419	0	2 197	15
D	796	470	1	1 268	17
E	61	145	0	206	15
F	26	80	0	106	11
0 (fallerade)	0	0	67	67	20
Summa	**20 734**	**1 123**	**68**	**21 925**	**88**

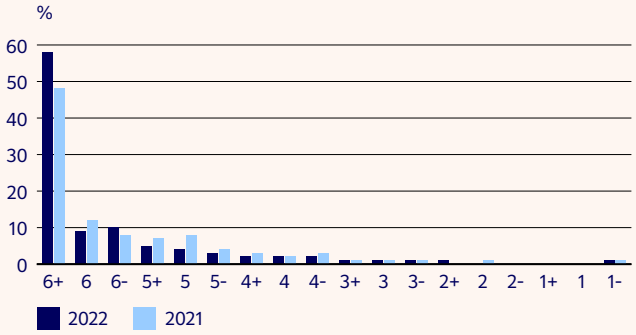
K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Ratingfördelning, IRK företagskunder[1]



1) Fallerade fordringar ingår inte i ratingfördelningen.

Fördelning mellan riskklasser, IRK privatkunder[1]



1) Fallerade fordringar ingår inte i fördelningen mellan riskklasser.

2.15 Osäkra lånefordringar (kategori 3)

Koncernens osäkra lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde, brutto, minskade till 2 255 mn euro (3 512 mn euro), vilket motsvarar 81 punkter av den samlade utlåningen. 49 procent av de osäkra fordringarna, brutto, utgjordes av lån där kunderna fortfarande betalade (reglerade) och 51 procent var lån där kunderna ej betalade (oreglerade). Osäkra fordringar netto, efter reserveringar för fordringar i kategori 3, uppgick till 1 210 mn euro, vilket motsvarar 43 punkter av den samlade utlåningen. Reserverna för fordringar i kategori 3 uppgick till 1 045 mn euro. Reserverna för fordringar i kategori 1 och 2 uppgick till 628 mn euro. Den samlade reserveringskvoten var 46 procent, och för fordringar i kategori 1 och 2 var reserveringsgraden 23 punkter. Minskningen av osäkra fordringar avsåg huvudsakligen Naturresurser och Sjöfart, efter betydande utfasning under året. De portföljer som svarade för störst andel av de osäkra fordringarna var Privatkunder, Industri samt Konsument sällanköp och tjänster.

Osäkra fordringar och nyckeltal

	2022	2021
Osäkra fordringar, brutto, upplupet anskaffningsvärde, mn euro	2 255	3 512
- varav reglerade	1 111	1 641
- varav oreglerade	1 144	1 871
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), brutto, punkter	**81**	**128**
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), netto, punkter	**43**	**70**
Gruppvisa reserveringar i relation till utlåning i kategori 1 och 2, punkter	**23**	**22**
Total reserveringsgrad (kategori 1, 2 och 3), punkter	**60**	**81**
Reserver i relation till osäkra lånefordringar (kategori 3), %	**46**	**46**

2.16 Förfallna lånefordringar

Förfallna lånefordringar (6 dagar eller mer) bland företagskunder uppgick till 814 mn euro, ner från 864 mn euro för ett år sedan, och förfallna lånefordringar bland privatkunder uppgick till 1 569 mn euro vid årets slut, upp från 1 440 mn euro för ett år sedan. Tabellen visar förfallna lånefordringar (6 dagar eller mer), uppdelade på företags- och privatkunder. En förfallen lånefordran uppstår när borgenären inte erhåller återbetalning på ett lån på förfallodagen.

	31 dec 2022		31 dec 2021	
Mn euro	**Företags-kunder**	**Privat-kunder**	**Företags-kunder**	**Privat-kunder**
6–30 dagar	418	718	428	595
31–60 dagar	123	249	87	199
61–90 dagar	23	97	32	75
>90 dagar	250	505	317	571
Summa	**814**	**1 569**	**864**	**1 440**
Förfallna lån (inkl. osäkra lån) dividerat med utlåning till allmänheten efter reserver, %	0,5	0,9	0,5	0,8

2.17 Reserver

De totala reserverna för 2022 uppgick till 1 860 mn euro, ner från 2 404 mn euro in 2021. Reserverna för exponeringar 2022 var 1 673 mn euro, ner från 2 206 mn euro 2021. Detta berodde på upplösningar av reserver i kategori 3 avseende branscherna Naturresurser och Sjöfart. Av de totala reserverna avsåg 220 mn euro kategori 1 (upp från 197 mn euro för ett år sedan), 408 mn euro kategori 2 (upp från 399 mn euro för ett år sedan) och 1 045 mn euro kategori 3 (ner från 1 610 mn euro för ett år sedan). Reserveringsgraden var oförändrad på 0,08 procent för kategori 1, 3,2 procent för kategori 2 (upp från 3,1 procent 2021) och 46 procent för kategori 3. Reserveringsgraden för kategori 3 var i stort sett oförändrad sedan de osäkra lånefordringarna minskat med 1 257 mn euro (36 procent), medan reserverna minskade med 35 procent. Reserveringsgraden för företagslån i kategori 3 ökade från 50 procent till 55 procent, medan den för privatkunder minskade från 36 procent till 33 procent.

2.18 Kreditförluster

Kreditförlusterna för 2022 var låga och uppgick till 112 mn euro (118 mn euro). Det motsvarar en kreditförlustrelation på 4 punkter (4 punkter) för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde. Inklusive omvärderingsförluster på hypotekslån i Danmark om 13 mn euro uppgick kreditförluster och liknande nettoresultat till 125 mn euro, motsvarande 4 punkter (1 punkt). De individuellt beräknade kreditförlusterna uppgick till 169 mn euro och drevs av genomsnittliga bortskrivningar och låga avsättningar och återföringar. De individuella avsättningarna var inte koncentrerade till någon specifik bransch.

K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Reserveringarna enligt ledningens bedömning minskade med 25 mn euro under året, från 610 mn euro till 585 mn euro. De cykliska reserveringarna enligt ledningens bedömning uppgick till 430 mn euro vid årets slut, ner från 455 mn euro. Under fjärde kvartalet 2022 gjordes en ny beräkning av de cykliska reserveringarna enligt ledningens bedömning mot bakgrund av de extraordinära effekterna av högre energi- och levnadskostnader, samtidigt som mindre hänsyn togs till effekter orsakade av pandemin. Reserveringarnas tillräcklighet analyserades utifrån hur högre kostnader och lägre konsumtion skulle kunna slå mot olika sektorer i näringslivet. De strukturella reserveringarna enligt ledningens bedömning lämnades oförändrade på 155 mn euro och avser planerade förbättringar av modeller och processer för avsättningar.

Kreditförluster och nyckeltal

	2022	2021
Kreditförluster, mn euro	112	118
Kreditförlustrelation netto, upplupet anskaffningsvärde, koncernen, punkter	4	4
- varav kategori 3	3	12
- varav kategori 1 och 2	1	-8
Kreditförlustrelation netto, inklusive hypotekslån till verkligt värde, koncernen, punkter[1]	4	1
Kreditförlustrelation netto, inklusive hypotekslån till verkligt värde, Personal Banking, punkter	3	1
Kreditförlustrelation netto, inklusive hypotekslån till verkligt värde, Business Banking, punkter	5	0
Kreditförlustrelation netto, inklusive hypotekslån till verkligt värde, Large Corporates & Institutions, punkter	-9	2

1) Kreditförluster och nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde dividerat med total utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde, punkter.

Redovisat värde för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde, före reserver

	Centralbanker och kreditinstitut				Allmänheten				Summa			
Mn euro	**Kategori 1**	**Kategori 2**	**Kategori 3**	**Summa**	**Kategori 1**	**Kategori 2**	**Kategori 3**	**Summa**	**Kategori 1**	**Kategori 2**	**Kategori 3**	**Summa**
Ingående balans per 1 jan 2022	**1 785**	**14**	**0**	**1 799**	**255 832**	**12 733**	**3 512**	**272 077**	**257 617**	**12 747**	**3 512**	**273 876**
Nya eller förvärvade lånefordringar	3 442	1	–	3 443	87 051	536	81	87 668	90 493	537	81	91 111
Överföringar mellan kategori 1 och 2, netto	5	-5	–	–	-950	950	–	–	-945	945	–	–
Överföringar mellan kategori 2 och 3, netto	–	0	0	–	–	-147	147	–	–	-147	147	–
Överföringar mellan kategori 1 och 3, netto	-18	–	18	–	-238	–	238	–	-256	–	256	–
Återbetalda eller borttagna lånefordringar	-3 562	-4	0	-3 566	-58 471	-2 235	-612	-61 318	-62 033	-2 239	-612	-64 884
Bortskrivna lånefordringar	–	–	-5	-5	–	–	-701	-701	–	–	-706	-706
Övriga förändringar[1]	579	1	0	580	-13 812	1 199	-383	-12 996	-13 233	1 200	-383	-12 416
Valutakursdifferenser	614	0	0	614	-7 672	-257	-40	-7 969	-7 058	-257	-40	-7 355
Utgående balans per 31 dec 2022	**2 845**	**7**	**13**	**2 865**	**261 740**	**12 779**	**2 242**	**276 761**	**264 585**	**12 786**	**2 255**	**279 626**

1) Övriga förändringar avser främst förändrat utnyttjande av kreditramar som beviljats tidigare år.

	Centralbanker och kreditinstitut				Allmänheten				Summa			
Mn euro	**Kategori 1**	**Kategori 2**	**Kategori 3**	**Summa**	**Kategori 1**	**Kategori 2**	**Kategori 3**	**Summa**	**Kategori 1**	**Kategori 2**	**Kategori 3**	**Summa**
Ingående balans per 1 jan 2021	**4 351**	**58**	**0**	**4 409**	**241 672**	**13 782**	**3 979**	**259 433**	**246 023**	**13 840**	**3 979**	**263 842**
Nya eller förvärvade lånefordringar	377	0	–	377	68 158	1 326	83	69 567	68 535	1 326	83	69 944
Överföringar mellan kategori 1 och 2, netto	0	0	–	–	-341	341	–	–	-341	341	–	–
Överföringar mellan kategori 2 och 3, netto	–	–	–	–	–	-266	266	–	–	-266	266	–
Överföringar mellan kategori 1 och 3, netto	–	–	–	–	-152	–	152	–	-152	–	152	–
Återbetalda eller borttagna lånefordringar	-1 231	-50	-2	-1 283	-63 728	-2 669	-443	-66 840	-64 959	-2 719	-445	-68 123
Bortskrivna lånefordringar	–	–	–	–	–	–	-490	-490	–	–	-490	-490
Övriga förändringar[1]	-1 601	6	2	-1 593	9 854	165	-85	9 934	8 253	171	-83	8 341
Valutakursdifferenser	-111	0	–	-111	369	53	50	473	258	54	50	362
Utgående balans per 31 dec 2021	**1 785**	**14**	**0**	**1 799**	**255 832**	**12 733**	**3 512**	**272 077**	**257 617**	**12 747**	**3 512**	**273 876**

1) Övriga förändringar avser främst ökat utnyttjande av kreditramar som beviljats tidigare år.

K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Förändring av reserver för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

	Centralbanker och kreditinstitut				Allmänheten				Summa			
Mn euro	**Kategori 1**	**Kategori 2**	**Kategori 3**	**Summa**	**Kategori 1**	**Kategori 2**	**Kategori 3**	**Summa**	**Kategori 1**	**Kategori 2**	**Kategori 3**	**Summa**
Ingående balans per 1 jan 2022	**-3**	**0**	**0**	**-3**	**-194**	**-399**	**-1 610**	**-2 203**	**-197**	**-399**	**-1 610**	**-2 206**
Nya eller förvärvade lånefordringar	-2	0	0	-2	-69	-30	-8	-107	-71	-30	-8	-109
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	0	0	–	0	4	-97	–	-93	4	-97	–	-93
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	0	–	-5	-5	1	–	-60	-59	1	–	-65	-64
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	0	0	–	0	-5	76	–	71	-5	76	–	71
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	–	0	0	0	–	10	-89	-79	–	10	-89	-79
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	–	–	–	–	0	–	27	27	0	–	27	27
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	–	–	–	–	–	-6	29	23	–	-6	29	23
Förändringar i kredit-risk utan överföringar mellan kategorier	0	0	-20	-20	-3	-46	-18	-67	-3	-46	-38	-87
Återbetalda eller sålda lånefordringar	1	0	0	1	45	80	176	301	46	80	176	302
Bortskrivna låne-fordringar med minskning av reserver	–	–	–	–	–	–	509	509	–	–	509	509
Valutakursdifferenser	0	0	0	0	5	4	24	33	5	4	24	33
Utgående balans per 31 dec 2022	**-4**	**–**	**-25**	**-29**	**-216**	**-408**	**-1 020**	**-1 644**	**-220**	**-408**	**-1 045**	**-1 673**

	Centralbanker och kreditinstitut				Allmänheten				Summa			
Mn euro	**Kategori 1**	**Kategori 2**	**Kategori 3**	**Summa**	**Kategori 1**	**Kategori 2**	**Kategori 3**	**Summa**	**Kategori 1**	**Kategori 2**	**Kategori 3**	**Summa**
Ingående balans per 1 jan 2021	**-3**	**-1**	**0**	**-4**	**-281**	**-489**	**-1 674**	**-2 444**	**-284**	**-490**	**-1 674**	**-2 448**
Nya eller förvärvade lånefordringar	-2	0	–	-2	-51	-22	-8	-81	-53	-22	-8	-83
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	0	0	–	0	9	-108	–	-99	9	-108	–	-99
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	0	–	–	0	1	–	-33	-32	1	–	-33	-32
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	0	0	–	0	-3	100	–	97	-3	100	–	97
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	–	–	–	–	–	28	-152	-124	–	28	-152	-124
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	–	–	–	–	-1	–	22	21	-1	–	22	21
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	–	–	–	–	–	-1	38	37	–	-1	38	37
Förändringar i kredit-risk utan överföringar mellan kategorier	0	0	0	0	97	22	-125	-6	97	22	-125	-6
Återbetalda eller sålda lånefordringar	2	1	–	3	37	72	89	198	39	73	89	201
Bortskrivna låne-fordringar med minskning av reserver	–	–	–	–	–	–	260	260	–	–	260	260
Valutakursdifferenser	0	0	–	0	-2	-1	-27	-30	-2	-1	-27	-30
Utgående balans per 31 dec 2021	**-3**	**0**	**0**	**-3**	**-194**	**-399**	**-1 610**	**-2 203**	**-197**	**-399**	**-1 610**	**-2 206**

Tabellerna visar förändringar i exponering/reserver för varje kategori under året. Om en exponering överförs från kategori 1 till kategori 2, görs en återföring i kategori 1 och en ökning i kategori 2.

K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Förändring i avsättningar för garantier/åtaganden

Mn euro	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Ingående balans per 1 jan 2022	**35**	**128**	**20**	**183**
Nya eller förvärvade exponeringar	17	12	0	29
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	-1	28	–	27
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	0	–	2	2
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	1	-32	–	-31
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	–	-1	2	1
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	0	–	-2	-2
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	–	1	-3	-2
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan kategorier	9	4	9	22
Återbetalda eller sålda lånefordringar	-10	-27	-2	-39
Bortskrivna lånefordringar med minskning av reserver	0	0	-3	-3
Valutakursdifferenser	-1	-2	0	-3
Utgående balans per 31 dec 2022	**50**	**111**	**23**	**184**

Mn euro	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Ingående balans per 1 jan 2021	**72**	**138**	**26**	**236**
Nya eller förvärvade exponeringar	7	7	0	14
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	-2	48	–	46
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	0	–	2	2
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	0	-44	–	-44
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	–	-2	8	6
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	0	–	-2	-2
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	–0	1	-3	-2
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan kategorier	-27	-3	-5	-35
Återbetalda eller sålda lånefordringar	-15	-17	-3	-35
Bortskrivna lånefordringar med minskning av reserver	–	–	-3	-3
Valutakursdifferenser	0	0	0	0
Utgående balans per 31 dec 2021	**35**	**128**	**20**	**183**

K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

3. Motpartskreditrisk

Motpartskreditrisken består i att Nordeas motpart i ett derivatkontrakt fallerar före förfallodagen och att Nordea vid den tidpunkten har en fordran på motparten. Dessutom uppstår motpartskreditrisk i återköpsavtal och andra avtal om värdepappersfinansiering.

Nordea använder sig av derivatkontrakt utifrån kundernas efterfrågan, både direkt och för att för att risksäkra positioner som uppstår i samband med dessa affärer. Ränteswappar och andra derivat används för risksäkring av bristande överensstämmelse mellan tillgångar och skulder i balansräkningen. Vidare får Nordea, inom tydligt fastställda risklimiter, använda derivat för att ta öppna positioner i bankens verksamhet. Derivatkontrakt påverkar motpartskreditrisken, marknadsrisken, den operativa risken och likviditetsrisken.

Motpartskreditrisk, inklusive exponeringar mot centrala motparter, omfattas av kreditlimiter precis som andra kreditexponeringar och hanteras på motsvarande sätt. För att bedöma motpartskreditrisken gentemot centrala motparter, baseras clearinglimiterna på den potentiella storleken på clearingrelaterad exponering mot varje central motpart, med beaktande av myndighetskrav och marknadsutveckling.

För information om finansiella instrument som omfattas av ramavtal för nettning, se not K3.5 ”Kvittning”.

4. Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för förluster hänförliga till Nordeas innehav i antingen handelslagret eller övrig verksamhet till följd av förändringar i marknadskurser och parametrar som påverkar marknadsvärdet eller räntenettot. Marknadsrisken finns oavsett vilken redovisningsmetod som används för innehaven.

Koncernens toleransnivå för marknadsrisk fastställs i styrelsens riskförklaringar. Riskförklaringarna omfattar handelslagret och övrig verksamhet.

Den andra försvarslinjen säkerställer att riskkommittén på ett korrekt sätt omvandlar risktoleransen till specifika risklimiter för affärsområdena och Group Treasury.

I enlighet med det övergripande ramverket för risktolerans används holistiska och särskilt anpassade stresstester för att mäta toleransen för marknadsrisk och kalibrera limiter för att följa upp och kontrollera alla väsentliga marknadsriskfaktorer som Nordea påverkas av.

4.1 Handelsrelaterad marknadsrisk

Handelsrelaterad marknadsrisk härrör huvudsakligen från kunddriven handel och avser säkringar gjorda i Nordea Markets som ingår i Large Corporates & Institutions.

Nordea Markets affärsmodell medför marknadsrisker i samband med att enheten erbjuder företag och institutionella kunder en rad olika ränte-, aktie-, valuta- och råvaruprodukter samt strukturerade produkter. Dessa marknadsrisker innefattar ränterisk, kreditspreadrisk, aktierisk, valutarisk, råvarurisk och inflationsrisk.

Vidare är Nordea en av de största bolånegivarna och marknadsgaranterna för företags- och statsobligationer i Norden. För att kunna erbjuda likviditet på andrahandsmarknaden är ett eget handelslager ett måste. Nordeas affärsmodell medför därför en koncentration inom nordiska bostads- och företagsobligationer och inom lokala valutor.

4.2 Ej handelsrelaterad marknadsrisk

Nordeas ej handelsrelaterade marknadsrisker omfattar ränterisk, kundbeteenderisk, kreditspreadrisk, valutarisk (både strukturell och icke-strukturell) och aktierisk. Ej handelsrelaterad marknadsrisk uppstår i Nordeas kärnverksamhet, genom risksäkring av densamma samt genom krav i lagar och andra externa bestämmelser (t.ex. likviditetsbuffert).

Group Treasury ansvarar för riskhanteringen av all marknadsrisk som inte är handelsrelaterad i koncernens balansräkning. För att säkerställa en tydlig ansvarsfördelning inom Group Treasury har riskhanteringen delats in i flera delar – var och en med ett tydligt riskmandat och specifika limiter och kontroller.

Ränterisken i övrig verksamhet är den befintliga eller framtida risken i Nordeas kapital och/eller intäkter som är hänförlig till ogynnsamma ränteförändringar och kundbeteende. Affärsområdena överför sina riskexponeringar i övrig verksamhet till Group Treasury via ett internt system för internprissättning. Marknadsriskerna hanteras centralt och innefattar gaprisk, spreadrisk, basrisk, kreditspreadrisk, beteenderisk och icke-linjär risk. Effektiviteten i risksäkring som avser kärnverksamheten, till exempel ut- och inlåning, kan påverkas negativt av det handlingsutrymme som kunderna har i fråga om deras avtalsenliga förpliktelser gentemot Nordea.

K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Likvida tillgångar hanteras i enlighet med ramverken för likviditetsbuffert och säkerheter. Huvuddelen av ränteförändringsrisken hänförlig till obligationsinnehav säkras med löptidsmatchade ränteswappar (betalarswappar) och i mindre utsträckning med dagslåneindexswappar (betalarswappar). Räntesäkringsavtal (FRA:er) och börsnoterade terminsavtal kan också användas för att säkra kreditspread- och räntefastställelserisk.

4.3 Mätning av marknadsrisk

Nordea använder flera kvantitativa mätmetoder för handelsrelaterad marknadsrisk: value-at-risk (VaR), stresstester, känslighetsanalyser, parametriska metoder och Monte Carlo-simulering.

VaR baseras på historiska scenarier och är det huvudsakliga måttet för marknadsrisk, kompletterat med stresstester. Nordea beräknar VaR med hjälp av historisk simulering. Den aktuella portföljen omvärderas utifrån historiska dagliga förändringar i marknadspriser, räntor och andra marknadsriskfaktorer som observerats under de senaste 500 handelsdagarna och som översätts till förändringar i aktuella marknadsriskfaktorer. Nordea använder absoluta, relativa och blandade översättningsmetoder för olika riskkategorier. Omvärderingen av den aktuella portföljen görs för varje innehav med hjälp av antingen linjär approximering eller fullständig omvärdering, beroende på innehavets art.

Parametriska metoder används för att mäta risken för aktiehändelser, inklusive fallissemang gällande aktierelaterade innehav (en särskild typ av aktierisk).

Monte Carlo-simulering används i modellen för kapitalkrav för ytterligare risk (incremental risk measure) och modellen för samlat riskkapitalkrav (comprehensive risk measure) för att mäta risken för fallissemang och försämrad kreditkvalitet.

Modellerna för value-at-risk, value-at-risk med stresscenario, aktiehändelserisk, kapitalkrav för ytterligare risk och samlat riskkapitalkrav har alla godkänts av Nordeas tidigare tillsynsmyndighet, svenska Finansinspektionen, för användning vid beräkning av kapitalbaskrav för marknadsrisk med hjälp av interna modeller. Samma modeller, med samma kalibrering och inställningar som för kapitalkravet enligt regelverket, används för den interna riskhanteringen.

Schablonmetoden används för att beräkna marknadsrisker som inte omfattas av de interna modellerna. Hit hör exempelvis risker avseende råvarurelaterade produkter, specifik risk för bostads- och statsobligationer, företagscertifikat, hybridinstrument och kreditspreadoptioner. Vidare används schablonmetoden för beräkning av aktierisk avseende strukturerade eget kapitalinstrument och primär- och supplementärkapitalobligationer.

Sedan flytten till Finland i oktober 2018 har Nordea ett tillfälligt tillstånd från ECB att fortsätta använda sina befintliga interna modeller som godkänts av den svenska Finansinspektionen. ECB:s tillfälliga tillstånd förutsätter att Nordea lämnar in modellansökningar till ECB för ett permanent godkännande. En uppdaterad ansökan lämnades in i mars 2021, och därefter har de interna modellerna prövats av ECB. Under 2022 gjordes en riktad prövning av modeller som inte omfattades av ansökan 2021. ECB:s beslut, som avser båda dessa prövningar, väntas under första halvåret 2023.

Ränterisken i övrig verksamhet mäts, kontrolleras och hanteras med hjälp av tre viktiga mått:

- ekonomiskt värde
- verkligt värde
- strukturell räntenettorisk.

De tre olika riskmåtten används för att bedöma olika aspekter av hur ränterisken yttrar sig. Måtten beskrivs närmare nedan.

Stresstester gällande ekonomiskt värde (EV) av eget kapital tar hänsyn till förändringen i ekonomiskt värde på tillgångar, skulder och räntebärande derivatinstrument i övrig verksamhet till följd av ränteförändringar, oberoende av redovisningsmässig klassificering och utan avseende på kreditspreadar och affärsmarginaler. Modellberäkningen görs utifrån en balansräkning under avveckling och omfattar beteendemodellering för all inlåning utan avtalad löptid och förtidsinbetalningar.

Måttet strukturell räntenettorisk (SIIR) visar förändringen i räntenettot, i förhållande till ett grundscenario, på ett års sikt. Modellen har ett antagande om en konstant balansräkning, implicita terminsräntor och beteendemodellering för inlåning utan avtalad löptid och förtidsinbetalningar.

Riskmåttet förlust vid stresstest av verkligt värde (fair value stress loss, FVSL) tar hänsyn till den potentiella omvärderingsrisken avseende positioner som redovisas till verkligt värde.

FVSL-, EV- och SIIR-känsligheter mäts med hjälp av interna scenarier som fastställts enligt ramverket för risktolerans, de sex standardscenarierna som fastställts av Baselkommittén för banktillsyn samt en rad parallella och icke-parallella chockscenarier. Exponeringslimiten mäts mot det värsta utfallet från de interna scenarierna enligt ramverket för risktolerans. Risktoleransscenarierna kalibreras för att spegla allvarliga men rimliga händelser och ska pröva specifika exponeringar som finns eller kan finnas enligt godkänt mandat. Scenarierna samordnas för risktyperna EV, SIIR och FVSL.

Risktoleransscenarierna för verkligt värde används för portföljerna i både övrig verksamhet och handelslagret, och styrelsens risktoleranslimit omfattar den kombinerade effekten. Stressmåttet för verkligt värde kontrolleras dagligen. Flera EV-scenarier beräknas dagligen som ledningsinformation, och fullständiga beräkningar och uppföljningar mot risktoleranslimiter görs månadsvis. Resultatmåttet SIIR kontrolleras varje månad.

Beräkningen av ränterisken i övrig verksamhet är beroende av viktiga antaganden i modellerna. De mest väsentliga antagandena avser beteendemodelleringen för både tillgångar och skulder. De olika beteenden som Nordeas lånekunder kan uppvisa i fråga om förtidsinlösen av lån bedöms med hjälp av modeller för förtidsinlösen. På skuldsidan har Nordea möjlighet att ändra inlåningsräntan, och kunderna har möjlighet att när som helst ta ut inlåning utan avtalad löptid. Båda dessa möjligheter bedöms med hjälp av modeller för inlåning utan avtalad löptid. Beräkningarna görs utifrån historiska genomsnitt för de viktigaste tillgångs- och skuldklasserna. Tillgångar och skulder grupperas utifrån viktiga egenskaper såsom produkttyp, region och kundsegment. Antagandena grundas på historiska värden. Modellernas tillförlitlighet säkerställs genom regelbundna tester i efterhand och modellkontroller av både modeller för förtidsinlösen och modeller för inlåning utan avtalad löptid.

K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Kapitalallokeringarna för ränterisken i övrig verksamhet enligt pelare 2 har två komponenter: verkligt värde-risk och räntenettorisk. Verkligt värde-risken avser effekten på Nordeas egna kapital till följd av negativa förändringar i månatliga omvärderingarna av värdet på positioner redovisade till verkligt värde via antingen resultaträkningen eller övrigt totalresultat. Räntenettorisken visar effekten av räntеförändringar på den framtida lönsamheten, mätt som modellberäknade förändringar i räntenettot, och hur detta påverkar nivån på de interna kapitalbuffertarna.

Nordea är exponerat för strukturell valutarisk, vilket definieras som bristande överensstämmelse i valutasammansättningen mellan kärnprimärkapitalet och riskexponeringsbeloppen. Kärnprimärkapitalet har huvudsakligen euro som valuta. De enda större beloppen i andra valutor än euro avser hypoteksdotterföretagen. Valutakursförändringar kan därför påverka Nordeas kärnprimärkapitalrelation negativt.

4.4 Marknadsriskanalys

Marknadsrisken i Nordeas handelslager redovisas i tabellen nedan.

Marknadsrisken (VaR) uppgick i genomsnitt till 31,5 mn euro under 2022 (24,7 mn euro i genomsnitt 2021), och drevs främst av ränterisk. VaR med stresscenario uppgick till 44,9 mn euro under 2022 (38,0 mn euro i genomsnitt 2021), främst hänförligt till ränterisk och i viss mån kreditspreadrisk. Den högsta VaR-siffran noterades under andra kvartalet, och för VaR med stresscenario under första kvartalet. VaR och VaR med stresscenario påverkas främst av marknadsrisken i norra Europa och Norden.

Kapitalkravet vid ytterligare risk (IRC) var vid utgången av 2022 betydligt lägre än vid utgången av 2021. Lägst var exponeringen under fjärde kvartalet 2022, och högst var IRC under andra kvartalet 2022. Genomsnittligt IRC ökade jämfört med föregående år.

Det samlade riskkapitalkravet (CRC) var vid utgången av 2022 högre än vid utgången av 2021. Lägst var exponeringen under fjärde kvartalet 2022, och högst var CRC under andra kvartalet 2022. Genomsnittligt CRC för 2022 ökade med 13,6 mn euro jämfört med 2021.

Marknadsrisk i handelslagret[1]

Mn euro	31 dec 2022	2022 högst	2022 lägst	2022 snitt
Samlad VaR	33	51	20	31
Ränterisk	32	50	18	31
Aktierisk	2	12	2	5
Kreditspreadrisk	7	12	3	7
Valutarisk	2	5	1	2
Inflationsrisk	2	3	1	2
Diversifieringseffekt	27	51	16	32
Samlad VaR, stresscenario	45	69	32	47
Kapitalkrav vid ytterligare risk (IRC)	9	45	7	26
Samlat riskkapitalkrav (CRC)	27	47	18	33

1) Aktiehändelserisken uppgick till 0,2 mn euro vid utgången av 2022.

Marknadsrisk i övrig verksamhet

Mn euro	31 dec 2022	2022 högst	2022 lägst	2022 snitt
Samlad VaR	123	146	43	97

Marknadsrisk i handelslagret[1]

Mn euro	31 dec 2021	2021 högst	2021 lägst	2021 snitt
Samlad VaR	35	46	15	25
Ränterisk	37	47	14	26
Aktierisk	3	22	2	5
Kreditspreadrisk	4	19	3	10
Valutarisk	1	7	1	2
Inflationsrisk	2	4	1	2
Diversifieringseffekt	24	65	22	45
Samlad VaR, stresscenario	44	72	23	38
Kapitalkrav vid ytterligare risk (IRC)	17	33	12	20
Samlat riskkapitalkrav (CRC)	23	37	10	19

1) Aktiehändelserisken uppgick till 0,3 mn euro vid utgången av 2021.

Marknadsrisk i övrig verksamhet

Mn euro	31 dec 2021	2021 högst	2021 lägst	2021 snitt
Samlad VaR	69	122	61	88

Valutarisken i övrig verksamhet har istället ökat till följd av en lång dollarposition som byggts på under året, dock med begränsad påverkan på samlat VaR tack vare diversifieringseffekter. Den samlade marknadsrisken i övrig verksamhet håller sig inom Nordeas risktolerans.

Av de interna stresscenarier för verkligt värde som ingår i ramverket för risktolerans var det vid årets slut scenariot Nordic Housing Crisis som orsakade den största förlusten i verkligt värde-delen av övrig verksamhet, där potentiellt ökade ränteskillnader på nordiska hypotekslån och statsobligationer spädde på börsnedgången, vilket skulle ge en förlust på 465 mn euro (505 mn euro föregående år) i verkligt värdedelen av övrig verksamhet. Övrig verksamhet har vanligtvis en lång position i hypotekslån och statsobligationer i likviditetsbufferten och en lång position i aktier genom sina långfristiga illikvida innehav, vilket förklarar förlusten i det här värsta scenariot.

4.5 Strukturell räntenettorisk (SIIR)/ekonomiskt värde (EV)

Nordeas upplysningar om ränterisk i övrig verksamhet följer kraven i Pelare 3. Förändringen i ekonomiskt värde för positioner i övrig verksamhet till följd av ränteförändringar har bedömts i enlighet med myndigheternas sex räntechockscenarier, och räntenettot i övrig verksamhet under en 12-månadersperiod har bedömts i enlighet med de två parallella förändringarna, som båda definierats av Europeiska bankmyndigheten. Vid årets slut uppgick den högsta förlusten i ekonomiskt värde till 1 230 mn euro i ”parallellförskjutning nedåt”-scenariot och den högsta förlusten i räntenettot under ett år var 1 295 mn euro, även här i ”parallellförskjutning nedåt”-scenariot.

4.6 Övrig marknadsrisk – pensionsrisk

Pensionsrisk (inklusive marknads- och livsfallsrisk) uppstår i samband med förmånsbestämda pensioner för Nordeas tidigare och nuvarande medarbetare. Pensionsplanernas förmåga att klara de planerade pensionsutbetalningarna upprätthålls genom placeringar och löpande inbetalning till planerna.

Som pensionsrisker räknas stigande värde på skulderna eller sjunkande värde på tillgångarna. Dessa risker rapporteras och följs upp regelbundet och innefattar även olika delkomponenter av marknadsrisken, till exempel ränte-, inflations-, kreditspread-, fastighets- och aktierisk. I syfte att begränsa Nordeas risker finns limiter för potentiella förluster under allvarliga men rimliga stresshändelser och limiter för kapitalutnyttjande. Dessutom görs regelbundna granskningar av planernas strategiska tillgångsfördelning för att säkerställa att placeringsinriktningen speglar Nordeas risktolerans. För ytterligare information, se not K8.2.

5. Operativ risk

Operativ risk definieras i Nordea som risken för förlust till följd av brister eller fel hänförliga till interna processer, eller till människor, system eller externa händelser, och innefattar legal risk.

Operativa risker finns i all verksamhet i Nordea. Chefer i hela Nordea ansvarar för de operativa riskerna inom ramen för sina befogenheter, och för att hantera dessa risker inom de risklimiter och den risktolerans som anges i ramverket för hantering av operativ risk.

Group Operational Risk inom Group Risk utgör den andra försvarslinjen för kontroll av operativ risk generellt och ansvarar för att ta fram och underhålla det övergripande ramverket för hantering av operativ risk samt för att övervaka och kontrollera den första försvarslinjens hantering av operativ risk. Group Operational Risk samarbetar med specialenheter i den andra försvarslinjen, exempelvis Chief Security Office i fråga om säkerhetsrisker. Group Operational Risk övervakar och kontrollerar att de operativa riskerna identifieras, bedöms och begränsas på lämpligt sätt, jämför risknivån mot risktoleransen och bedömer lämpligheten och effektiviteten i ramverket för hantering av operativ risk liksom ramverkets införande.

Fokusområdena för Group Operational Risks kontrollarbete beslutas i en årlig planering som omfattar affärsområden, viktiga riskområden och operativa riskprocesser. Group Operational Risk ansvarar för att regelbundet ta fram rapporter om alla väsentliga risker, inklusive utnyttjad del av risktoleranslimiterna och incidenter, och skicka dessa till Chief Risk Officer, som sedan rapporterar till koncernchefen i koncernledningen, koncernstyrelsen och berörda kommittéer.

I linje med de lokala myndigheternas anvisningar under covid-19-pandemin, öppnade Nordea successivt upp sina bankkontor och huvudkontor under 2022 och fortsatte övergången till en hybridmodell som i viss utsträckning medger fortsatt distansarbete. Nordeas operativa förluster har inte ökat nämnvärt till följd av covid-19-pandemin. Nordea har under året noga bevakat det geopolitiska läget i Ukraina och fortsätter att göra det. Under hela året noterades en förhöjd hotnivå för cybersäkerhet och i viss mån för fysisk säkerhet. Åtgärder vidtogs för att hantera den ökade risken på dessa områden.

Riskförklaringen för operativ risk fastställer följande:

- kvarvarande risk som överskrider risktoleransen och krav på riskbegränsande åtgärder, och
- totalt förlustbelopp från incidenter samt antal inträffade förlusthändelser.

5.1 Hantering av operativ risk

Hanteringen av operativ risk innefattar allt som syftar till att identifiera, bedöma och mäta, reagera på och begränsa, kontrollera och följa upp samt rapportera risker. För riskhanteringen finns ett antal stödprocesser, bland annat för utvärdering av risker och kontroller i den egna verksamheten, riskhantering och godkännande vid förändringar, incidenthantering, scenarioanalys, kontinuitets- och krishantering, hantering av informationssäkerhet, hantering av teknik- och datarisker, hantering av tredjepartsrisker, spridning av försäkringsrisker samt särskilt viktiga operativa processer.

Vissa av dessa processer beskrivs nedan och mer information om processer för hantering och kontroll av operativa risker finns i avsnittet Operational and Compliance Risk i Nordeas kapital- och riskhanteringsrapport för 2022 (Capital and Risk Management Report 2021) som publiceras i enlighet med kapitaltäckningsförordningen (CRR).

Utvärdering av risker och kontroller i den egna verksamheten

Processen för utvärdering av risker och kontroller i den egna verksamheten ska säkerställa en översikt och bedömning av de operativa riskerna och regelefterlevnadsriskerna, liksom kontrollerna av dessa, i hela Nordea. Processen ökar riskmedvetenheten och gör det möjligt att dels effektivt bedöma,

kontrollera och begränsa de risker som identifierats, dels strategiskt prioritera och fördela resurser för begränsning och uppföljning av risker som överskrider risktoleransen och/eller risklimiterna. Utvärderingen av risker och kontroller i den egna verksamheten och resultatet från processen utgör också underlag för riskrapporteringen i Nordea.

Riskhantering och godkännande vid förändringar

Processen för riskhantering och godkännande vid förändringar ska säkerställa kännedom om de risker som uppstår i samband med en förändring, och att riskerna hanteras på lämpligt sätt i enlighet med Nordeas risktolerans och ramverk innan en förändring godkänns eller genomförs.

Processen för riskhantering och godkännande vid förändringar ska användas för alla typer av förändrings- och utvecklingsinitiativ som rör exempelvis nya eller förändrade processer, organisationsförändringar, förändringar i informations- och kommunikationsteknik, nya uppdragsavtal och exceptionella transaktioner.

Incidenthantering

Ramverket för incidenthantering ska säkerställa att upptäckta incidenter hanteras och rapporteras på lämpligt sätt för att minimera konsekvenserna för Nordea och dess kunder, förhindra att de händer igen samt minska konsekvenserna av framtida incidenter. Incidenter bedöms omedelbart för att fastställa hur allvarliga de är. Beroende på vilken typ av incident det rör sig om och hur allvarlig den är, ställs olika krav på vilka intressenter som ska involveras och eventuell extern rapportering, bland annat incidentrapportering till berörda myndigheter.

Kontinuitets- och krishantering

Ramverket för kontinuitets- och krishantering ska säkerställa Nordeas kapacitet att hantera extraordinära händelser och kriser samt säkra återställning och fortsatt leverans av prioriterade produkter, tjänster och processer till i förväg fastställda godtagbara nivåer. Extraordinära händelser och kriser eskaleras efter relevans och inom rimlig tid, och åtgärder vidtas enligt en i förväg fastställd struktur. Kapaciteten kontrolleras genom att testa de fastställda planerna och öva organisationen för att säkerställa fullgott skydd för Nordeas resurser (dvs. personal, lokaler, teknik och information), leveranskedja, berörda parter och anseende, innan en störning/incident inträffar. Här ingår också att se till att roller och ansvarsområden är tydliga, kända och kommunicerade till alla inblandade.

Hantering av tredjepartsrisker

Hanteringen av tredjepartsrisker ska säkerställa att risker hänförliga till tredje part och deras verksamhet, bland annat uppdragsavtal, identifieras, bedöms och begränsas på lämpligt sätt innan avtal med dessa ingås, under avtalstiden och när avtalet ska avslutas. Hanteringen av tredjepartsrisker säkerställer att risker hänförliga till tredje part och deras verksamhet hålls inom gällande risktolerans och risklimiter.

Hantering av risker i informations- och kommunikationsteknik

Hanteringen av risker i informations- och kommunikationsteknik ska säkerställa att risker hänförliga till informations- och kommunikationsteknik och datahantering identifieras, bedöms och hanteras. Detta innefattar även den oberoende valideringen av riskdataaggregering och riskrapportering.

Nordea har ett informationssäkerhetssystem för att upprätthålla principerna och kraven för informationssäkerhet. Det övergripande syftet är att upprätthålla sekretess, integritet och tillgänglighet för Nordeas information, och information som anförtrotts Nordea, genom att tillämpa en riskbaserad metod.

5.2 Hantering av risker i den finansiella rapporteringen

Risk i den finansiella rapporteringen definieras som risken för felaktigheter eller brister i den finansiella rapporteringen, den lagstadgade rapporteringen, lämnade upplysningar, skatterapportering och redovisning av ESG-upplysningar. Det finns ett internt kontrollsystem för hantering av risker i den finansiella rapporteringen. Systemet ger en struktur och innehåller standarder för hur den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen ska utformas, skötas och utvärderas i hela koncernen. Det är genom det här systemet som ledningen ger sin försäkran på de finansiella rapporterna. Group Risk är kontrollfunktionen för risker i den finansiella rapporteringen och ansvarar för den oberoende uppföljningen och kontrollen av riskerna och koncernens införande av ramverket. Funktionen rapporterar till revisionskommittén (BAC) varje kvartal.

6. Regelefterlevnadsrisk

Nordea definierar regelefterlevnadsrisk som risken att inte lyckas efterleva gällande lagar och motsvarande interna bestämmelser. Hanteringen av regelefterlevnadsrisk styrs av Nordeas riskförklaring för regelefterlevnadsrisk, som också anger vilka krav som gäller för begränsningen av regelefterlevnadsrisk. Medarbetare i hela Nordea ansvarar för regelefterlevnadsriskerna inom ramen för sina befogenheter och för att hantera dessa risker i enlighet med ramverket för hantering av regelefterlevnadsrisk. Group Compliance är Nordeas oberoende regelefterlevnadsfunktion i den andra försvarslinjen och ansvarar för att utveckla och underhålla ramverket samt vägleda verksamheten i deras införande och tillämpning av ramverket.

Aktiviteterna på regelefterlevnadsområdet presenteras för Nordeas vd och koncernchef och styrelse i form av en årlig plan för regelefterlevnad. Den årliga planen för regelefterlevnad innehåller en översikt över Nordeas aktiviteter på området, inklusive Group Compliances övergripande strategi för viktiga riskområden. Planen utgörs av detaljerade planer för affärsområden, koncernfunktioner, konsoliderade dotterföretag och filialer, och för respektive riskområde. Group Compliance ansvarar också för den löpande rapporteringen av sina planer till koncernstyrelsen, koncernchefen i koncernledningen, filialledningen och berörda kommittéer, minst en gång per kvartal.

Under 2022 påverkades många privat- och företagskunders ekonomi negativt av effekterna av Rysslands invasion av Ukraina, snabbt stigande inflation, stigande räntor och högre energikostnader. För många, framför allt småföretag, kom detta i tillägg till en redan försvagad ekonomisk ställning efter covid-19-pandemin. Nordea har tagit hänsyn till effekterna av högre inflation i sin kreditgivning och följt anvisningarna från tillsynsmyndigheter, exempelvis ESMA, som i ett offentligt uttalande har påmint företag om att ta hänsyn till inflationseffekterna i sina placeringstjänster och sin produktstyrning. Stigande räntor har också skapat nya möjligheter för kunder att förbättra avkastningen på sina sparkonton och fastränteplaceringar, och Nordea fortsätter att se över sitt produkterbjudande med avseende på lämplighet och bredd uti-

från förändringar i omvärlden. Under 2022 införde Nordea också MiFID II-kraven om hållbarhetspreferenser, som ger kunder möjlighet att på ett mer strukturerat sätt uttrycka sina preferenser när det gäller hållbara placeringar. I samband med detta, och andra förändringar på marknaden och i regelverken, har Nordea också skärpt sitt fokus i regelefterlevnadsfunktionen på att säkerställa att det finns tillräckliga kontroller för att begränsa risken för så kallad grönmålning (greenwashing).

Nordeas etiska riktlinjer och hållbarhetspolicy beskriver de övergripande affärsetiska principerna för hur vi ska behandla våra kunder och hur våra medarbetare förväntas agera. Som stöd finns Nordeas övergripande affärsprinciper som beskriver hur vi ska behandla våra kunder och hur våra medarbetare förväntas agera. De ligger till grund för Nordeas kultur och slår fast hur vi ska agera inom områden som exempelvis miljöhänsyn, arbetsvillkor, behandling av kunder, mänskliga rättigheter, rätten till integritet, rättvis konkurrens samt bekämpning av mutor och korruption. Våra etiska riktlinjer granskas en gång om året och uppdaterades senast i juni 2022. Uppföljningen av hur riktlinjerna efterlevs sker genom regelbunden rapportering till Chief Compliance Officer, Chief Risk Officer, koncernchefen och styrelsen. Alla våra medarbetare ska varje år genomgå en utbildning om våra etiska riktlinjer som en del av deras ”licence to work”. På så sätt säkerställs den medvetenhet och kunskap som behövs om de etiska principerna. Utbildningen 2022 innefattade även mångfald och inkludering och agerande på nätet, utöver de mer allmänna delarna om våra etiska riktlinjer med bland annat bekämpning av mutor och korruption. Under året fick 97,2 procent av alla medarbetare (förutom tjänstlediga/föräldralediga) sin ”licence to work”.

Nordeas funktion för visselblåsning, Raise Your Concern (RYC), säkerställer att alla våra intressenter, såsom kunder, partners, berörda samhällsgrupper liksom våra egna medarbetare, har rätt att säga ifrån och alltid kan känna sig trygga i att göra det om de misstänker exempelvis brott mot de mänskliga rättigheterna eller oegentligheter såsom bedrägeri eller ett i övrigt bedrägligt, oärligt, olagligt eller oaktsamt agerande i vår verksamhet eller i våra produkter och tjänster. Det kan till exempel röra sig om något som strider mot lagar och regler eller mot Nordeas interna riktlinjer, instruktioner eller anvisningar. Rapporteringen kan göras muntligen eller skriftligen, och Nordea säkerställer att all rapportering hanteras strikt konfidentiellt. Rapportering kan göras i alla länder där Nordea har verksamhet. Det går också att rapportera anonymt via den elektroniska rapporteringskanalen WhistleB. Den här kanalen hanteras av en extern part, är helt skild från Nordeas övriga IT-system och spårar inte IP-adresser eller andra uppgifter som kan identifiera den som skickar ett meddelande. Ärenden som rapporteras via RYC ingår i uppföljningen av hur väl våra etiska riktlinjer efterlevs. En sammanfattning av viktiga trender och statistik över ärenden skickas avpersonifierat till Chief Compliance Officer, Chief People Officer och Chief Risk Officer, och ingår dessutom i ledningsrapporter och rapporter till styrelsen.

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 de områden som kan omfattas av sådana utredningar hör bland annat placeringsrådgivning, bekämpning av penningtvätt, handel och sanktionsbevakning, skatt, konkurrens samt styrning och kontroll. Resultatet av dessa frågor och utredningar har ännu inte meddelats och tidpunkten är oklar. Det kan därmed inte uteslutas att dessa frågor och utredningar leder till kritik mot Nordea, förlorat anseende, böter, sanktioner, tvister och/eller stämningar.

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

Mer information om viktiga processer för hantering och kontroll av regelefterlevnadsrisker finns i avsnittet Operational and Compliance Risk i Nordeas kapital- och riskhanteringsrapport för 2022 (Capital and Risk Management Report 2021) som publiceras i enlighet med kapitaltäckningsförordningen (CRR).

6.1 Bekämpning av ekobrott

Nordea tar sitt ansvar gentemot samhälle och kunder på stort allvar och har under åren byggt upp ett starkt försvar som ska förhindra att bankens produkter, tjänster och system utnyttjas för olagliga syften.

Nordea hanterar och övervakar årligen flera miljarder transaktioner från en bred kundbas. Nordea fortsatte under 2022 att förbättra sin förmåga att bekämpa ekobrott inom områden såsom kundkännedom, transaktionsövervakning och ekonomiska sanktioner. Nordeas nära samarbete med myndigheterna fortsatte under 2022, med fortlöpande kontakter i alla de fyra nordiska länderna om olika aspekter av Nordeas förebyggande arbete på området.

Efter Rysslands invasion av Ukraina har ett antal länder och internationella organ infört sanktioner. Nordea följer de sanktioner som införts av EU, USA, FN och Storbritannien. Sanktionerna innefattar för närvarande frysta tillgångar, restriktioner gällande ekonomiska förbindelser med vissa regioner i Ukraina, restriktioner för energi- och finanssektorerna, import- och exportrestriktioner samt flygförbudszoner. Som en följd av gällande sanktionsordning och de alltmer omfattande och komplexa sanktionerna har Nordea beslutat att inte bedriva någon affärsverksamhet relaterad till regionerna Donetsk, Luhansk, Zaporizjzja och Cherson i Ukraina. En liknande policy fanns redan i fråga om Krim och Sevastopol. Som en följd av de gällande sanktionerna och restriktionerna, har Nordea också stoppat den automatiska hanteringen av betalningar till och från Ryssland och Belarus.

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 i enlighet med dansk administrativ praxis överlämnades ärendet till polisen för ytterligare utredning och eventuella sanktioner. Som tidigare meddelats räknar Nordea med böter i Danmark för tidigare svaga processer och rutiner för bekämpning av penningtvätt, och en avsättning har gjorts för pågående penningtvättsärenden.

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

Nordea har gjort betydande investeringar för att åtgärda de brister som framkommit vid utredningarna.

7. Livförsäkringsrisk och marknadsrisk inom Life & Pension

Nordea Life & Pension har ett brett utbud av liv- och sjukförsäkringsprodukter, från kapitalförsäkringar med en löptid på några få år till mycket långfristiga pensionssparavtal där löptiden kan vara längre än 40 år. Marknadsräntebaserade produkter (fondförsäkringar) är absolut vanligast i verksamheten. Traditionella produkter (sparandeförsäkringar och livförsäkringar) och sjukförsäkringar utgör endast en mindre del.

Life & Pensions huvudsakliga risker är marknadsrisk och liv- och sjukförsäkringsrisk.

I Life & Pension härrör marknadsrisken huvudsakligen från känsligheten för värdeförändringar i tillgångar och skulder till följd av förändringar i nivån på eller svängningarna i marknadskurser eller räntor. Bland marknadsriskerna är ränte-, aktie- och kreditspreadrisken de mest relevanta. Life & Pension betraktar också hållbarhetsrisk som en framväxande risk som framför allt kommer att påverka marknadsrisken, det vill säga genom förändringar i innehavens marknadsvärde.

Marknadsrisk mäts och kontrolleras genom att beräkna exponeringen och fastställa lämpliga limiter. Dessutom genomför Life & Pension regelbundna stresstester och makroekonomiska scenarioanalyser för att bedöma det framtida kapitaliseringsbehovet. Resultaten från stresstesterna och scenarioanalyserna kontrolleras mot de limiter som angetts i de interna riktlinjerna.

Marknadsrisken begränsas med hjälp av strategier för risksäkring och tillgångsfördelning.

Liv- och sjukförsäkringsrisk är risken för oväntade förluster till följd av förändringar i nivån, trenden eller svängningarna för mortalitet, förväntad livslängd, invaliditet samt återköps-/annullationstal. Riskerna mäts och kontrolleras genom att beräkna kapitalkraven enligt Solvens II. För att bedöma verksamhetens förmåga att stå emot plötsliga förändringar i annullationstalen genomförs regelbundna känslighetstester för Life & Pension-koncernen och för bolagen i respektive land. Liv- och sjukförsäkringsrisken begränsas huvudsakligen med hjälp av aktuariemetoder, det vill säga genom prissättning, kundurvalsregler, återförsäkring, stresstester samt tillräckliga riskreserveringar.

8. Likviditetsrisk

Nordea fortsatte under 2022 att dra nytta av sin väl avvägda hantering av likviditetsrisk, med en fortsatt diversifierad och stark finansieringsbas och en diversifierad likviditetsbuffert. Nordea hade en stark likviditetsposition under hela året.

Under 2022 emitterade Nordea cirka 32,8 md euro i långfristig skuld, exklusive danska säkerställda obligationer, varav cirka 16,6 md euro i form av säkerställda obligationer och 16,2 md euro i form av seniora obligationer.

Nordea uppfyllde under hela 2022 kraven gällande likviditetstäckningsgrad (LCR) i alla valutor tillsammans och den stabila nettofinansieringskvoten (NSFR).

Under 2021 tog Nordea del av olika centralbanksfaciliteter på nationell nivå, bland annat ECB:s riktade långfristiga refinansieringsprogram (TLTRO-programmen). Vid utgången av 2022 hade Nordea 10 md euro utestående inom TLTRO III-programmet, efter en återbetalning av 2 md euro under året.

Nordea redovisar TLTRO-upplåningen som en finansiell skuld med rörlig ränta enligt IFRS 9. ECB:s viktade genomsnittliga ränta blev positiv under fjärde kvartalet och Nordea redovisade därmed en räntekostnad för sina TLTRO III-lån. Under de tre första kvartalen var samma ränta negativ, vilket innebar att Nordea då redovisade negativ räntekostnad. Räntesatsen under fjärde kvartalet var 0,42 procent (viktat genomsnitt över tid och för viktat nominellt belopp) och höjde Nordeas räntekostnad med 12 mn euro. Den negativa räntan under de första tre kvartalen var -0,48 procent, vilket höjde Nordeas ränteintäkter med 43 mn euro, exklusive effekten av att gränsvärdet för utlåning uppnåddes vid utgången av 2021. 61 mn euro frigjordes när Nordea med tillräcklig säkerhet kunde fastställa att gränsvärdet för utlåning 2021 hade uppnåtts. Nordea justerade därmed den effektiva räntan och tillämpade retroaktivt den ytterligare rabatten på 0,5 procent på den ränta som betalats sedan 24 juni 2021. För helåret 2022 var räntekostnaden negativ och höjde Nordeas räntenetto med 92 mn euro.

8.1 Definition och identifiering av likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att Nordea inte kan fullgöra sina kassaflödesåtaganden vid förfall, eller inte kan fullgöra dem utan att betala ett ohållbart högt pris eller ytterligare finansieringskostnader. Nordea är exponerad för likviditetsrisk inom utlåning, placeringar, upplåning, åtaganden utanför balansräkningen och annan verksamhet som ger underskott i kassaflödet. Underskott i kassaflödet kan uppstå vid dagens slut eller under dagen.

8.2 Ledningsprinciper och kontroll

Likviditetsrisk i Nordea hanteras utifrån tre försvarslinjer:

- Första försvarslinjen utgörs av Group Treasury och affärsområdena. Group Treasury ansvarar för den dagliga hanteringen av koncernens likviditetspositioner, likviditetsbuffertar, extern och intern finansiering, med bland annat förflyttning av kontanta medel inom koncernen, samt internprissättning.
- Den andra försvarslinjen, Group Risk, ansvarar för en oberoende kontroll och prövning av den första försvarslinjen.
- Den tredje försvarslinjen utgörs av Group Internal Audit, som har ett oberoende kontrollansvar för första och andra försvarslinjen.

Styrelsen definierar risktoleransen på likviditetsområdet genom att fastställa gränsvärden för olika likviditetsmått. Det viktigaste måttet är likviditetshorisonten under stress, som anger risktoleransen genom att fastställa en överlevnadsperiod på minst 90 dagar under Nordeaspecifika och marknadsomfattande stresscenarier, och med definierade riskbegränsande åtgärder.

Nordea har ramverk med limiter och kontrollmått för att säkerställa att banken håller sig inom olika riskparametrar, bland annat risktoleransen.

Det finns också ett system för internprissättning som tar hänsyn till att likviditet är en knapp och dyrbar resurs. Likviditeten och finansieringskostnaderna (och fördelarna) kvantifieras och allokeras till respektive affärsområde på ett sätt som främjar korrekt agerande och korrekta strategiska beslut.

8.3 Strategi för hantering av likviditetsrisk

Nordeas strategi för likviditetsriskhantering bygger på riskprinciper som i sin tur resulterar i olika åtgärder, limiter och rutiner för likviditetsrisk.

Hanteringen av likviditetsrisk ska säkerställa att Nordea alltid kan fullgöra sina kassaflödesåtaganden, även på intradagsbasis, i alla konjunkturlägen och under perioder av stress. Nordea strävar efter diversifierad finansiering och försöker bygga upp och underhålla relationer med investerare för att säkerställa tillgång till marknaden. Nordeas breda och

K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

diversifierade finansieringsbas speglar koncernens starka ställning på de fyra hemmamarknaderna, med en stark och stabil kundbas inom retail och en mängd olika finansieringsprogram. Finansieringsprogrammen är både kortfristiga (amerikanska och europeiska företagscertifikat, och bankcertifikat) och långfristiga (säkerställda obligationer, European/Global Medium Term Notes) och omfattar flera olika valutor.

Förtroende är grundläggande på upplåningsmarknaden, och därför publicerar Nordea fortlöpande information om koncernens likviditetssituation. Vidare genomför Nordea regelbundna stresstester på likviditetspositionen för att identifiera relevanta riskfaktorer. Det finns också beredskapsplaner för hantering av likviditetskriser.

8.4 Mätning av likviditetsrisk

Nordea har en likviditetsbuffert för att säkerställa finansiering i situationer där koncernen är i tvingande behov av kontanta medel och de normala finansieringskällorna inte räcker till. Likviditetsbufferten utgörs av höglikvida värdepapper av god kreditkvalitet som centralbankerna godtar som säkerhet liksom av tillgodohavanden hos centralbanker. Dessa tillgångar kan snabbt säljas eller användas som säkerhet vid finansiering.

Riskhanteringen är inriktad på både kortsiktig och strukturell långsiktig likviditetsrisk. Likviditetsrisken begränsas av styrelsen med hjälp av mått för intern likviditetstäckning och likviditetshorisont under stress som anger att likviditetsbufferten ska vara tillräcklig för att täcka stora ackumulerade utflöden vid finansiell stress under de första nittio dagarna om Nordea utsätts för en marknadsomfattande stress liknande den som många banker genomgick 2007–2008; och en Nordeaspecifik stress motsvarande en sänkning av kreditbetyget med tre steg. Dessa mått bildar underlag för Nordeas tolerans i fråga om likviditetsrisk, och de granskas och godkänns av styrelsen minst en gång om året. Likviditetsrisktoleransen bestäms också av kraven gällande likviditetstäckningsgrad (LCR) och stabil nettofinansieringskvot (NSFR).

Den kortfristiga finansieringsrisken mäts med hjälp av LCR och även genom ett riskmått för finansieringsbehovet. Det här riskmåttet visar det maximalt förväntade ackumulerade behovet av likvida medel under de närmaste 30 dagarna. Risken gällande finansieringsbehovet mäts och begränsas för varje enskild valuta och för alla valutor sammanlagt.

Den strukturella likviditetsrisken i Nordea mäts med hjälp av många olika mått, varav NSFR är det vanligaste. NSFR kompetteras med det internt definierade måttet nettobalanskvot av stabil upplåning. Dessutom följs kvoten för utlåning/likviditetsriskprofil upp noga, tillsammans med Nordeas upplåningsprofil och externa kreditbetyg.

8.5 Analys av likviditetsrisk

Nordea fortsätter att ha en tydlig och konservativ likviditetsriskprofil, med en stark upplåningsbas. Vid utgången av 2022 uppgick utnyttjad volym i certifikatsprogrammen till 50,9 md euro (38,2 md euro), med en genomsnittlig återstående löptid på 0,3 år (0,4 år). Volymen i de långfristiga programmen uppgick till 138,3 md euro (144,3 md euro), med en genomsnittlig återstående löptid på 6,3 år (7,3 år). Nordeas finansieringskällor framgår av tabellen nedan.

Likviditetsriskpositionen var fortsatt stark under hela 2022. Likviditetshorisonten under stress var till 1 095 dagar vid utgången av 2022 (1 095 dagar), med ett årsgenomsnitt på 1 084 dagar (753 dagar). Koncernens nedre gräns är 90 dagar.

Årsgenomsnittet för finansieringsbehovet uppgick till +51,8 md euro (+44,9 md euro), att jämföra med gränsvärdet som är –15 md euro. Nordeas likviditetsbuffert uppgick under 2022 till mellan 111,9 md euro och 141,2 md euro (92,1 md euro och 145,2 md euro), med ett genomsnitt på 126,9 md euro (122,8 md euro).

Den kombinerade LCR för Nordeakoncernen uppgick till 162 procent vid utgången av 2022 (160 procent), och årsgenomsnittet var 152 procent (152 procent). Vid utgången av 2022 uppgick LCR i euro till 149 procent (143 procent) och i dollar till 177 procent (169 procent). Årsgenomsnittet var 186 procent (228 procent) respektive 202 procent (174 procent). Vid utgången av 2022 uppgick NSFR till 115,6 procent (111,1 procent).

Finansieringskällor, 31 december 2022

Typ av skuld	Räntebas	Snitt löptid (år)	Mn euro
Skulder till kreditinstitut			
Kortare än 3 månader	Euribor, etc.	0,1	21 854
Längre än 3 månader	Euribor, etc.	0,9	11 015
In- och upplåning från allmänheten			
Avistainlåning	Administrativ	0,0	182 855
Övrig inlåning	Euribor, etc.	0,2	34 609
Emitterade värdepapper			
Bankcertificat	Euribor, etc.	0,3	36 930
Företagscertifikat	Euribor, etc.	0,4	13 991
Säkerställda hypoteksobligationer	Fast ränta, marknadsbaserad	7,1	105 354
Övriga obligationslån	Fast ränta, marknadsbaserad	3,3	27 526
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster			-3 998
Derivatinstrument			40 102
Övriga icke räntebärande skulder			60 203
Efterställda skulder			
Förlagslån som ingår i supplementärt kapital	Fast ränta, marknadsbaserad	8,8	3 305
Eviga förlagslån som ingår i kärn- och primärkapital	Fast ränta, marknadsbaserad		2 600
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster			-504
Eget kapital			31 404
Summa			**567 246**
Skulder till försäkringstagare			27 598
Summa, inklusive livförsäkringsrörelsen			**594 844**

Stabil nettofinansieringskvot (NSFR)

Md euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Tillgänglig stabil finansiering	313,5	311,8
Behov av stabil finansiering	271,1	280,5
Stabil nettofinansiering	42,4	31,2
Stabil nettofinansieringskvot [1]	**115,6 %**	**111,1 %**

1) I enlighet med CRR II.

Finansiella rapporter
Moderföretaget

Innehåll

FINANSIELLA RAPPORTER

Resultaträkning ... 233
Balansräkning ... 234
Kassaflödesanalys ... 235

NOTER TILL FINANSIELLA RAPPORTER

M1 Redovisningsprinciper ... 236
M2 Finansiellt resultat och avkastning ... 237
M2.1 Affärsområden och geografisk information ... 237
M2.2 Räntenetto ... 239
M2.3 Avgifts- och provisionsnetto ... 240
M2.4 Summa nettoresultat av poster till verkligt värde ... 241
M2.5 Inkomster från aktieinvesteringar ... 242
M2.6 Övriga rörelseintäkter ... 242
M2.7 Övriga kostnader ... 243
M2.8 Lagstadgade avgifter ... 243
M2.9 Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar ... 244
M2.10 Kreditförluster ... 244
M2.11 Skatter ... 246
M3 Finansiella instrument ... 247
M3.1 Redovisning och bortbokning i balansräkningen ... 247
M3.2 Överförda tillgångar och erhållna säkerheter ... 247
M3.3 Klassificering och värdering ... 248
M3.4 Verkligt värde ... 252
M3.5 Säkringsredovisning ... 258
M3.6 Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker ... 263
M3.7 Utlåning ... 263
M3.8 Räntebärande värdepapper ... 266
M3.9 Aktier ... 266
M3.10 Derivatinstrument ... 266
M3.11 Skulder till kreditinstitut och centralbanker ... 268
M3.12 In- och upplåning från allmänheten ... 268
M3.13 Emitterade värdepapper ... 268
M3.14 Efterställda skulder ... 269
M4 Materiella och immateriella tillgångar ... 270
M4.1 Immateriella tillgångar ... 270
M4.2 Materiella tillgångar ... 271
M4.3 Leasing ... 272
M5 Avsättningar ... 272
M6 Poster utanför balansräkningen ... 273
M6.1 Eventualförpliktelser ... 273
M6.2 Åtaganden utanför balansräkningen ... 274
M6.3 Ställda säkerheter ... 274
M7 Ersättning till anställda och nyckelpersoner i ledande positioner ... 275
M7.1 Fast och rörlig lön ... 275
M7.2 Pensioner ... 275
M7.3 Aktierelaterade ersättningsprogram ... 276
M7.4 Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner ... 278
M7.5 Antal anställda och fördelning efter kön ... 280
M8 Aktier och andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures ... 281
M8.1 Aktier och andelar i koncernföretag ... 281
M8.2 Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures ... 282
M8.3 Valutaomräkning av utländska företag ... 282
M9 Övriga noter ... 283
M9.1 Eget kapital ... 283
M9.2 Kommentar till kassaflödesanalysen ... 286
M9.3 Löptidsanalys för tillgångar och skulder ... 287
M9.4 Tillgångar och skulder i EUR och utländska valuta ... 288
M9.5 Övriga tillgångar ... 288
M9.6 Övriga skulder ... 288
M9.7 Kundtillgångar som förvaltas ... 289
M9.8 Transaktioner med närstående ... 289
M10 Risk- och likviditetshantering ... 291

Resultaträkning

Mn euro	Not	2022	2021
Rörelseintäkter			
Ränteintäkter		5 870	3 351
Räntekostnader		-2 325	-659
Räntenetto	**M2.2**	**3 545**	**2 692**
Avgifts- och provisionsintäkter		2 331	2 435
Avgifts- och provisionskostnader		-515	-521
Avgifts- och provisionsnetto	**M2.3**	**1 816**	**1 914**
Nettoresultat från värdepappershandel och valutahandel	M2.4	1 225	1 110
Nettoresultat av poster till verkligt värde som redovisats via fonden för verkligt värde	M2.4	-84	-28
Nettoresultat av säkringsredovisining	M2.4	-1	-12
Nettoresultat från förvaltningsfastigheter	M2.4	0	0
Intäkter från egetkapitalinstrument	M2.5	2 516	1 347
Övriga rörelseintäkter	M2.6	933	966
Summa rörelseintäkter		**9 950**	**7 989**
Rörelsekostnader			
Personalkostnader	M7	-2 318	-2 256
Övriga administrationskostnader	M2.7	-884	-813
Övriga rörelsekostnader	M2.7	-386	-354
Lagstagade avgifter	M2.8	-257	-181
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	M2.9	-427	-463
Summa rörelsekostnader		**-4 272**	**-4 067**
Resultat före kreditförluster		**5 678**	**3 922**
Kreditförluster netto	M2.10	-3	17
Nedskrivning av övriga finansiella tillgångar	M2.10	-979	-26
Rörelseresultat		**4 696**	**3 913**
Skatt	M2.11	-741	-681
Periodens resultat		**3 955**	**3 232**

Balansräkning

Mn euro	Not	31 dec 2022	31 dec 2021
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	M3.6	61 425	45 256
Skuldebrev belåningsbara i centralbanker	M3.8	60 453	62 654
Utlåning till kreditinstitut	M3.7	73 314	78 274
Utlåning till allmänheten	M3.7	150 024	139 086
Räntebärande värdepapper	M3.8	14 051	9 813
Aktier och andelar	M3.9	6 765	6 314
Aktier och andelar i koncernföretag	M8.1	14 350	15 101
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	M8.2	94	88
Derivatinstrument	M3.10	38 870	30 514
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	M3.5	-479	1
Immateriella tillgångar	M4.1	1 656	1 736
Materiella tillgångar	M4.2	241	253
Uppskjutna skattefordringar	M2.11	25	165
Aktuella skattefordringar	M2.11	120	166
Pensionstillgångar	M7.2	159	218
Övriga tillgångar	M9.5	9 653	9 448
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	M9.5	1 274	1 165
Summa tillgångar		**431 995**	**400 252**
Skulder			
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	M3.11	40 630	35 532
In- och upplåning från allmänheten	M3.12	225 231	213 547
Emitterade värdepapper	M3.13	76 932	64 394
Derivatinstrument	M3.10	42 049	32 347
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	M3.5	-2 175	81
Aktuella skatteskulder	M2.11	146	201
Övriga skulder	M9.6	15 015	16 518
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	M9.6	870	927
Uppskjutna skatteskulder	M2.11	113	60
Avsättningar	M5	376	463
Pensionsförpliktelser	M7.2	244	300
Efterställda skulder	M3.14	5 401	6 840
Summa skulder		**404 832**	**371 210**
Eget kapital			
Aktiekapital		4 050	4 050
Innehavare av övrigt primärkapital		748	750
Investerat fritt eget kapital		1 082	1 090
Övriga reserver		-211	-65
Balanserade vinstmedel		17 539	19 985
Periodens resultat		3 955	3 232
Summa eget kapital	**M9.1**	**27 163**	**29 042**
Summa skulder och eget kapital		**431 995**	**400 252**
Åtaganden utanför balansräkningen			
Poster gemtemot tredje part för kunders räkning	M6.1		
- Garantier och säkerheter		46 379	49 959
- Övriga		661	846
Oåterkalleliga åtaganden gemtemot kund	M6.2		
- Åtaganden om återköp av värdepapper		–	–
- Övriga		96 306	91 738

Kassaflödesanalys

Mn euro	Not[1]	2022	2021
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		4 696	3 913
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	M9.2	-3 681	184
Betalda inkomstskatter	M2.11	-561	-370
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		**454**	**3 727**
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar			
Förändring av skuldebrev belåningsbara i centralbanker	M3.8	3 324	83
Förändring av utlåning till kreditinstitut	M3.7	-987	-15 387
Förändring av utlåning till allmänheten	M3.7	-10 821	-2 467
Förändring av räntebärande värdepapper	M3.8	-3 469	4 517
Förändring av aktier	M3.9	-738	-603
Förändring av derivatinstrument netto	M3.10	-1 884	-2 567
Förändring av förvaltningsfastigheter	M4.2	0	0
Förändring av övriga tillgångar	M9.5	-621	4 586
Förändring av den löpande verksamhetens skulder			
Förändring av skulder till kreditinstitut och centralbanker	M3.11	5 315	3 096
Förändring av in- och upplåning från allmänheten	M3.12	17 423	22 557
Förändring av emitterade värdepapper	M3.13	13 311	2 640
Förändring av övriga skulder	M9.6	2 140	-3 513
Kassaflöde från den löpande verksamheten		**23 447**	**16 669**
Investeringsverksamheten			
Investeringar i samt kapitalskott tIll koncernföretag	M8.1	-322	-388
Avyttring av koncernföretag	M8.1	2	0
Investeringar i intresseföretag och joint ventures	M8.2	-19	-3
Avyttring av intresseföretag	M8.2	0	1
Förvärv av materiella tillgångar	M4.2	-34	-21
Avyttring av materiella tillgångar	M4.2	0	0
Förvärv av immateriella tillgångar	M4.1	-363	-370
Kassaflöde från investeringsverksamheten		**-736**	**-781**
Finansieringsverksamheten			
Emission av efterställda skulder	M3.14	–	2 810
Amortering av efterställda skulder	M3.14	-939	-3 247
Försäljning/återköp av egna aktier inklusive förändringar i tradingportföljen	M9.1	-2 840	-1 133
Betald ränta på övrigt primärkapital	M9.1	-26	-26
Utbetald utdelning	M9.1	-2 655	-3 192
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		**-6 460**	**-4 788**
Årets kassaflöde		**16 251**	**11 100**
Likvida medel vid årets början		46 475	35 218
Likvida medel genom fusion		0	–
Omräkningsdifferens		-455	157
Likvida medel vid årets slut		62 271	46 475
Förändring		**16 251**	**11 100**

1) För redovisningsprinciper se not M9.2 "Kommentarer till kassaflödesanalysen".

M1 Redovisningsprinciper

Företagsinformation

Nordea Bank Abp (FO-nummer 2858394-9) är Nordeakoncernens moderföretag. Nordea Bank Abp är ett publikt aktiebolag registrerat enligt finsk rätt och med huvudkontor i Helsingfors, Finland på följande adress: Hamnbanegatan (Satamaradankatu) 5, FI-00020 Nordea Bank Abp, Helsingfors, Finland. Nordea Bank Abp:s stamaktier är noterade på Nasdaq Nordic, börserna i Helsingfors (i euro), Stockholm (i svenska kronor) och Köpenhamn (i danska kronor), och dess American Depository Receipts (ADR) handlas i USA i US-dollar.

Grunder för redovisningen

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

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

Redovisningsprinciperna, beräkningsmetoderna och presentationen är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2021, med undantag för de ändringar som beskrivs nedan i avsnittet ”Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation”. För ytterligare information om redovisningsprinciper, se respektive not.

Alla belopp redovisas i miljoner euro, om inget annat anges.

Den 22 februari 2023 godkände styrelsen årsredovisningen, som slutligt ska fastställas av den ordinarie bolagsstämman den 23 mars 2023.

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

Nya redovisningsprinciper och förändringar i presentationen infördes under 2022. Deras inverkan på Nordea Bank Abp:s redovisning beskrivs nedan.

Förändrad presentation av lagstadgade avgifter

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

Jämförelsesiffrorna har räknats om och förändringens inverkan framgår av tabellen nedan.

	Helåret 2022		
Mn euro	**Tidigare princip**	**Förändring**	**Ny princip**
Övriga rörelsekostnader	-643	257	-386
Lagstadgade avgifter	–	-257	-257
Summa rörelsekostnader	-4 272	–	-4 272

	Helåret 2021		
Mn euro	**Tidigare princip**	**Förändring**	**Ny princip**
Övriga rörelsekostnader	-535	181	-354
Lagstadgade avgifter	–	-181	-181
Summa rörelsekostnader	-4 067	–	-4 067

Förändrad presentation av säkrade poster vid säkring av verkligt värde på mikronivå

Nordea Bank Abp tillämpar säkring av verkligt värde både på mikronivå (enskilda tillgångar/skulder eller stängda portföljer med tillgångar/skulder, där en eller flera poster säkras med hjälp av ett eller flera säkringsinstrument), och på makronivå (öppna portföljer där grupper av poster säkras med hjälp av flera säkringsinstrument).

Från 2022 redovisar Nordea Bank Abp förändringar av verkligt värde för säkrade poster i säkring av verkligt värde på mikronivå på samma rad i balansräkningen som säkrade poster, istället för som tidigare på raden ”Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster”. Förändringar av verkligt värde för säkrade poster i säkring av verkligt värde på makronivå redovisas som tidigare i en separat post i balansräkningen, som från 2022 har bytt namn från ”Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster” till ”Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer”. Jämförelsesiffrorna har räknats om och förändringens inverkan framgår av tabellen nedan.

	Helåret 2022		
Mn euro	**Tidigare princip**	**Förändring**	**Ny princip**
Emitterade värdepapper	78 604	-1 672	76 932
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	–	-2 175	-2 175
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster	-4 351	4 351	–
Efterställda skulder	5 905	-504	5 401
Summa skulder	404 832	–	404 832

	Helåret 2021		
Mn euro	**Tidigare princip**	**Förändring**	**Ny princip**
Emitterade värdepapper	64 264	130	64 394
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	–	81	81
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster	342	-342	–
Efterställda skulder	6 709	131	6 840
Summa skulder	371 210	–	371 210

Omräkning av tillgångar och skulder i utländsk valuta

Nordea Bank Abp:s redovisning presenteras i euro (EUR). Med utländsk valuta avses annan valuta än euro. Transaktioner i utländsk valuta redovisas till transaktionsdagens kurs. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs.

Valutakursdifferenser som uppkommer vid reglering av transaktioner till kurser som avviker från dem på transaktionsdagen, liksom orealiserade omräkningsdifferenser på ej reglerade monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta, redovisas i resultaträkningen under posten ”Nettoresultat av värdepappers- och valutahandel”.

Valutakurser

	Jan–dec 2022	Jan–dec 2021
EUR 1 = svenska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	10,6274	10,1460
Balansräkning (vid periodens slut)	11,1202	10,2913
EUR 1 = danska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4395	7,4370
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4365	7,4364
EUR 1 = norska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	10,1023	10,1655
Balansräkning (vid periodens slut)	10,5180	10,0185

M2 Finansiellt resultat och avkastning

M2.1 Affärsområden och geografisk information

Information om affärsområden

Nordea Bank Abp presenterar det finansiella resultatet för tre huvudsakliga affärsområden: Personal Banking, Business Banking och Large Corporates & Institutions. Koncernfunktioner och elimineringar samt det resultat som inte helt har allokerats till någon av de huvudsakliga affärsområdena inkluderas i avstämningskolumnen.

Personal Banking tar hand om Nordea Bank Abp:s privatkunder. Personal Banking erbjuder kunderna ett heltäckande utbud av finansiella tjänster som tillgodoser deras vardagliga finansiella behov. Kunderna betjänas via nätbanken, mobilbanken, telefon, onlinemöten och på Nordeas bankkontor. Affärsområdet innefattar rådgivning, kundservice, olika kundkanaler samt produktenheter, och har en gemensam strategi, verksamhetsmodell och ramverk för styrning på samtliga marknader.

Business Banking betjänar, ger råd och samarbetar med företagskunder för att tillgodose alla deras affärsbehov genom ett heltäckande utbud av tjänster, med bland annat betalningar, likviditetshantering, kort, hantering av rörelsekapital samt finansieringslösningar. Business Banking erbjuder även tjänster såsom betalningar, kort och finansiering till privatkunder.

Large Corporates & Institutions tillhandahåller finansiella lösningar till stora nordiska och internationella företag och institutionella kunder. Erbjudandet innefattar ett brett urval tjänster inom finansiering, likviditetshantering och betalningar, samt investment banking, kapitalmarknadsprodukter och värdepapperstjänster.

Resultaträkning

2022, mn euro	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Summa affärsområden	Avstämning	Summa
Räntenetto	1 098	1 278	1 143	3 519	26	3 545
Avgifts- och provisionsnetto	1 270	569	456	2 295	-480	1 815
Nettoresultat av poster till verkligt värde[1]	146	383	572	1 101	39	1 140
Övriga rörelseintäkter	438	20	15	473	2 977	3 450
Summa rörelseintäkter	**2 952**	**2 250**	**2 186**	**7 388**	**2 562**	**9 950**
Personalkostnader	-564	-275	-320	-1 159	-1 159	-2 318
Övriga kostnader[2]	-1 178	-748	-491	-2 417	890	-1 527
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-80	-20	-21	-121	-306	-427
Summa rörelsekostnader	**-1 822**	**-1 043**	**-832**	**-3 697**	**-575**	**-4 272**
Resultat före kreditförluster	**1 130**	**1 207**	**1 354**	**3 691**	**1 987**	**5 678**
Kreditförluster, netto	2	-5	56	53	-56	-3
Nedskrivning av övriga finansiella tillgångar	–	–	–	–	-979	-979
Rörelseresultat	**1 132**	**1 202**	**1 410**	**3 744**	**952**	**4 696**

1) Inkluderar resultaträkningsposterna "Nettoresultat från värdepappershandel och valutahandel", "Nettoresultat av poster till verkligt värde som redovisas via fonden för verkligt värde", "Nettoresultat av säkringsredovisning" och "Nettoresultat från förvaltningsfastigheter".

2) Inkluderar resultaträkningsposterna "Övriga administrationskostnader" ,"Övriga rörelsekostnader" och "Lagstadgade avgifter".

Balansräkning

31 dec 2022, md euro	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Summa affärsområden	Avstämning	Summa
Utlåning till allmänheten	24	52	66	142	8	150
In- och upplåning från allmänheten	87	51	59	197	28	225

M2.1 Affärsområden och geografisk information, forts.

Resultaträkning

2021, mn euro	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Summa affärsområden	Avstämning	Summa
Räntenetto	673	949	930	2 552	140	2 692
Avgifts- och provisionsnetto	1 351	596	523	2 470	-556	1 914
Nettoresultat av poster till verkligt värde[1]	75	297	545	917	1 500	2 417
Övriga rörelseintäkter	467	27	1	495	471	966
Summa rörelseintäkter	**2 566**	**1 869**	**1 999**	**6 434**	**1 555**	**7 989**
Personalkostnader	-546	-321	-312	-1 179	-1 077	-2 256
Övriga kostnader	-1 114	-638	-494	-2 246	898	-1 348
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-79	-18	-19	-116	-347	-463
Summa rörelsekostnader	**-1 739**	**-977**	**-825**	**-3 541**	**-526**	**-4 067**
Resultat före kreditförluster	**827**	**892**	**1 174**	**2 893**	**1 029**	**3 922**
Kreditförluster, netto	-41	64	-16	7	10	17
Nedskrivning av övriga finansiella tillgångar	–	–	–	–	-26	-26
Rörelseresultat	**786**	**956**	**1 158**	**2 900**	**1 013**	**3 913**

1) Inkluderar resultaträkningsposterna "Nettoresultat från värdepappershandel och valutahandel", "Nettoresultat av poster till verkligt värde som redovisas via fonden för verkligt värde", "Nettoresultat av säkringsredovisning" och "Nettoresultat från förvaltningsfastigheter".
2) Inkluderar resultaträkningsposterna "Övriga administrationskostnader" ,"Övriga rörelsekostnader" och "Lagstadgade avgifter".

Balansräkning

31 dec 2021, md euro	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Summa affärsområden	Avstämning	Summa
Utlåning till allmänheten	22	51	59	132	7	139
In- och upplåning från allmänheten	85	53	49	187	27	214

Geografisk information

Nordea Bank Abp:s huvudsakliga geografiska marknad utgörs av de nordiska länderna.

	Summa rörelseintäkter, mn euro		Rörelseresultat, mn euro		Tillgångar, md euro		Skulder, md euro	
	2022	2021	2022	2021	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2022	31 dec 2021
Sverige	2 433	2 387	1 113	1 191	108	102	105	98
Finland	3 901	2 111	1 740	965	128	117	117	104
Norge	1 466	1 351	900	763	73	73	70	71
Danmark	1 920	2 002	756	943	110	99	101	89
Övriga	230	138	187	51	13	9	12	9
Summa	**9 950**	**7 989**	**4 696**	**3 913**	**432**	**400**	**405**	**371**

M2.2 Räntenetto

Redovisningsprinciper

Ränta utgörs av ersättning för pengars tidsvärde plus en marginal. Effektivräntan motsvarar den ränta som används för att diskontera förväntade framtida kassaflöden till redovisat värde på den finansiella tillgången eller skulden vid första redovisningstillfället.

Ränteintäkter och räntekostnader beräknas och redovisas med effektivräntemetoden eller, om så anses lämpligt, med en metod som ger en rimlig uppskattning av vad en beräkning grundad på effektivräntemetoden skulle ge. Effektivräntan innefattar avgifter som anses ingå i effektivräntan för ett finansiellt instrument (vanligen avgifter erhållna som kompensation för risk). Ränteintäkter och räntekostnader från finansiella instrument klassificeras, med nedanstående undantag, som ”Räntenetto”.

Ränteintäkter och räntekostnader hänförliga till balansposter redovisade till verkligt värde inom Markets klassificeras i resultaträkningen som ”Nettoresultat av värdepappers- och valutahandel”. Även räntan hänförlig till nettofinansieringen av verksamheten inom Markets, värderad till upplupet anskaffningsvärde, redovisas under denna post för att säkerställa att intäkter och kostnader i dessa verksamheter redovisas på ett konsekvent sätt. Se not M2.4 ”Summa nettoresultat av poster till verkligt värde”.

Räntekomponenten i derivat klassificeras som ”Nettoresultat av värdepappers- och valutahandel”, med undantag för derivat som innehas för säkringssyfte. I redovisningssäkringar klassificeras räntekomponenten i derivat som ”Ränteintäkter från användande av effektivräntemetoden” om derivatet används för att risksäkra en tillgång och som ”Räntekostnader” om derivatet används för att risksäkra en skuld. I ekonomiska säkringar klassificeras räntekomponenten i derivat som ”Ränteintäkter” om derivatet används för att risksäkra en tillgång och som ”Räntekostnader” om derivatet används för att risksäkra en skuld.

Ränteintäkter

Mn euro	2022	2021
Ränteintäkter från användande av effektivräntemetoden	5 996	3 528
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	143	54
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument i ekonomiska säkringar av tillgångar	-269	-231
Summa ränteintäkter[1]	**5 870**	**3 351**

Mn euro	2022	2021
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	140	118
Skuldebrev belånigsbara i centralbanker	329	58
Utlåning till kreditinstitut	1 484	385
Utlåning till allmänheten	3 542	2 518
Räntebärande värdepapper	228	262
Derivatinstrument	54	-86
Avgifter	233	217
Övriga ränteintäkter	129	110
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument i ekonomiska säkringar av tillgångar	-269	-231
Summa ränteintäkter[1]	**5 870**	**3 351**
- varav negativ ränta på finansiella skulder	331	426

Räntekostnader

Mn euro	2022	2021
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	-379	-229
In- och upplåning från allmänheten	-886	-88
Emitterade värdepapper	-1 161	-449
Derivatinstrument	-3	284
Efterställda skulder	-252	-255
Övriga räntekostnader	-15	-9
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument i ekonomiska säkringar av skulder	371	87
Summa räntekostnader	**-2 325**	**-659**
- varav negativ ränta på finansiella tillgångar	-197	-318
Räntenetto	**3 545**	**2 692**

1) Ränta på osäkra lånefordringar utgjorde en obetydlig andel av ränteintäkter.

M2.3 Avgifts- och provisionsnetto

Redovisningsprinciper

Nordea Bank Abp har provisionsintäkter från olika typer av tjänster som tillhandahålls kunder och koncernföretag. Provisionsintäkter inom Asset Management och Life & Pension kommer huvudsakligen från tjänster som tillhandahålls koncernföretag. Hur provisionsintäkterna redovisas beror på i vilket syfte avgiften tas ut.

Avgiftsintäkter intäktsredovisas antingen i takt med att tjänsterna tillhandahålls eller i samband med att en betydande åtgärd verkställs. Erhållna avgifter från tjänster redovisas som intäkter i den period då tjänsterna tillhandahölls.

Utlåningsavgifter som inte ingår i den effektiva räntan för ett finansiellt instrument redovisas för den tidpunkt då tjänsterna tillhandahölls. Avgifter som erhålls i samband med bilaterala transaktioner redovisas normalt som en del av det finansiella instrumentets effektiva ränta. Avgifter från syndikerade lån redovisas antingen som en del av den effektiva räntan på Nordeas del eller, om Nordea Bank Abp fungerat som agentbank, som en avgiftsintäkt. Om avgiftsintäkten avser både och, grundas den avgift som ingår i den effektiva räntan på den marginal som erhållits från de övriga parterna i arrangemanget.

Rörliga avgifter, såsom resultatrelaterade avgifter, redovisas endast i den utsträckning det är mycket sannolikt att ingen väsentlig återföring av de ackumulerade, redovisade beloppen kommer att ske.

Provisionskostnader som avser en viss period kostnadsförs under den perioden, medan transaktionsavgifter redovisas när tjänsterna erhålls.

Avgifts- och provisionsnetto[1, 2]

Mn euro	2022	2021
Provisioner från kapitalförvaltning	427	475
- varav intäkter	435	482
- varav kostnader	-8	-7
Provisioner från Livförsäkring & Pension	26	26
- varav intäkter	26	26
Inlåningsprodukter	24	25
- varav intäkter	24	25
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	174	269
- varav intäkter	307	421
- varav kostnader	-133	-152
Depå- och emissionstjänster	22	38
- varav intäkter	63	88
- varav kostnader	-41	-50
Betalningar	259	243
- varav intäkter	376	366
- varav kostnader	-117	-123
Kort	274	222
- varav intäkter	391	318
- varav kostnader	-117	-96
Utlåningsprodukter	368	370
- varav intäkter	371	374
- varav kostnader	-3	-4
Garantier och dokumentbetalningar	243	241
- varav intäkter	276	268
- varav kostnader	-33	-27
Övrigt	-1	5
- varav intäkter	61	67
- varav kostnader	-62	-62
Summa	**1 816**	**1 914**

1) Avgiftsintäkter (som inte ingår i beräkningen av effektiv ränta) från finansiella tillgångar och skulder som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen, uppgick till 396 mn euro (399 mn euro).

2) Avgiftsintäkter, som inte ingår i beräkningen av effektiv ränta, från förvaltningsverksamhet som resulterar i innehav eller placering i tillgångar för kunders räkning, uppgick till 768 mn euro (928 mn euro).

Provision från kapitalförvaltning och Life & Pension innefattar avgifts- och provisionsintäkter som normalt redovisas över tid i takt med att tjänsterna utförs.

Avgifter i kategorierna ”Inlåningsprodukter”, ”Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering”, ”Depå- och emissionstjänster” samt ”Betalningar” redovisas både över tid och vid en viss tidpunkt, beroende på när tjänsterna utförs. Avgifterna som avser courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering är främst transaktionsbaserade och avser rådgivning eller utförande av kundorder gällande värdepapper, där tjänsterna redovisas vid den tidpunkt då tjänsterna relaterade till transaktionerna har slutförts. Betalningsprovisioner innefattar avgifter för cash management och betalningslösningar, vilka redovisas över tid samt transaktionsbaserade avgifter för tjänster som inrikes- och utlandsbetalningar, vilka redovisas vid en viss tidpunkt.

Kortavgifter delas in i kategorierna förmedlingsavgifter, som redovisas när kunden använder tjänsten, och avgifter för kortinnehavare, som redovisas över tid eller vid en viss tidpunkt om avgiften är transaktionsbaserad.

Intäkter för utställda finansiella garantier samt kostnader för köpta finansiella garantier, fördelas över instrumentets löptid och klassificeras som ”Avgifts- och provisionsintäkter” respektive ”Avgifts- och provisionskostnader”.

Övriga avgiftsintäkter är normalt transaktionsbaserade.

För transaktionsbaserade tjänster som utförs vid en viss tidpunkt erhålls betalning omedelbart i samband med att tjänsterna utförs. För tjänster som utförs över tid gäller normalt en kortare period. Exempel på sådana tjänster är betalningstjänster som löper per månad eller kapitalförvaltningstjänster som löper per månad eller per kvartal. För tjänster som utförs över tid uppstår rätten till ersättning i slutet av varje period när åtagandena är fullgjorda och det är mycket sannolikt att ingen väsentlig återföring av ersättningen kommer att ske. För vissa tjänster med fast månadsavgift föreligger emellertid rätt att erhålla betalning i förskott.

Kundfordringar redovisas under ”Övriga tillgångar” medan ännu ej debiterade avgifter för uppfyllda prestationsåtaganden och avtalstillgångar redovisas under ”Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter”. Kortfristiga förskott som erhållits, men där prestationsåtagandena ännu inte har uppfyllts, redovisas under ”Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter”.

Provisionskostnader är normalt transaktionsbaserade och redovisas i den period då tjänsterna erhålls.

M2.4 Summa nettoresultat av poster till verkligt värde

Redovisningsprinciper

Nettoresultat av värdepappers- och valutahandel

Realiserade och orealiserade vinster och förluster på finansiella instrument redovisas normalt som ”Nettoresultat av värdepappers- och valutahandel”. För information om de redovisningsprinciper som används vid beräkning av verkligt värde, se not M3.4 ”Verkligt värde”.

Följande poster redovisas också som ”Nettoresultat av värdepappers- och valutahandel”:

- ränteintäkter och räntekostnader hänförliga till nettofinansieringen av verksamheten inom Markets värderade till upplupet anskaffningsvärde,
- realiserade vinster/förluster på tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde,
- valutakursförändringar,
- erhållna utdelningar som i noten klassificeras som ”Aktierelaterade instrument” och redovisas som intäkter i den period då rätten att erhålla utdelning fastställs.

Följande post ingår inte i ”Nettoresultat av värdepappers- och valutahandel”:

- Räntekomponenten i derivat som används för säkringsredovisning och ekonomiska säkringar. Dessa komponenter redovisas under ”Räntenetto” för att säkerställa redovisningsmässig överensstämmelse med de säkrade posterna.

För mer information om redovisningsprinciper för valutakursförändringar, se not M1 ”Redovisningsprinciper” och not M8.3 ”Valutaomräkning av utländska företag”.

Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via verkligt värde-reserven

Omklassificerade vinster och förluster på finansiella instrument som klassificerats i kategorin ”Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat” redovisas under ”Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via verkligt värde-reserven”.

Nettoresultat av säkringsredovisning

Förändringar i verkligt värde på säkringsinstrument och säkrade poster i säkringar av verkligt värde klassificeras som ”Nettoresultat av säkringsredovisning”. Den ineffektiva delen av vinsten eller förlusten på säkringsinstrumentet i en kassaflödessäkringar omklassificeras till posten ”Nettoresultat av säkringsredovisning”. I ”Nettoresultat av säkringsredovisning” ingår även säkringar av verkligt värde på räntesäkrade tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Säkringsredovisning beskrivs i not M3.5 ”Säkringsredovisning”.

Nettoresultat av förvaltningsfastigheter

Intäkter och kostnader från förvaltningsfastigheter, såsom hyresintäkter och -kostnader, liksom vinster och förluster hänförliga till värderingsmetoden till exempel förändringar i verkligt värde, redovisas under ”Nettoresultat av förvaltningsfastigheter”.

M2.4 Summa nettoresultat av poster till verkligt värde, forts.

Denna not innefattar specifikation till resultaträkningsposterna ”Nettoresultat från värdepappershandel och valutahandel”, ”Nettoresultat av poster till verkligt värde som redovisas via fonden för verkligt värde” och ”Nettoresultat av säkringsredovisning”.

Nordea Bank Abp:s innehav av förvaltningsfastigheter är emellertid obetydligt och redovisas därför inte separat i denna not.

Nettoresultat av poster till verkligt värde som redovisas via fonden för verkligt värde

Mn euro	2022	Varav orealiserade	Varav realiserade
Aktierelaterade instrument[1]	439	376	63
Ränterelaterade instrument	-168	599	-767
Valutakursförändringar	986	2 308	-1 322
Övriga	-32	-123	91
Summa	**1 225**	**3 160**	**-1 935**
- varav för handel	617	943	-326

Mn euro	2021	Varav orealiserade	Varav realiserade
Aktierelaterade instrument[1]	613	92	521
Ränterelaterade instrument	200	-964	1 164
Valutakursförändringar	240	-2 359	2 599
Övriga	57	221	-164
Summa	**1 110**	**-3 010**	**4 120**
- varav för handel	1 085	-311	1 396

1) Utdelning från handelsaktier uppgick till 213 mn euro (183 mn euro)

Nettoresultat från säkringsinstrument

Mn euro	2022	2021
Finansiella instrument under säkringsredovisning	-3 258	-733
Nettoresultat från säkrade poster	3 257	721
Summa	**-1**	**-12**

M2.5 Inkomster från aktieinvesteringar

Redovisningsprinciper

Erhållna utdelningar från investeringsverksamhet annan än aktiehandel samt från koncernbidrag redovisas i resultaträkningen under ”Intäkter från aktieinvesteringar”. Intäkter redovisas i den period då rätten att erhålla utdelning fastställs.

Mn euro	2022	2021
Utdelningar från koncernföretag	2 342	932
Utdelningar från intresseföretag och joint ventures	2	8
Koncernbidrag	167	400
Utdelning från aktier värderade till verkligt värde via resultaträkningen, ej för handel	5	7
Summa	**2 516**	**1 347**

M2.6 Övriga rörelseintäkter

Redovisningsprinciper

Nettovinster från avyttring av aktier i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures, nettovinster från avyttring av materiella tillgångar liksom andra transaktioner som inte kan hänföras till någon annan intäktspost redovisas normalt under ”Övriga rörelseintäkter” och först när det är sannolikt att de förmåner som är kopplade till transaktionen tillfaller Nordea Bank Abp. Det inträffar normalt när de betydande riskerna och förmånerna har överförts till köparen (vanligtvis när transaktionen har slutförts).

Övriga rörelseintäkter

Mn euro	2022	2021
Intäkter från tjänster till koncernföretag	906	925
Vinster från försäljning av koncernföretag och intresseföretag	0	6
Intäkter från fastigheter	15	15
Övrigt	12	20
Summa	**933**	**966**

M2.7 Övriga kostnader

Redovisningsprinciper

Transaktioner som inte kan hänföras till någon annan kostnadspost, redovisas normalt under ”Övriga administrationskostnader” eller ”Övriga rörelsekostnader”, beroende på typ av transaktion. ”Övriga administrationskostnader” innefattar de kostnader som inte redovisas som ”Personalkostnader” men som kan hänföras till personal, inköp av IT-tjänster eller marknadsföring. Kostnaderna för inköp av tjänster är normalt transaktionsbaserade och redovisas i den period då tjänsterna erhålls. Kostnader som inte är administrativa redovisas under ”Övriga rörelsekostnader”.

Nettoförluster från avyttring av aktier i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures, liksom nettoförluster från avyttring av materiella tillgångar, redovisas normalt under ”Övriga rörelsekostnader” när det är sannolikt att de förmåner som är kopplade till transaktionen tillfaller Nordea Bank Abp, och om de betydande riskerna och förmånerna har överförts till köparen (vanligtvis när transaktionen har slutförts).

Den här noten innehåller specifikationer till posterna ”Övriga administrationskostnader” och ”Övriga rörelsekostnader” i resultaträkningen.

Övriga administrationskostnader

Mn euro	2022	2021
Övriga personalkostnader	-73	-64
Resekostnader	-18	-6
Informationsteknik[1]	-529	-491
Marknadsföring och representation	-39	-30
Porto-, transport-, telefon- och kontorskostnader	-35	-39
Konsult- och revisionstjänster[2]	-97	-101
Marknadsdatatjänster	-59	-57
Övrigt	-34	-25
Summa	**-884**	**-813**

Revisionsarvoden[3]

Mn euro	2022	2021
PricewaterhouseCoopers		
Revisionsuppdrag	-5	-6
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget[4]	0	0
Övriga uppdrag[4]	-1	0
Summa	**-6**	**-6**

1) IT-konsulttjänster ingår i ”Informationsteknik”.
2) Revisionsarvoden ingår i ”Konsult- och revisionstjänster”.
3) Varken PricewaterhouseCoopers Oy eller något annat företag i PricewaterhouseCoopers nätverk har utfört någon skatterådgivning. Revisionsarvoden i tabellen redovisas exklusive ej avdragsgill moms.
4) PricewaterhouseCoopers Oy svarade för -0,2 mn euro (-0,1 mn euro) av ”Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget” och för -0,5 mn euro (-0,4 mn euro) av ”Övriga uppdrag”.

Övriga rörelsekostnader

Mn euro	2022	2021
Hyres-, lokal- och fastighetskostnader	-243	-253
Avgifter till myndigheter[1]	-116	-108
Övrigt	-27	7
Summa	**-386**	**-354**

1) ”Avgifter till myndigheter” innehåller avgifter till insättningsgarantier, tillsynsavgifter, administrativa avgifter till myndigheter samt medlemsavgifter till bankföreningar.

M2.8 Lagstadgade avgifter

Redovisningsprinciper

Kostnaden för dessa avgifter redovisas när skyldigheten att betala uppstår. Resolutionsavgifter kan inte återbetalas om Nordea Bank Abp skulle upphöra med sin verksamhet, och betalningsskyldigheten bedöms följaktligen uppstå på årets första dag. Den svenska bankskatten kan återbetalas för den period under vilken Nordea Bank Abp inte bedriver någon verksamhet, och betalningsskyldigheten bedöms därför uppstå löpande under året. Resolutionsavgifter redovisas därmed i sin helhet under första kvartalet, medan den svenska bankskatten periodiseras linjärt under året. Mer information om den förändrade redovisningen finns i not M1 ”Redovisningsprinciper”.

Lagstadgade avgifter

Mn euro	2022	2021
Resolutionsavgifter	-209	-181
Bankskatt	-48	–
Summa	**-257**	**-181**

M2.9 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

Redovisningsprinciper

Materiella och immateriella tillgångar skrivs av linjärt över den beräknade nyttjandeperioden. Alla immateriella tillgångar, inklusive IT-utvecklingsprojekt som har tagits i bruk, prövas också med avseende på indikationer på nedskrivningsbehov. Nedskrivningskostnaden beräknas som skillnaden mellan redovisat värde och återvinningsvärde.

Redovisningsprinciper för materiella och immateriella tillgångar finns i not M4 ”Immateriella och materiella tillgångar”.

Avskrivningar

Mn euro	2022	2021
Immateriella tillgångar (not M4.1)		
Goodwill	-13	-24
Internt utvecklade programvaror	-315	-299
Programlicenser	-40	-46
Summa	**-368**	**-369**
Materiella tillgångar (not M4.2)		
Inventarier	-36	-42
Leasehold improvements	0	0
Summa	**-36**	**-42**

Nedskrivningar

Mn euro	2022	2021
Immateriella tillgångar (not M4.1)		
Internt utvecklade programvaror	-23	-40
Programlicenser	–	–
Summa	**-23**	**-40**
Materiella tillgångar (not M4.2)		
Inventarier	–	-12
Förbättringsutgifter på annans fastighet	–	–
Summa	**–**	**-12**
Summa av- och nedskrivningar	**-427**	**-463**

M2.10 Kreditförluster

Redovisningsprinciper

Kreditförluster

Nedskrivningar avseende finansiella tillgångar som klassificerats i kategorierna ”Upplupet anskaffningsvärde” (se not M3.3 ”Klassificering och värdering”) under balansposterna ”Utlåning till kreditinstitut” och ”Utlåning till allmänheten” redovisas som ”Kreditförluster, netto” i resultaträkningen, tillsammans med förluster från finansiella garantier. Förlusterna redovisas med avdrag för eventuella säkerheter eller andra kreditförstärkningar. Nordea Bank Abp:s redovisningsprinciper för beräkningen av nedskrivning av lån finns i not M3.7 ”Utlåning”.

Motpartsförluster hänförliga till instrument som klassificerats i kategorin ”Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen”, inklusive kreditderivat men exklusive lånefordringar som redovisas till verkligt värde, redovisas under ”Nettoresultat av värdepappershandel”.

Mer information om kreditrisk finns i not M10 ”Risk- och likviditetshantering”.

Nedskrivning av andra finansiella tillgångar

Nedskrivning av innehav i räntebärande värdepapper som klassificerats i kategorin Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat (se not M3.7 ”Utlåning”) samt nedskrivning av innehav i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures redovisas i resultaträkningen under posten ”Nedskrivning av andra finansiella tillgångar”. Principerna för nedskrivning av finansiella tillgångar som klassificerats i kategorin ”Upplupet anskaffningsvärde” beskrivs i not M3.7 ”Utlåning”.

Nedskrivningar återförs om återvinningsvärdet ökar. Det redovisade värdet ökas då till återvinningsvärdet, men kan inte överstiga vad det redovisade värdet varit om en nedskrivning inte redovisats i första läget.

Den här noten innehåller specifikationer till posterna ”Kreditförluster, netto” och ”Nedskrivning av övriga finansiella tillgångar” i resultaträkningen.

M2.10 Kreditförluster, forts.

Kreditförluster, netto

2022, mn euro	Utlåning till kreditinstitut[2]	Utlåning till allmänheten[2]	Poster utanför balansräkningen[3]	Summa
Kreditförluster, netto kategori 1	-1	-22	-17	-40
Kreditförluster, netto kategori 2	0	9	18	27
Kreditförluster, icke fallerade, netto	**-1**	**-13**	**1**	**-13**
Kategori 3, fallerade				
Kreditförluster, netto, individuellt värderade, kollektivt beräknade[1]	-5	100	0	95
Konstaterade kreditförluster	–	-599	-3	-602
Minskning av avsättningar som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	–	486	3	489
Garantiersättning	–	1	–	1
Återföringar av tidigare konstaterade kreditförluster	1	45	–	46
Ny/ökad avsättning	0	-213	-22	-235
Återföring av avsättningar	0	191	25	216
Kreditförluster, fallerade, netto	**-4**	**11**	**3**	**10**
Kreditförluster, netto	**-5**	**-2**	**4**	**-3**

2021, mn euro	Utlåning till kreditinstitut[2]	Utlåning till allmänheten[2]	Poster utanför balansräkningen[3]	Summa
Kreditförluster, netto kategori 1	0	70	33	103
Kreditförluster, netto kategori 2	1	100	14	115
Kreditförluster, icke fallerade, netto	**1**	**170**	**47**	**218**
Kategori 3, fallerade				
Kreditförluster, netto, individuellt värderade, kollektivt beräknade[1]	0	-25	-1	-26
Konstaterade kreditförluster	–	-362	-3	-365
Minskning av avsättningar som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	–	220	3	223
Garantiersättning	–	1	–	1
Återföringar av tidigare konstaterade kreditförluster	1	31	–	32
Ny/ökad avsättning	–	-352	-21	-373
Återföring av avsättningar	–	269	38	307
Kreditförluster, fallerade, netto	**1**	**-218**	**16**	**-201**
Kreditförluster, netto	**2**	**-48**	**63**	**17**

1) Inkluderar individuellt identifierade tillgångar där avsättningarna har beräknats med en statistisk modell.
2) Avsättningarna inkluderade in not M3.7 "Utlåning".
3) Avsättningarna inkluderade i not M5 "Avsättningar".

Nedskrivning av övriga finansiella tillgångar

	2022			2021		
Mn euro	Kreditförluster netto från lån klassificerade till verkligt värde via fonden för verkligt värde[1]	Nedskrivning av aktier och andelar I koncern- och intresseföretag	Summa	Kreditförluster netto från lån klassificerade till verkligt värde via fonden för verkligt värde [1]	Nedskrivning av aktier och andelar I koncern- och intresseföretag	Summa
Kreditförluster netto, individuellt värderade	11	–	11	-12	–	-12
Avskrivningar	–	-990	-990	–	-14	-14
Summa	**11**	**-990**	**-979**	**-12**	**-14**	**-26**

1) Avsättningarna inkluderade in not M3.8 "Räntebärande värdepapper".

M2.11 Skatter

Redovisningsprinciper

Posten ”Skatt” i resultaträkningen utgörs av den totala förändringen i aktuell och uppskjuten inkomstskatt. Aktuell och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen, såvida den inte avser poster som redovisas mot eget kapital. I dessa fall redovisas även skatten mot eget kapital.

Aktuell skatt är den förväntade skatten på årets beskattningsbara inkomst, beräknad enligt beslutade eller i praktiken beslutade skattesatser per balansdagen, tillsammans med eventuell justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare år.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder redovisas för temporära skillnader som uppstår mellan skattemässiga och redovisade värden på tillgångar och skulder. Uppskjutna skattefordringar redovisas för outnyttjade skattemässiga förluster och skatteavdrag.

Uppskjuten skatt beräknas enligt de skattesatser som väntas gälla när de temporära skillnaderna vänds, med utgångspunkt från antagna eller i praktiken antagna lagar per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder diskonteras inte. Uppskjutna skattefordringar redovisas endast i den utsträckning det är sannolikt att framtida beskattningsbar vinst kommer att finnas tillgänglig, mot vilken temporära skillnader, underskottsavdrag och outnyttjade skatteavdrag kan utnyttjas. Uppskjutna skattefordringar granskas varje balansdag, och minskas i den mån det inte längre är sannolikt att avdragsrätten kan utnyttjas.

Aktuella skattefordringar och aktuella skatteskulder kvittas när lagstadgad rätt till kvittning föreligger, och Nordea Bank Abp avser att antingen nettoreglera dessa skattepositioner eller realisera tillgången samtidigt som skulden regleras. Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder kvittas generellt i den mån det är tillåtet enligt lag att kvitta aktuella skattefordringar och aktuella skatteskulder.

Skattepositioner granskas regelbundet för att identifiera fall där berörda skattemyndigheter sannolikt inte godkänner behandlingen i skattedeklarationen. Osäkra skattepositioner beaktas var för sig eller som grupp, beroende på vilken metod som bäst förutser utfallet av osäkerheten. Vid en bedömning att skattemyndigheten sannolikt inte godtar en skattemässig behandling, tar Nordea Bank Abp hänsyn till effekten av osäkerheten när beskattningsbar resultat, skattemässigt värde, outnyttjade skattemässiga förluster, outnyttjade skattekrediter eller skattesatser fastställs. Detta görs genom att använda antingen det mest sannolika beloppet eller det förväntade värdet, beroende på vilken metod som bäst förutser utfallet av osäkerheten. Osäker skattemässig behandling kan påverka både aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Skattekostnad

Mn euro	2022	2021
Aktuell skatt	-547	-409
Uppskjuten skatt	-194	-272
Summa	**-741**	**-681**

Skatten på rörelseresultat skiljer sig på följande sätt från det teoretiska belopp som kan beräknas med hjälp av skattesatsen i Finland:

Mn euro	2022	2021
Resultat före skatt	4 696	3 913
Skatt beräknad med en skattesats om 20,0 procent	-939	-783
Effekt av andra skattesatser i övriga länder	-59	-60
Ej skattepliktiga intäkter	465	208
Ej skattemässigt avdragsgilla kostnader	-193	-30
Justeringar avseende tidigare års skatt	7	0
Ändrad skattesats[1]	-5	–
Övrigt	-17	-16
Skattekostnad	**-741**	**-681**
Effektiv skattesats	15,8 %	17,4 %

1) I juni 2022 antog den danska riksdagen en skattesatshöjning för finansiella företag till 25,2 % från 2023 och 26 % från 2024. Relevanta uppskjutna skattefordringar och skatteskulder omvärderades till tillämpliga skattesatser under 2022.

Uppskjuten skatt

	Uppskjutna skattefordringar		Uppskjutna skatteskulder	
Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2022	31 dec 2021
Skattemässiga underskott	–	2	–	–
Utlåning till allmänheten	66	50	1	30
Derivatinstrument/ obligationer	–	94	48	–
Materiella tillgångar	–	–	10	12
Immateriella tillgångar	–	–	58	81
Pensionstillgångar/ skulder	66	84	62	50
Skulder/avsättningar	54	79	0	0
Elimineringar av temporära skillnader som förekommer i flera jurisdiktioner	–	–	84	59
Övrigt	4	35	15	7
Kvittning av uppskjutna skattefordringar och skulder	-165	-179	-165	-179
Summa[1]	**25**	**165**	**113**	**60**

1) Uppskjutna skattefordringar bokade via fonden för verkligt värde uppgår till 60 mn euro (63 mn euro). Uppskjutna skatteskulder bokade via fonden för verkligt värde uppgår till 52 mn euro (52 mn euro).

M3 Finansiella instrument

M3.1 Redovisning och bortbokning i balansräkningen

Redovisningsprinciper

Affärsdagsredovisning tillämpas vid redovisning och bortbokning av derivatinstrument, börsnoterade värdepapper och avistatransaktioner i utländsk valuta (och en tillgång eller skuld redovisas i balansräkningen under "Övriga tillgångar" eller "Övriga skulder" mellan affärsdagen och likviddagen). Övriga finansiella instrument redovisas i balansräkningen på likviddagen.

Finansiella tillgångar, andra än de för vilka affärsdagsredovisning tillämpas, bokas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från de finansiella tillgångarna upphör att gälla eller överförs till annan part. Rätten till kassaflödet upphör att gälla eller överförs vanligen när motparten har uppfyllt sin del av avtalet genom att t.ex. betala tillbaka ett lån till Nordea Bank Abp, dvs. på likviddagen.

Lån och andra finansiella tillgångar där kassaflödena har justerats, eller som ingår i en rekonstruktion, bokas bort från balansräkningen, och ett nytt lån redovisas om villkoren för det nya lånet väsentligen skiljer sig från de tidigare villkoren. Normalt brukar detta ske om nuvärdet av kassaflödet från det nya lånet, diskonterat med den ursprungliga räntan, skiljer sig mer än 10 procent från nuvärdet av det återstående förväntade kassaflödet från det gamla lånet. Samma principer gäller för finansiella skulder. Villkoren anses även skilja sig åt väsentligt för finansiella tillgångar, där det justerade kassaflödet endast utgörs av betalning av kapitalbelopp och ränta (SPPI), medan detta inte var fallet för det ursprungliga kassaflödet och vice versa.

I vissa fall ingår Nordea Bank Abp avtal där banken överför tillgångar som redovisas i balansräkningen, men samtidigt behåller antingen hela eller delar av riskerna och rättigheterna förknippade med de överförda tillgångarna. Om alla eller i stort sett alla risker och rättigheter behålls, bokas inte de överförda tillgångarna bort från balansräkningen.

Finansiella skulder bokas bort från balansräkningen när de upphör. Normalt sker detta när Nordea Bank Abp fullgör sin del av avtalet, till exempel när Nordea Bank Abp återbetalar inlåning till motparten, dvs. på likviddagen. Finansiella skulder där affärsdagsredovisning tillämpas bokas normalt bort och en skuld redovisas under "Övriga skulder" i balansräkningen på affärsdagen.

Försäljning av värdepapper som inte ägs av Nordea Bank Abp definieras som blankning och redovisas som en tradingrelaterad skuld (sålda, ej innehavda värdepapper) under "Övriga skulder" i balansräkningen. Blankningen täcks i allmänhet genom en transaktion avseende värdepappersfinansiering, oftast ett omvänt återköpsavtal eller andra typer av avtal om inlåning av värdepapper.

M3.2 Överförda tillgångar och erhållna säkerheter

Redovisningsprinciper

Tillgångar anses vara överförda från Nordea Bank Abp om Nordea Bank Abp antingen överför den kontraktsenliga rättigheten att erhålla kassaflöden från tillgången eller behåller den rättigheten men har en kontraktsenlig skyldighet att betala kassaflödena till en eller flera parter. Alla tillgångar som överförts redovisas fortsatt i balansräkningen om Nordea Bank Abp:s exponering för förändringar i verkligt värde för tillgången kvarstår.

Erhållna säkerheter redovisas inte i balansräkningen såvida inte Nordea Bank Abp har en exponering för förändringar i verkligt värde för tillgången.

Överförda tillgångar som fortsatt redovisas i balansräkningen samt hänförliga skulder

Återköpsavtal är en form av inlåning mot säkerhet där Nordea Bank Abp säljer värdepapper med avtal om att till ett fast pris återköpa dessa vid ett senare datum.

Avtal om utlåning av värdepapper är avtal där Nordea Bank Abp lånar ut värdepapper till en motpart och erhåller en avgift. Avtal om utlåning av värdepapper innebär i allmänhet ställande av säkerhet.

Eftersom både återköpsavtal och avtal om värdepapperslån innebär att värdepappren återlämnas till Nordea Bank Abp, kvarstår alla risker och rättigheter förknippade med de överförda instrumenten hos Nordea Bank Abp, även om de inte är tillgängliga för Nordea Bank Abp under den period då de är överförda. Motparten i avtalet innehar värdepappren som säkerhet, men har inte någon rätt till andra tillgångar i Nordea Bank Abp. Värdepapper som har lämnats enligt återköpsavtal och avtal om värdepapperslån bokas därför inte bort från balansräkningen. Värdepapper som har lämnats enligt återköpsavtal och avtal om värdepapperslån redovisas också i not M6.3 "Ställda säkerheter". Likvida medel som har erhållits enligt återköpsavtal och avtal om värdepapperslån redovisas i balansräkningen under "Skulder till kreditinstitut och centralbanker" eller "In- och upplåning från allmänheten".

I derivatavtal levererar Nordea Bank Abp säkerheter som enligt villkoren i avtalen kan säljas eller pantsättas på nytt. Dessa utgör i huvudsak säkerheter som erhålls enligt särskilda säkerhetsavtal.

Enbart överförda aktier och obligationer som redovisats på balansräkningen presenteras i tabellen nedan.

Överförda tillgångar som har redovisats i balansräkningen

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Återköpsavtal		
Räntebärande värdepapper	10 025	7 452
Avtal om utlåning av värdepapper		
Räntebärande värdepapper[1]	230	–
Summa	**10 255**	**7 452**

Skulder hänförliga till tillgångarna[2]

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Återköpsavtal	10 026	7 452
Avtal om utlåning av värdepapper[1]	230	–
Summa	**10 256**	**7 452**
Netto	**-1**	**0**

1) Jämförelsesiffror har inte räknats om.
2) Skulder före kvittning av tillgångar och skulder i balansräkningen.

Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas på nytt

Nordea Bank Abp erhåller säkerheter enligt omvända återköpsavtal och avtal om värdepapperslån, vilka kan säljas eller pantsättas på nytt i enlighet med avtalsvillkoren. Transaktionerna genomförs enligt standardavtal som används av

M3.2 Överförda tillgångar och erhållna säkerheter, forts.

parterna på finansmarknaden. Vanligtvis kräver avtalen ytterligare säkerheter om värdet på värdepapper sjunker under en förutbestämd nivå. Enligt standardvillkoren för de flesta återköpsavtal har mottagaren av säkerheten ovillkorlig rätt att sälja eller återpantsätta säkerheten, förutsatt att likvärdiga värdepapper överförs vid likvidtillfället.

Värdepapper som erhållits enligt omvända återköpsavtal och avtal om värdepapperslån redovisas inte i balansräkningen. Likvida medel som har lämnats enligt omvända återköpsavtal och avtal om värdepapperslån redovisas i balansräkningen under "Utlåning till centralbanker", "Utlåning till kreditinstitut" eller "Utlåning till allmänheten".

Information om det verkliga värdet på erhållna säkerheter enligt omvända återköpsavtal och avtal om värdepapperslån finns nedan. Nordea Bank Abp erhåller också säkerheter enligt andra avtal, vilka kan säljas eller pantsättas på nytt i enlighet med avtalsvillkoren. Dessa utgör i huvudsak säkerheter som erhålls enligt säkerhetsavtal i samband med derivatavtal. De erhållna säkerheterna som presenteras i tabellen nedan redovisas inte i balansräkningen.

Erhållna säkerheter som inte är redovisade i balansräkningen[1]

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Omvända återköpsavtal		
Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas på nytt	26 225	23 552
- varav sålda eller pantsatta på nytt	19 312	11 800
Avtal om värdepapperslån		
Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas på nytt	1 003	2 834
- varav sålda eller pantsatta på nytt	445	183
Övriga avtal		
Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas på nytt	777	842
- varav sålda eller pantsatta på nytt	320	202
Summa	**28 005**	**27 228**

1) Erhållna säkerheter som givna av Nordea har från och med 2022 inkluderats i tabellen. Jämförelsesiffror har räknats om.

Fordringar enligt omvända återköpsavtal respektive skuder enligigt återköpsavtal som redovisats i balanasräkningen presenteras i tabellen nedan.

Fordringar hänförliga till omvända återköpsavtal

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Utlåning till kreditinstitut	2 682	2 358
Utlåning till allmänheten	15 470	12 027
Summa	**18 152**	**14 385**

Skulder hänförliga till återköpsavtal

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	13 559	7 970
In- och upplåning från allmänheten	5 019	1 304
Summa	**18 578**	**9 274**

M3.3 Klassificering och värdering

Redovisningsprinciper

Varje finansiellt instrument har klassificerats i någon av följande kategorier:

Finansiella tillgångar:
- Upplupet anskaffningsvärde
- Verkligt värde via resultaträkningen:
  - Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen
  - Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-optionen)
- Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Finansiella skulder:
- Upplupet anskaffningsvärde
- Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:
  - Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen
  - Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-optionen)

Klassificeringen av en finansiell tillgång bestäms utifrån affärsmodellen för den portfölj som instrumentet ingår i och huruvida kassaflödena endast utgör betalning av kapitalbelopp och ränta (SPPI).

Finansiella tillgångar med kassaflöden som inte uteslutande utgörs av betalning av kapitalbelopp och ränta värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Alla övriga tillgångar klassificeras utifrån affärsmodellen. Portföljinstrument som omfattas av en affärsmodell där avsikten är att behålla instrumenten och ta emot avtalsenliga kassaflöden värderas till upplupet anskaffningsvärde. Instrument som omfattas av en affärsmodell där avsikten är både att behålla instrumenten för att samla in avtalsenliga kassaflöden och att sälja instrumenten värderas till verkligt värde via verkligt värde-reserven under eget kapital. Finansiella tillgångar som omfattas av annan affärsmodell värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

För att kunna fastställa affärsmodell har Nordea Bank Abp delat in sina finansiella tillgångar i portföljer och underportföljer utifrån hur olika grupper av finansiella tillgångar förvaltas tillsammans för att uppnå ett visst affärsmål. När rätt nivå för portföljen ska fastställas har Nordea Bank Abp tagit hänsyn till aktuell affärsområdesstruktur. Vid fastställandet av affärsmodell för respektive portfölj har Nordea Bank Abp analyserat syftet med de finansiella tillgångarna och exempelvis tidigare försäljningstrender och ersättning till ledningen.

Alla finansiella tillgångar och skulder redovisas till verkligt värde vid första redovisningstillfället. Klassificeringen av finansiella instrument i olika kategorier utgör grunden för hur varje finansiellt instrument därefter värderas i balansräkningen och hur förändringar i dess värde redovisas. Av tabellen "Klassificering av finansiella instrument" framgår i vilka olika kategorier de finansiella instrumenten i Nordeas balansräkning har klassificerats enligt IFRS 9.

Upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas initialt i balansräkningen till verkligt värde, inklusive transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas instrument i denna kategori till

M3.3 Klassificering och värdering, forts.

upplupet anskaffningsvärde. Vid värdering till upplupet anskaffningsvärde resultatförs skillnaden mellan anskaffningsvärdet och inlösenvärdet över den återstående löptiden med hjälp av effektivräntemetoden. Upplupet anskaffningsvärde definieras som det belopp till vilket den finansiella tillgången eller skulden värderas vid första redovisningstillfället, minus avbetalningar av kapitalbelopp, plus eller minus ackumulerade avskrivningar. De ackumulerade avskrivningarna beräknas genom att tillämpa effektivräntemetoden. För ytterligare information om effektivräntemetoden, se not M2.2 ”Räntenetto”. Information om nedskrivningar enligt IFRS 9 finns i not M3.7 ”Utlåning”.

Ränta på tillgångar och skulder i kategorin värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas normalt i resultaträkningen under ”Ränteintäkter” respektive ”Räntekostnader”.

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen värderas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Förändringar i verkligt värde för dessa poster redovisas normalt direkt i resultaträkningen under ”Nettoresultat av värdepappershandel”. För beräkning av verkligt värde, se not M3.4 ”Verkligt värde”.

Den här kategorin har två underkategorier: ”Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen” och ”Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-optionen)”. Underkategorin ”Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-optionen)” kan användas för att värdera finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde samtidigt som skillnaderna i verkligt värde redovisas i resultaträkningen. Det här alternativet kan användas för tillgångar om det eliminerar eller avsevärt minskar en bristande överensstämmelse i redovisningen och för skulder om de förvaltas baserat på verkligt värde. Förändringar i kreditrisk hänförliga till skulder som från början värderats till verkligt värde via resultaträkningen redovisas i verkligt värde-reserven, såvida detta inte föranleder bristande överensstämmelse i redovisningen.

Ränteintäkter och räntekostnader hänförliga till balansposter redovisade till verkligt värde via resultaträkningen klassificeras generellt som ”Nettoresultat av värdepappers- och valutahandel”. För mer information, se not M2.4 ”Summa nettoresultat av poster till verkligt värde” och not M2.2 ”Räntenetto”.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat värderas till verkligt värde med tillägg för transaktionskostnader. Förändringar i verkligt värde, med undantag för från räntor, valutakurseffekter och nedskrivningar, redovisas mot verkligt värde-reserven under eget kapital. Ränta redovisas under ”Ränteintäkter”, valutakurseffekter under ”Nettoresultat av värdepappers- och valutahandel” och nedskrivningar under ”Nedskrivning av övriga finansiella tillgångar” i resultaträkningen. I samband med avyttring av ett instrument omklassificeras de ackumulerade förändringarna i verkligt värde, som tidigare har redovisats i verkligt värde-reserven, från eget kapital till resultaträkningen under ”Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via verkligt värde-reserven”. Information om nedskrivningar enligt IFRS 9 finns i not M3.7 ”Utlåning” och information om beräkning av verkligt värde finns i not M3.4 ”Verkligt värde”.

Sammansatta finansiella instrument

Sammansatta finansiella instrument är avtal som omfattar ett värdavtal och ett inbäddat derivat. Sådana kombinationer uppstår huvudsakligen i samband med emissioner av strukturerade skuldinstrument, såsom emitterade indexobligationer och lånefordringar med inbäddade räntekorridorer och räntetak.

För strukturerade obligationer som har emitterats av Markets tillämpar Nordea Bank Abp verkligt värde-optionen, och hela det sammansatta instrumentet, värdavtalet och det inbäddade derivatet, värderas till verkligt värde via resultaträkningen och redovisas under ”Emitterade värdepapper” i balansräkningen. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen under ”Nettoresultat av värdepappers- och valutahandel”, med undantag för förändringar i Nordea Bank Abp:s egna kreditrisk som redovisas i verkligt värde-reserven.

Emitterade skuld- och eget kapital-instrument

Ett finansiellt instrument emitterat av Nordea Bank Abp klassificeras antingen som en finansiell skuld eller som eget kapital. Emitterade finansiella instrument klassificeras som finansiella skulder om avtalsförhållandena innebär att Nordea Bank Abp har en befintlig förpliktelse att antingen erlägga kontanter eller annan finansiell tillgång, eller ett variabelt antal eget kapital-instrument, till innehavaren av instrumentet. Om så inte är fallet är instrumentet vanligtvis ett eget kapital-instrument och klassificeras som eget kapital, med avdrag för transaktionskostnader. Om emitterade finansiella instrument innehåller både en skuld- och en eget kapital-del, redovisas dessa delar separat.

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Nordea Bank Abp kvittar finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen om laglig rätt till kvittning föreligger och om avsikten är att nettoreglera posterna eller avyttra tillgången samtidigt som skulden regleras. Den lagstadgade rätten till kvittning ska föreligga både i den löpande verksamheten och i händelse av fallissemang, konkurs och insolvens hos Nordea Bank Abp eller dess motparter.

Börsnoterade derivat redovisas och avräknas normalt på daglig basis när likvid betalas eller erhålls och instrumentet justeras till rådande marknadsvillkor. Derivattillgångar, derivatskulder, kontantsäkerhetsfordringar och kontantsäkerhetsskulder gentemot centrala motparter för clearing kvittas i balansräkningen om det rör sig om samma transaktionsvaluta och samma centrala motpart för clearing. Derivattillgångar, derivatskulder, kontantsäkerhetsfordringar och kontantsäkerhetsskulder avseende bilaterala OTC-derivatavtal kvittas däremot inte i balansräkningen.

Ut- och inlåning i repor och omvända repor som görs med en central motpart kvittas i balansräkningen om tillgångarna och skulderna avser samma centrala motpart, regleras i samma valuta och har samma löptid. Ut- och inlåning i repor och omvända repor som görs i enlighet med Global Master Repurchase Agreement kvittas i balansräkningen om tillgångarna och skulderna avser samma motpart, regleras i samma valuta, har samma löptid och regleras via samma institut.

Finansiella instrument bruttoredovisas i balansräkningen men det innebär inte att dessa instrument inte omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal. Normalt omfattas finansiella instrument (derivat, repor och avtal om värdepapperslån) av ramavtal för nettning, och Nordea Bank Abp kan därmed dra nytta av nettning i beräkningen av motpartsrisk i händelse av fallissemang hos motparter.

För en beskrivning av motpartskreditrisk, se även not M10 ”Risk- och likviditetshantering”, avsnittet ”Motpartskreditrisk”.

M3.3 Klassificering och värdering, forts.

Klassificering av finansiella instrument

Tillgångar

31 dec 2022 mn euro	Upplupet anskaffnings-värde	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultat-räkningen obligatoriska	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Summa finansiella tillgångar
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	61 425	–	–	61 425
Utlåning till kreditinstitut	70 451	2 862	–	73 314
Utlåning till allmänheten	131 539	18 485	–	150 024
Räntebärande värdepapper[1]	15 066	24 871	34 567	74 504
Aktier	–	6 765	–	6 765
Derivatinstrument	–	38 870	–	38 870
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-479	–	–	-479
Övriga tillgångar[2]	2 168	6 348	–	8 515
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	838	1	–	838
Summa	**281 007**	**98 202**	**34 567**	**413 776**

1) Inkluderar balansräkningsposten "Skuldebrev belåningsbara i centralbanker" vars belopp uppgår till 60 453 mn euro.
2) Varav ställda margingalsäkerheter klassificerade i kategorin Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen obligatoriskt 5 894 mn euro.

Skulder

		Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen		
31 dec 2022 mn euro	Upplupet anskaffnings-värde	Obligatoriska	Från början värderade till verkligt värde via resultat-räkningen (verkligt vär-deoptionen)	Summa finansiella skulder
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	30 228	10 402	–	40 630
In- och upplåning från allmänheten	214 410	6 650	4 170	225 231
Emitterade värdepapper	75 494	–	1 438	76 932
Derivatinstrument	–	42 049	–	42 049
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-2 175	–	–	-2 175
Övriga skulder	3 534	10 573	–	14 107
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	0	–	21
Efterställda skulder	5 401	–	–	5 401
Summa	**326 911**	**69 675**	**5 608**	**402 194**

M3.3 Klassificering och värdering, forts.

Klassificering av finansiella instrument

Tillgångar

31 dec 2021 mn euro	Upplupet anskaffnings-värde	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultat-räkningen obligatoriska	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Summa finansiella tillgångar
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	45 256	–	–	45 256
Utlåning till kreditinstitut	76 688	1 586	–	78 274
Utlåning till allmänheten	122 300	16 786	–	139 086
Räntebärande värdepapper[1]	14 213	24 745	33 509	72 467
Aktier	–	6 314	–	6 314
Derivatinstrument	–	30 514	–	30 514
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	1	–	–	1
Övriga tillgångar[2]	784	7 286	–	8 070
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	689	1	–	690
Summa	**259 931**	**87 232**	**33 509**	**380 672**

1) Inkluderar balansräkningsposten "Skuldebrev belåningsbara i centralbanker" vars belopp uppgår till 62 654 mn euro.
2) Varav ställda margingalsäkerheter klassificerade i kategorin Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen obligatoriskt 6 591 mn euro.

Skulder

		Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen		
31 dec 2021 mn euro	Upplupet anskaffnings-värde	Obligatoriska	Från början värderade till verkligt värde via resultat-räkningen (verkligt vär-deoptionen)	Summa finansiella skulder
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	32 218	3 315	–	35 533
In- och upplåning från allmänheten	206 051	2 639	4 857	213 547
Emitterade värdepapper	62 757	–	1 637	64 394
Derivatinstrument	–	32 347	–	32 347
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	81	–	–	81
Övriga skulder	2 911	11 874	–	14 785
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7	0	–	7
Efterställda skulder	6 840	–	–	6 840
Summa	**310 865**	**50 175**	**6 494**	**367 534**

M3.3 Klassificering och värdering, forts.

Upplupet anskaffningsvärde

Den här kategorin omfattar huvudsakligen all utlåning (inklusive lånefordringar med inbäddade räntekorridorer och räntetak) och inlåning, med undantag för omvända repor/repor och avtal om värdepapperslån inom Markets. Kategorin omfattar också räntebärande värdepapper i del av likviditetsreserven, efterställda skulder och emitterade värdepapper, med undantag för strukturerade obligationer emitterade av Markets.

Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Underkategorin ”Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen” innehåller huvudsakligen alla tillgångar och tradingrelaterade skulder inom Markets, räntebärande värdepapper i likviditetsreserven, derivat, aktier samt finansiella tillgångar i placeringsportföljer. Inlåning i placeringsportföljer är avtal med kunder där risken huvudsakligen eller helt tas av försäkringstagarna. Inlåningsmedlen investeras i olika typer av finansiella tillgångar till förmån för kunderna.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat utgörs huvudsakligen av de räntebärande värdepapper i likviditetsreserven.

Finansiella skulder som från början värderats till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-optionen)

Nordea Bank Abp tillämpar verkligt värde-optionen på strukturerade obligationer emitterade av Markets, till ett värde av 1 438 mn euro (1 637 mn euro), eftersom dessa hybridinstrument, såsom indexobligationer, innehåller inbäddade derivat som inte är nära förknippade med värdavtalet. Värdavtalet och det inbäddade derivatet värderas till verkligt värde via resultaträkningen och redovisas under ”Emitterade värdepapper” i balansräkningen. Förändringen i verkligt värde på dessa emitterade strukturerade obligationer redovisas i resultaträkningen under ”Nettoresultat av värdepappers- och valutahandel”, med undantag för förändringar i den egna kreditrisken som redovisas under eget kapital. Nordea Bank Abp beräknar förändringen i den egna kreditrisken som förändringen i den samlade riskpremien på egen upplåning, under antagandet att likviditetspremien för alla emissioner är konstant över tid. Förändring i riskpremien uppskattas genom att jämföra värdet på affärerna med hjälp av den ursprungliga riskpremien för upplåning vid emissionstidpunkten och den verkliga riskpremien för upplåning vid rapporteringstidpunkten. Denna modell bedöms generera den bästa uppskattningen av den egna kreditriskens påverkan.

Inlåning i placeringsportföljer, till ett värde av 4 170 mn euro (4 857 mn euro), värderas redan från början till verkligt värde via resultaträkningen eftersom inlåningen förvaltas till verkligt värde. Värdet på denna inlåning är direkt kopplad till det verkliga värdet på de underliggande tillgångarna, och förändringar i den egna kreditrisken medför därmed inte någon nettoeffekt.

Finansiella skulder redan från början värderade till verkligt värde (verkligt värde-optionen)

31 dec 2022 mn euro	Skulder där förändring i kreditrisk presenteras i fonden verkligt värde	Skulder där förändring i kreditrisk presenteras i resultat-räkningen	Summa
Redovisat värde i slutet av året	1 438	4 170	5 608
Belopp att betala vid förfall	1 706	4 170	5 877
Förändring i verkligt värde till följd av förändring i kreditrisk, under året	7	–	7
Förändring i verkligt värde till följd av förändring i kreditrisk, ackumulerat	-9	–	-9

31 dec 2021 mn euro	Skulder där förändring i kreditrisk presenteras i fonden verkligt värde	Skulder där förändring i kreditrisk presenteras i resultat-räkningen	Summa
Redovisat värde i slutet av året	1 637	4 857	6 495
Belopp att betala vid förfall	1 637	4 857	6 495
Förändring i verkligt värde till följd av förändring i kreditrisk, under året	-4	–	-4
Förändring i verkligt värde till följd av förändring i kreditrisk, ackumulerat	2	–	2

M3.4 Verkligt värde

Redovisningsprinciper

Verkligt värde definieras som det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld i en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer. Vid värderingen till verkligt värde antas att transaktionen sker under aktuella marknadsförhållanden på tillgångens eller skuldens huvudmarknad, eller, om en huvudmarknad saknas, på tillgångens eller skuldens mest fördelaktiga marknad.

Det bästa beviset på verkligt värde är förekomsten av publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad och när sådana förekommer används de vid värderingen av finansiella tillgångar och finansiella skulder. En aktiv marknad är en marknad där transaktioner med tillgången eller skulden inträffar tillräckligt ofta och med tillräcklig volym för att ge löpande prisinformation. Den absoluta likviditets- och volymnivån som krävs för att marknaden ska anses vara aktiv varierar beroende på instrumentklass. För vissa klasser föreligger låg prisvolatilitet, även för instrument inom klasser där handelsfrekvensen är hög. För instrument i sådana klasser är likviditetskraven lägre och därmed är åldersgränsen för priserna som används för att fastställa verkligt värde högre.

Handelsfrekvensen och volymen övervakas regelbundet för att bedöma om marknaderna är aktiva eller inte. Om noterade priser för ett finansiellt instrument inte representerar

M3.4 Verkligt värde, forts.

faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner, eller om noterade priser inte finns tillgängliga, fastställs det verkliga värdet med hjälp av lämplig värderingsmetod. Värderingsmetodens lämplighet, inklusive en bedömning av om noterade priser eller teoretiska priser ska användas, övervakas regelbundet.

Värderingsmetoderna kan variera från enkel analys av diskonterade kassaflöden till komplexa optionsvärderingsmodeller. Värderingsmodellerna har utformats så att observerbara marknadspriser och kurser används som indata i förekommande fall, men även icke observerbara modellparametrar kan användas. Värderingsmodellens lämplighet bedöms genom att mäta dess förmåga att matcha marknadspriser. Detta görs genom att jämföra beräknade priser med relevanta jämförelsedata, t.ex. börskurser, motpartens värderingar eller konsensuspriser.

För finansiella instrument där verkligt värde uppskattas med hjälp av en värderingsmetod undersöks om de variabler som använts i värderingsmodellen till övervägande del baserats på data från observerbara marknader. Med data från observerbara marknader avser Nordea Bank Abp data som kan inhämtas från allmänt tillgängliga externa källor och som bedöms utgöra realistiska marknadspriser. Vid användning av icke observerbara data, som har en betydande inverkan på värderingen, kan instrumentet vid första redovisningstillfället inte redovisas till det verkliga värde som beräknats via värderingsmetoden, och eventuella initiala vinster periodiseras därför i resultaträkningen över instrumentets löptid. De initiala vinsterna redovisas därefter direkt i resultaträkningen i det fall icke observerbara data blir observerbara.

Tillgångar och skulder värderas till verkligt värde utifrån de tre nivåerna i IFRS-hierarkin för verkligt värde. Hierarkin ger högst prioritet till noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder (nivå 1) och lägst prioritet till ej observerbar indata (nivå 3). Klassificeringen av dessa instrument baseras på den lägsta nivå indata som är väsentlig för verkligt värde-värderingen i sin helhet.

Nivå 1 i hierarkin för verkligt värde utgörs av tillgångar och skulder som värderats med hjälp av ojusterade noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder. En aktiv marknad är en marknad där transaktioner med tillgången eller skulden inträffar tillräckligt ofta och med tillräcklig volym för att ge löpande prisinformation.

Nivå 2 i hierarkin för verkligt värde utgörs av tillgångar och skulder som inte har noterade marknadspriser direkt tillgängliga från aktiva marknader. Verkligt värde baseras på noterade priser för liknande tillgångar eller skulder på aktiva marknader, eller noterade priser på identiska eller liknande tillgångar eller skulder på marknader som inte är aktiva. Verkligt värde kan också beräknas med hjälp av värderingsmetoder eller värderingsmodeller som baseras på marknadspriser eller indata på balansdagen, om eventuella ej observerbara indata har haft en obetydlig inverkan på de verkliga värdena.

Nivå 3 i hierarkin för verkligt värde utgörs av de tillgångar och skulder för vilka verkliga värden inte kan erhållas direkt från noterade marknadspriser eller indirekt via värderingsmetoder eller värderingsmodeller som bygger på observerbara marknadspriser eller indata.

Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder

Mn euro	31 dec 2022		31 dec 2021	
Finansiella tillgångar	**Redovisat värde**	**Verkligt värde**	**Redovisat värde**	**Verkligt värde**
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	61 425	61 425	45 256	45 256
Utlåning[1]	222 859	222 347	217 360	217 711
Räntebärande värdepapper[2]	74 504	74 578	72 467	72 520
Aktier	6 765	6 765	6 314	6 314
Derivatinstrument	38 870	38 870	30 514	30 514
Övriga tillgångar	8 515	8 515	9 448	9 448
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	838	838	1 165	1 165
Summa	**413 776**	**413 338**	**382 524**	**382 928**

Mn euro	31 dec 2022		31 dec 2021	
Finansiella skulder	**Redovisat värde**	**Verkligt värde**	**Redovisat värde**	**Verkligt värde**
Inlåning och emitterade värdepapper[3]	348 194	348 192	320 313	320 503
Derivatinstrument	39 874	39 874	32 347	32 347
Övriga skulder	14 107	14 107	16 257	16 257
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	21	927	927
Summa	**402 194**	**402 192**	**369 844**	**370 034**

1) Inkluderar balansräkningsposterna "Utlåning till allmänheten", "Utlåning till kreditinstitut" och "Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer".
2) Inkluderar balansräkningsposterna "Skuldebrev belåningsbara i centralbanker" vars belopp uppgår till 60 453 mn euro (62 654 mn euro).
3) Inkluderar balansräkningsposterna "In- och upplåning från allmänheten", "Skulder till kreditinstitut och centralbanker", "Emitterade värdepapper" och "Efterställda skulder".

M3.4 Verkligt värde, forts.

Verkligt värde för poster som redovisats till verkligt värde i balansräkningen

Fastställande av verkligt värde

För information om fastställande av verkligt värde för poster som redovisats till verkligt värde i balansräkningen, se koncernnot K3.4 ”Verkligt värde”, avsnittet ”Fastställande av verkligt värde för poster som redovisats till verkligt värde i balansräkningen”. Dock är inte avsnittet gällande lån och emitterade skuldebrev i dotterföretaget Nordea Kredit Realkreditaktieselskab relevant i Nordea Bank Abp.

För information om värdering av poster redovisade till verkligt värde i balansräkningen, se avsnittet ”Redovisningsprinciper” i denna not och avsnittet ”Fastställande av verkligt värde för poster som redovisats till verkligt värde i balansräkningen” i koncernnot K3.4 ”Verkligt värde”. För information om värdering av poster som inte redovisats till verkligt värde i balansräkningen, se koncernnot K3.4 ”Verkligt värde”, avsnittet ”Finansiella tillgångar och skulder som inte redovisats till verkligt värde i balansräkningen”.

Tillgångar och skulder redovisade till verkligt värde i balansräkningen

Fördelning i hierarkin för verkligt värde

31 dec 2022 mn euro	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad (nivå 1)	Värderingsmetod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2)	Värderingsmetod baserad på icke observerbara marknadsdata (nivå 3)	Summa
Tillgångar till verkligt värde i balansräkningen[1]				
Utlåning till kreditinstitut	–	2 862	–	2 862
Utlåning till allmänheten	–	18 485	–	18 485
Räntebärande värdepapper[2]	25 573	33 454	411	59 438
Aktier	5 308	83	1 375	6 765
Derivatinstrument	158	36 776	1 936	38 870
Övriga tillgångar	12	6 328	8	6 348
Summa	**31 051**	**97 988**	**3 730**	**132 769**
Skulder till verkligt värde i balansräkningen[1]				
Skulder till kreditinstitut	–	10 402	–	10 402
In- och upplåning från allmänheten	–	10 821	–	10 821
Emitterade värdepapper	–	303	1 135	1 438
Derivatinstrument	659	39 554	1 836	42 049
Övriga skulder	3 307	7 202	63	10 573
Summa	**3 966**	**68 283**	**3 034**	**75 282**

1) Samtliga poster värderas till verkligt värde vid slutet av varje rapportperiod.
2) Inkluderar balansräkningsposten ”Skuldebrev belåningsbara i centralbanker”.

31 dec 2021 mn euro	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad (nivå 1)	Värderingsmetod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2)	Värderingsmetod baserad på icke observerbara marknadsdata (nivå 3)	Summa
Tillgångar till verkligt värde i balansräkningen[1]				
Utlåning till kreditinstitut	–	1 586	–	1 586
Utlåning till allmänheten	–	16 787	–	16 787
Räntebärande värdepapper[2]	25 464	32 161	629	58 254
Aktier och andelar	4 907	117	1 290	6 314
Derivatinstrument	86	29 235	1 193	30 514
Övriga tillgångar	22	7 264	0	7 286
Summa	**30 479**	**87 150**	**3 111**	**120 741**
Skulder till verkligt värde i balansräkningen[1]				
Skulder till kreditinstitut	–	5 953	–	5 953
In- och upplåning från allmänheten	–	2 639	–	2 639
Emitterade värdepapper	–	246	1 392	1 637
Derivatinstrument	176	31 105	1 065	32 347
Övriga skulder	4 016	7 812	46	11 873
Summa	**4 192**	**47 755**	**2 503**	**54 450**

1) Samtliga poster värderas till verkligt värde vid slutet av varje rapportperiod.
2) Inkluderar balansräkningsposten ”Skuldebrev belåningsbara i centralbanker”.

M3.4 Verkligt värde, forts.

Överföringar mellan nivå 1 och nivå 2

Nordea Bank Abp har under året överfört poster redovisade under ”Räntebärande värdepapper” (inklusive ”Pantsatta finansiella instrument”) till ett värde av 251 mn euro (2 356 mn euro) från nivå 1 till nivå 2 och 14 mn euro (473 mn euro) från nivå 2 till nivå 1 i verkligt värde-hierarkin. Vidare har Nordea Bank Abp överfört poster redovisade under ”Övriga skulder” till ett värde av 43 mn euro (258 mn euro) från nivå 1 till nivå 2 och 235 mn euro (269 mn euro) från nivå 2 till nivå 1. Överföringarna från nivå 1 till nivå 2 gjordes eftersom instrumenten upphörde att handlas aktivt under året, vilket innebar att verkligt värde beräknades med värderingsmetoder baserade på observerbara marknadsdata. Överföringarna från nivå 2 till nivå 1 gjordes eftersom instrumenten återigen handlades aktivt under året, vilket innebar att tillförlitliga prisnoteringar fanns tillgängliga på marknaden. Överföringar från en nivå till en annan anses ha skett vid årets slut.

Förändringar i nivå 3

Orealiserade vinster och förluster avser de tillgångar och skulder som innehas vid årets slut. Överföringarna från nivå 3 gjordes eftersom observerbara marknadsdata blev tillgängliga. Överföringarna till nivå 3 under året gjordes eftersom observerbara marknadsdata inte längre fanns tillgängliga. Överföringar från en nivå till en annan anses ha skett vid årets slut. Vinster och förluster till verkligt värde redovisade i resultaträkningen under året ingår i posten ”Nettoresultat från värdepappershandel och valutahandel” (se not M2.4 ”Summa nettoresultat av poster till verkligt värde”). Tillgångar och skulder avseende derivatinstrument redovisas netto.

Förändringar i nivå 3

1 jan 2022, mn euro	1 jan 2022	Vinst/förlust som redovisats till verkligtvärde i resultaträkningen och fonden för verkligt värde under året		Redovisat i övrigt totalresultat	Köp/ emissioner	Försäljningar	Avräkningar/ likvider	Överföringar till nivå 3	Överföringar från nivå 3	Omklassificering[1]	Omräknings-differenser	31 dec 2022
		Realiserade	Orealiserade									
Räntebärande värdepapper	**629**	1	-55	112	-182	-39	–	47	-100	–	-2	**411**
Aktier	**1 291**	18	76	298	-275	–	–	0	0	-15	-18	**1 375**
Derivatinstrument (netto)	**128**	-99	-116	–	0	99	–	72	16	–	0	**100**
Övriga tillgångar	**0**	–	–	8	–	–	–	–	–	–	0	**8**
Emitterade värdepapper	**1 392**	53	-267	–	–	-409	367	–	–	–	–	**1 135**
Övriga skulder	**46**	–	-21	58	-20	–	–	0	0	–	–	**63**

1) Omklassificering pga konvertering av Visa C-aktier till Visa A-aktier.

1 jan 2021, mn euro	1 jan 2021	Vinst/förlust som redovisats till verkligtvärde i resultaträkningen och fonden för verkligt värde under året		Redovisat i övrigt totalresultat	Köp/ emissioner	Försäljningar	Avräkningar/ likvider	Överföringar till nivå 3	Överföringar från nivå 3	Omklassificering[1]	Omräknings-differenser	31 dec 2021
		Realiserade	Orealiserade									
Räntebärande värdepapper	**879**	-4	14	–	231	-131	4	40	-413	–	9	**629**
Aktier	**1 128**	10	246	–	104	-147	–	0	–	–	-52	**1 290**
Derivatinstrument (netto)	**14**	-27	45	–	0	–	27	-6	74	–	0	**128**
Övriga tillgångar	**0**	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	**0**
Emitterade värdepapper	**1 505**	781	-827	1	435	0	-503	–	–	–	–	**1 392**
Övriga skulder	**32**	-11	–	–	34	-8	–	–	–	–	0	**46**

1) Omklassificering pga konvertering av Visa C-aktier till Visa A-aktier.

M3.4 Verkligt värde, forts.

Processen för värdering till verkligt värde

För information om processen för värdering till verkligt värde, se koncernnot K3.4 ”Verkligt värde”, avsnittet ”Processen för värdering till verkligt värde”. Avsnittet ”Förvaltningsfastigheter” är emellertid inte relevant för Nordea Bank Abp eftersom största delen av förvaltningsfastigheterna i Nordeakoncernen innehas av dotterföretag. Innehavet av förvaltningsfastigheter i Nordea Bank Abp är obetydligt.

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

31 dec 2022, mn euro	Verkligt värde	Värderingmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för verkligt värde
Räntebärande värdepapper				
Offentliga institutioner	0	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-23/23
Hypoteksbanker och andra kreditinstitut	213	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-16/16
Företag[1]	198	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-5/5
Summa	**411**			**-44/44**
Aktier och andelar				
Onoterade aktier	113	Andelsvärde[2]		-11/11
Private equity-fonder	679	Andelsvärde[2]		-68/68
Hedgefonder	1	Andelsvärde[2]		0/0
Kreditfonder	448	Andelsvärde/ analytikerkonsensus[2]		-45/45
Övriga fonder	130	Andelsvärde/fondkurser[2]		-13/13
Övrigt	5			0/0
Summa	**1 375**			**-134/134**
Derivatinstrument				
Räntederivat	-31	Optionsmodell	Korrelationer, volatilitet	-21/23
Aktiederivat	-5	Optionsmodell	Korrelationer, volatilitet, utdelning	-7/4
Valutaderivat	286	Optionsmodell	Korrelationer, volatilitet	-4/2
Kreditderivat	-152	Kreditderivatmodell	Korrelationer, återvinningsgrad, volatilitet	-11/16
Övrigt	1	Optionsmodell	Korrelationer, volatilitet	0/0
Summa	**100**			**-43/45**
Emitterade värdepapper				
Emitterade strukturerade obligationer	1 135	Kreditderivatmodell	Korrelationer, återvinningsgrad, volatilitet	-6/6
Summa	**1 135**			**-6/6**
Övrigt, netto				
Övriga tillgångar och övriga skulder	71			-6/6
Summa	**71**			**-6/6**

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

2) Verkligt värde baseras på kurser och andelsvärden som erhållits av externa leverantörer/förvaltare. Dessa kurser fastställs utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna. Den allra vanligaste värderingsmetoden för private equity-fonder hos leverantörer/förvaltare överensstämmer med anvisningarna i International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV), som utfärdats av Invest Europe (tidigare kallad EVCA). De redovisade värdena för dessa ligger i intervallet 1 till 100 procent jämfört med de värden som erhållits från leverantörer/förvaltare.

M3.4 Verkligt värde, forts.

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

31 dec 2021, mn euro	Verkligt värde	Värderingmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för verkligt värde
Räntebärande värdepapper				
Offentliga institutioner	40	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-4/4
Hypoteksbanker och andra kreditinstitut	422	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-42/42
Företag[1]	168	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-17/17
Summa	**629**			**-63/63**
Aktier				
Onoterade aktier	207	Andelsvärde[2]		-21/21
Private equity-fonder	355	Andelsvärde[2]		-35/35
Hedgefonder	1	Andelsvärde[2]		0/0
Kreditfonder	383	Andelsvärde/ analytikerkonsensus[2]		-38/38
Övriga fonder	344	Andelsvärde/fondkurser[2]		-34/34
Övrigt	0	–		0/0
Summa	**1 290**			**-128/128**
Derivatinstrument				
Räntederivat	158	Optionsmodell	Korrelationer, volatilitet	-13/13
Aktiederivat	-56	Optionsmodell	Korrelationer, volatilitet, utdelning	-13/9
Valutaderivat	42	Optionsmodell	Korrelationer, volatilitet	0/0
Kreditderivat	-18	Kreditderivatmodell	Korrelationer, återvinningsgrad, volatilitet	-20/27
Övrigt	2	Optionsmodell	Korrelationer, volatilitet	0/0
Summa	**128**			**-46/49**
Emitterade värdepapper				
Emitterade strukturerade obligationer	1 392	Kreditderivatmodell	Korrelationer, återvinningsgrad, volatilitet	-7/7
Summa	**1 392**			**-7/7**
Övrigt, netto				
Övriga tillgångar och övriga skulder	46	–		-5/5
Summa	**46**			**-5/5**

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

2) Verkligt värde baseras på kurser och andelsvärden som erhållits av externa leverantörer/förvaltare. Dessa kurser fastställs utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna. Den allra vanligaste värderingsmetoden för private equity-fonder hos leverantörer/förvaltare överensstämmer med anvisningarna i International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV), som utfärdats av Invest Europe (tidigare kallad EVCA). De redovisade värdena för dessa ligger i intervallet 1 till 100 procent jämfört med de värden som erhållits från leverantörer/förvaltare.

Tabellerna ovan visar, för varje tillgångs- och skuldklass som hänförts till nivå 3, det verkliga värdet, värderingsmetoderna som använts för beräkning av verkligt värde, väsentliga ej observerbara data som använts i värderingsmodellerna samt, för finansiella tillgångar och skulder, det verkliga värdets känslighet för förändringar i viktiga antaganden.

Kolumnen ”intervall för verklig värde” i tabellen ovan visar känsligheten i verkligt värde för nivå 3-instrument vid förändringar i viktiga antaganden. När exponeringen för en ej observerbar parameter kvittas mellan olika instrument redovisas endast nettoeffekten i tabellen. Redovisat intervall är sannolikt större än den faktiska osäkerheten i verkligt värde för dessa instrument, eftersom det i praktiken är osannolikt att alla ej observerbara parametrar samtidigt skulle vara i utkanten av sina intervall för rimligt möjliga alternativ. Redovisningen är varken förutsägande eller indikativ för framtida förändringar i verkligt värde.

Den redovisade känsligheten (intervallet) i verkligt värde för derivat görs enligt samma metoder som vid redovisning av ytterligare värdejusteringar för modellrisk och marknadsprisosäkerhet enligt definitionen kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/101 av den 26 oktober 2015 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 med avseende på tekniska tillsynsstandarder för försiktig värdering enligt artikel 105(14).

För att beräkna känsligheten (intervallet) i verkligt värde för aktier och andelar och räntebärande värdepapper ökas och minskas det verkliga värdet med 2–10 procentenheter, beroende på osäkerheten i värderingen och underliggande antaganden. Större intervall tillämpas på instrument med större osäkerhet i värderingen jämfört med aktivt handlade instrument och underliggande osäkerheter i individuella antaganden.

M3.4 Verkligt värde, forts.

Förändringar i uppskjutna dag 1-resultat

För information om förändringar i uppskjutna dag 1-resultat, se koncernnot K3.4 ”Verkligt värde”, avsnittet ”Förändringar i uppskjutna dag 1-resultat”.

Tabellen till höger visar den totala skillnaden som kvarstår att periodisera i resultaträkningen vid periodens början och slut. Den visar även en avstämning av hur detta skillnadsbelopp har förändrats under räkenskapsåret (förändring i uppskjutna dag 1-resultat).

Uppskjutna dag 1-resultat – derivatinstrument, netto

Mn euro	2022	2021
Belopp vid årets början	77	73
Uppskjutna resultat från nya transaktioner	58	58
Redovisat i resultaträkningen under året [1]	-51	-54
Belopp vid årets slut	**84**	**77**

1) Varav -6 mn euro (-8 mn euro) relateras till överföring av derivatinstrument från nivå 3 till nivå 2.

Finansiella tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde i balansräkningen

Mn euro	31 dec 2022		31 dec 2021		
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Nivå i hierarkin för verkligt värde[4]
Tillgångar som inte redovisas till verkligt värde i balansräkningen					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	61 425	61 425	45 256	45 256	1
Utlåning[1]	201 512	201 000	198 989	199 340	3
Räntebärande värdepapper[2]	15 066	15 139	14 213	14 266	2, 3
Övriga tillgångar	2 168	2 168	784	784	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	838	838	689	689	3
Summa	**281 007**	**280 569**	**259 931**	**260 335**	
Skulder som inte redovisas till verkligt värde i balansräkningen					
Inlånig och emitterade värdepapper[3]	323 357	323 355	307 946	308 137	3
Övriga skulder	3 534	3 534	2 911	2 911	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	20	7	7	3
Summa	**326 911**	**326 909**	**310 864**	**311 055**	

1) Inkluderar balansräkningsposterna ”Utlåning till allmänheten”, ”Utlåning till kreditinstitut” och ”Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer”.
2) Inkluderar balansräkningsposten ”Skuldebrev belåningsbara i centralbanker”.
3) Inkluderar balansräkningsposterna ”In- och upplåning från allmänheten”, ”Skulder till kreditinstitut och centralbanker”, ”Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster”, ”Emitterade värdepapper” och ”Efterställda skulder”.
4) Inkluderar 31 december 2022 och 31 december 2021.

För information om finansiella tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde i balansräkningen, se koncernnot K3.4 ”Verkligt värde”, avsnittet ”Finansiella tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde i balansräkningen”.

Det verkliga värdet på räntebärande värdepapper i Nordea Bank Abp uppgick emellertid till 15 139 mn euro (14 266 mn euro), varav 0 mn euro (0 mn euro) är klassificerat i nivå 1, 8 642 mn euro (11 736 mn euro) i nivå 2 samt 6 497 mn euro (2 530 mn euro) i nivå 3.

M3.5 Säkringsredovisning

Redovisningsprinciper

När ett säkringsförhållande uppfyller de angivna kriterierna för säkringsredovisning i IAS 39, använder Nordea Bank Abp en av följande två typer av säkringsredovisning:

- säkring av verkligt värde
- kassaflödessäkring

Nordea Bank Abp har, efter policybeslut i enlighet med IFRS 9, valt att fortsätta tillämpa säkringsredovisning enligt EU:s ”carve out”-version av IAS 39.

Enligt EU:s ”carve out”-version av IAS 39 kan makrosäkring av verkligt värde till exempel användas för avistainlåning (jämför IAS 39 publicerad av IASB), och ineffektivitet i samband med säkring av tillgångar med möjlighet till förtida inlösen redovisas först när den reviderade beräkningen av kassaflödesbeloppet hamnar under den nedre skiktgränsen.

För att få tillämpa säkringsredovisning krävs att säkringen har en hög effektivitet. En säkring anses ha detta om det vid

ingången och under säkringens hela löptid kan förväntas att förändringar i värdet på den säkrade posten, med avseende på den säkrade risken, väsentligen neutraliseras av förändringar i verkligt värde på säkringsinstrumentet. Utfallet ska ligga inom intervallet 80–125 procent.

Transaktioner som genomförs i enlighet med Nordea Bank Abp:s säkringsmål, men som inte uppfyller kriterierna för säkringsredovisning, är ekonomiska säkringsförhållanden.

Säkring av verkligt värde

Säkring av verkligt värde tillämpas när derivat används för att risksäkra förändringar i värdet på en redovisad tillgång eller skuld hänförlig till en specifik risk. Säkring av verkligt värde kan tillämpas på både mikronivå (enskilda tillgångar/skulder eller stängda portföljer av tillgångar/skulder, där en eller flera poster säkras med hjälp av ett eller flera säkringsinstrument), och makronivå (öppna portföljer, där grupper av poster säkras med hjälp av flera säkringsinstrument).

Förändringar i verkligt värde på derivat (säkringsinstrument) liksom förändringar i värdet på den säkrade posten, hänförliga till de risker som säkras, redovisas separat i resultaträkningen under ”Nettoresultat av säkringsredovisning”. Om säkringen är effektiv tar förändringen i värdet på den säkrade posten respektive säkringsinstrumentet ut varandra.

Förändringarna i värdet på den säkrade posten, hänförliga till riskerna som säkrats med derivatinstrumentet, avspeglas i en justering av den säkrade postens redovisade värde som också redovisas i resultaträkningen. Förändringarna i värdet på räntesäkrade poster på makronivå, värderade till upplupet anskaffningsvärde, redovisas i balansräkningen separerat under posten ”Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer”.

Eventuell ineffektiv del av säkringen redovisas i resultaträkningen under posten ”Nettoresultat av säkringsredovisning”.

Om säkringsförhållandet inte uppfyller kraven för säkringsredovisning avslutas säkringsredovisningen.

Säkringsinstrumentet värderas till verkligt värde via resultaträkningen och förändringen i verkligt värde på den säkrade posten, fram till den tidpunkt då säkringsförhållandet avslutas, resultatförs linjärt över den säkrade postens återstående löptid.

Kassaflödessäkring

Kassaflödessäkring tillämpas för säkring av risk hänförlig till variationer i framtida kassaflöden. Den del av vinsten eller förlusten på säkringsinstrumentet som bedöms vara en effektiv säkring redovisas under eget kapital och ackumuleras i reserven för kassaflödessäkringar under eget kapital. Den ineffektiva delen av vinsten eller förlusten på säkringsinstrumentet omklassificeras till resultaträkningen under posten ”Nettoresultat av säkringsredovisning”. Säkringen bedöms vara ineffektiv i den utsträckning som den ackumulerade förändringen i verkligt värde sedan säkringen ingicks är större för säkringsinstrumentet än för den säkrade posten.

Vinster eller förluster på säkringsinstrument som redovisats i reserven för kassaflödessäkringar under eget kapital omklassificeras och redovisas i resultaträkningen i samma period som den säkrade posten påverkar resultaträkningen, normalt i den period när ränteintäkten eller räntekostnaden redovisas.

En säkrad post i en kassaflödessäkring kan vara högst sannolika kassaflöden från redovisade, eller framtida, tillgångar eller skulder. Derivat som används som säkringsinstrument värderas alltid till verkligt värde.

Om säkringsförhållandet inte uppfyller kraven för säkringsredovisning avslutas säkringsredovisningen. För kassaflödessäkringar redovisas förändringar i det orealiserade värdet på säkringsinstrumentet i resultaträkningen från och med det senaste tillfället då säkringen bedömdes vara effektiv. Den ackumulerade vinsten eller förlusten på säkringsinstrumentet, som sedan den period då säkringen bedömdes vara effektiv har redovisats i reserven för kassaflödessäkringar under eget kapital omklassificeras från eget kapital till ”Nettoresultat av säkringsredovisning” i resultaträkningen om den förväntade transaktionen inte längre väntas inträffa.

Om den förväntade transaktionen inte längre är högst sannolik, men ändå förväntas inträffa, så kvarstår den ackumulerade vinsten eller förlusten på säkringsinstrumentet, som har redovisats under eget kapital sedan den period då säkringen bedömdes vara effektiv, under eget kapital till dess att transaktionen inträffar eller inte längre förväntas inträffa.

Derivat som används för säkringsredovisning

	Värkligt värde		Nominellt
31 dec 2022, Mn euro	Positivt	Negativt	belopp
Säkring av verkligt värde[1]	3 236	5 185	99 881
Kassaflödessäkringar[1]	1 339	420	17 915
Summa	**4 575**	**5 605**	**117 795**

	Värkligt värde		Nominellt
31 dec 2021, Mn euro	Positivt	Negativt	belopp
Säkring av verkligt värde[1]	763	435	151 603
Kassaflödessäkringar[1]	369	496	20 176
Summa	**1 132**	**931**	**171 779**

1) Vissa valutaränteswappar används som både säkring av verkligt värde och kassaflödessäkringar. De nominella värdena för dessa instrument har fördelats på raderna säkring av verkligt värde och kassaflödessäkringar i tabellen ovan baserat på de relativa verkliga värdena på dessa säkringsinstrument. Det totala nominella värdet på valutaränteswappar uppgår per 31 december 2022 till 21 845 mn euro (23 413 mn euro).

Tabellen ovan visar verkligt värde liksom nominella belopp för derivatinstrument som används för säkringsredovisning. De nominella beloppen anger utestående transaktionsvolym vid årets slut och ger inte någon indikation om vare sig marknadsrisk eller kreditrisk. Verkligt värde och nominellt belopp för derivat i denna not avser från och med 2022 derivatens värde före kvittning mellan tillgångar och skulder i balansräkningen (bruttobelopp) och inte som tidigare efter kvittning. Skälet är att bruttobeloppet bättre speglar exponeringen i säkringsinstrumentet. Jämförelsesiffrorna har räknats om på motsvarande sätt.

Riskhantering

För ytterligare information om riskhantering, se koncernnot K3.6 ”Säkringsredovisning”, avsnittet ”Riskhantering”. Utifrån sin riskhanteringspolicy har Nordea Bank Abp identifierat ett antal riskkategorier och motsvarande säkringsstrategier med hjälp av derivatinstrument, enligt beskrivningen i koncernnot K11 ”Risk- och likviditetshantering”, avsnitt 4 ”Marknadsrisk”.

M3.5 Säkringsredovisning, forts.

Ränterisk

För ytterligare information om ränterisk, se koncernnot K3.6 ”Säkringsredovisning”, avsnittet ”Ränterisk”, underavsnitten ”Säkring av verkligt värde” och ”Kassaflödessäkringar”.

Säkring av verkligt värde

Tabellen nedan visar ackumulerade justeringar av verkligt värde från fortlöpande och avslutade säkringsförhållanden.

Säkrade poster

	Ränterisk 2022		Ränterisk 2021	
Mn euro	**Redovisat värde för säkrade tillgångar**	**varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde[3]**	**Redovisat värde för säkrade tillgångar**	**varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde[3]**
Säkring av verkligt värde – mikrosäkringar				
Räntebärande värdepapper[1]	15 380	-2	14 151	0
Tillgångar	**15 380**	**-2**	**14 151**	**0**
Emitterade värdepapper	22 376	-1 672	20 582	130
Efterställda skulder	4 861	-504	5 714	131
Skulder	**27 238**	**-2 176**	**26 296**	**261**

	Ränterisk 2022		Ränterisk 2021	
Mn euro	**Redovisat värde för säkrade tillgångar**	**varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde[2, 3]**	**Redovisat värde för säkrade tillgångar**	**varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde[3]**
Säkring av verkligt värde – makrosäkringar				
Utlåning till allmänheten	17 678	-477	45 563	1
Tillgångar	**17 648**	**-477**	**45 563**	**1**
Skulder till kreditinstitut	4 129	8	0	0
In- och upplåning från allmänheten	27 426	-2 184	18 109	81
Skulder	**31 555**	**-2 175**	**18 109**	**81**

1) Den här posten innefattar ”Skuldebrev belåningsbara i centralbanker”.
2) Ackumulerade justeringar av verkligt värde för makrosäkringar redovisas under balansposten ”Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer”.
3) Varav 53 mn euro (63 mn euro) avser avslutade säkringar av ränterisk.

M3.5 Säkringsredovisning, forts.

Tabellen nedan innehåller upplysningar om säkringsinstrument.

Säkringsinstrument

31 dec 2022, mn euro	Verkligt värde Positivt	Verkligt värde Negativt	Nominellt belopp
Säkring av verkligt värde			
Ränterisk	3 236	5 185	99 881

31 dec 2021, mn euro	Verkligt värde Positivt	Verkligt värde Negativt	Nominellt belopp
Säkring av verkligt värde			
Ränterisk	503	246	147 855

Tabellen nedan visar förändringarna i verkligt värde för säkringsinstrument respektive säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet. Dessa förändringar redovisas i resultaträkningen under posten ”Nettoresultat av säkringsredovisning”.

Säkringens ineffektivitet

Mn euro	Ränterisk 2022	Ränterisk 2021
Säkring av verkligt värde		
Förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument	-3 258	-733
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet	3 257	721
Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen[1, 2]	-1	-12

1) Redovisat under posten ”Nettoresultat av säkringsredovisning”.
2) Vid upplysning av säkringens effektivitet, har värdejusteringar (CVA, DVA och FVA) inte beaktats.

Kassaflödessäkringar

Tabellen nedan innehåller upplysningar om säkringsinstrument som ingår i räntesäkringar, inklusive nominellt belopp och redovisat belopp.

Säkringsinstrument

31 dec 2022, mn euro	Verkligt värde Positivt	Verkligt värde Negativt	Nominellt belopp
Kassaflödessäkringar			
Ränterisk	0	11	190

31 dec 2021, mn euro	Verkligt värde Positivt	Verkligt värde Negativt	Nominellt belopp
Kassaflödessäkringar			
Ränterisk	6	–	190

Tabellen nedan visar förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument från fortlöpande säkringsförhållanden, oavsett om det under året har skett någon förändring av säkringens klassificering.

I tabellen presenteras också de förändringar i värde för säkrade poster som används för att mäta ineffektiviteten i säkringar, där de effektiva och ineffektiva delarna visas separat.

Säkringens ineffektivitet

Mn euro	Ränterisk 2022	Ränterisk 2021
Kassaflödessäkringar		
Förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument	5	-4
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet	-5	4
Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen[1, 2]	–	–
Vinster/förluster från säkringar som redovisats via fonden för verkligt värde	5	-4

1) Redovisat under posten ”Nettoresultat av säkringsredovisning”.
2) Vid upplysning av säkringens ineffektivitet, har värderingsjusteringar (CVA, DVA och FVA) inte beaktats.

Reserv för kassaflödessäkring

Mn euro	Ränterisk 2022	Ränterisk 2021
Balans 1 jan	-5	0
Kassaflödessäkringar		
Värdeförändringar	5	-4
Skatt på värdeförändringar	-1	1
Omklassificerat till resultaträkningen	-11	-2
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen	2	0
Totalt via reserv för kassaflödessäkringar, netto efter skatt	**-5**	**-5**
Balans 31 dec	**-10**	**-5**
- varav fortlöpande säkringar för vilka säkringsredovisning tillämpas	-10	-5
- varav säkringsförhållanden för vilka säkringsredovisning inte längre tillämpas	–	–

Genomsnittlig ränta för säkringsinstrument i räntesäkringar

Den genomsnittliga räntan för det fasta benet i instrument som säkrar ränterisk var per 31 december 2022 1,292 procent (0,386 procent).

Löptidsprofilen för Nordea Bank Abp:s säkringsinstrument som används för att säkra ränterisk (både säkring av verkligt värde och kassaflödessäkring) följer nedan:

Löptidsprofil för nominella belopp i säkringsinstrument

Instrument för säkring av ränterisk, mn euro	Betalbara vid anfordran	Högst 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Över 5 år	Summa
31 dec 2022	–	13 482	16 975	51 390	18 224	100 071
31 dec 2021	–	30 483	26 253	65 164	26 144	148 045

M3.5 Säkringsredovisning, forts.

Valutarisk

För ytterligare information om valutarisk, se koncernnot K3.6 ”Säkringsredovisning”, avsnittet ”Valutarisk”. Avsnittet ”Säkring av kassaflöden och nettoinvesteringar” är inte relevant för Nordea Bank Abp.

Tabellen nedan visar ackumulerade justeringar av verkligt värde från fortlöpande säkringsförhållanden, oavsett om det under året har skett någon förändring av säkringens klassificering eller inte.

Säkrade poster

	Valutarisk 2022		Valutarisk 2021	
Mn euro	Redovisat värde för säkrade tillgångar	varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde	Redovisat värde för säkrade tillgångar	varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde
Säkring av verkligt värde				
Tillgångar i utländska verksamheter	3 096	-553	4 008	-344

Tabellerna nedan innehåller upplysningar om säkringsinstrument som ingår i valutasäkringar, inklusive säkringsinstrumentens nominella och redovisade belopp.

Säkringsinstrument

	Verkligt värde		
31 dec 2022, mn euro	Positivt	Negativt	Nominellt belopp
Valutarisk			
Säkring av verkligt värde	241	200	3 565
Kassaflödessäkringar	1 339	409	17 725
Summa derivat som används för säkringsredovisning	**1 580**	**609**	**21 290**

	Verkligt värde		
31 dec 2021, mn euro	Positivt	Negativt	Nominellt belopp
Valutarisk			
Säkring av verkligt värde	260	189	3 749
Kassaflödessäkringar	363	496	19 986
Summa derivat som används för säkringsredovisning	**623**	**685**	**23 735**

Tabellen brevid visar förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument från fortlöpande säkringsförhållanden, oavsett om det under året har skett någon förändring av säkringens klassificering. I tabellen presenteras också de förändringar i värdet för säkrade poster som används för att mäta ineffektiviteten i säkringar, där de effektiva och ineffektiva delarna visas separat.

Säkringens ineffektivitet

	Valutarisk	
Mn euro	2022	2021
Säkring av verkligt värde		
Förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument	207	-1
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet	-207	1
Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen[1, 2]	–	–
Kassaflödessäkringar		
Förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument	1 077	-24
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet	-1 077	24
Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen[1,2]	–	–
Vinster/förluster från säkringar som redovisats via fonden för verkligt värde	1 077	-24

1) Redovisat under posten Nettoresultat av säkringsredovisning.
2) När upplysning lämnas om säkringsineffektivitet har inte värderingsjusteringarna CVA, DVA and FVA beaktats.

Reserv för kassaflödessäkring

	Valutarisk	
Mn euro	2022	2021
Ingående balans 1 jan	43	-29
Kassaflödessäkringar		
Värdeförändringar	1 077	-24
Skatt på värdeförändringar	-215	5
Omklassificerat till resultaträkningen	-1 005	115
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen	201	-23
Totalt via reserv för kassaflödessäkringar, netto efter skatt	**58**	**72**
Utgående balans 31 dec	**101**	**43**
- varav fortlöpande säkringar för vilka säkringsredovisning tillämpas	101	43
- varav säkringsförhållanden för vilka säkringsredovisning inte längre tillämpas	–	–

Genomsnittliga terminskurser för instrument som säkrar valutarisk

De genomsnittliga framtida valutaväxlingskurserna för instrument som säkrar valutarisk framgår av tabellen nedan.

EUR	NOK	SEK	USD	RUB
31 dec 2022	10,37	10,38	1,06	–
31 dec 2021	10,17	10,01	1,17	83,90

M3.5 Säkringsredovisning, forts.

Löptidsprofil för nominella belopp i säkringsinstrument

Instrument för säkring av valutarisk, mn euro	Betalbara vid anfordran	Högst 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Över 5 år	Summa
31 dec 2022	–	922	2 389	12 368	2 045	17 725
31 dec 2021	–	1 450	1 886	13 340	7 058	23 735

M3.6 Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker

Redovisningsprinciper

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

- Centralbanken eller postgirot är hemmahörande i det land där institutet är etablerat.
- Tillgodohavandet på kontot kan disponeras fritt när som helst.

M3.7 Utlåning

Redovisningsprinciper

Lån är finansiella instrument med fasta eller fastställbara betalningar som inte enkelt kan överföras utan gäldenärens medgivande. Lån klassificeras i enlighet med beskrivningen i not M3.3 ”Klassificering och värdering”. Nedan följer Nordea Bank Abp:s redovisningsprinciper gällande förväntade kreditförluster. Mer information om kreditrisk i utlåningen finns i not M10 ”Risk- och likviditetshantering”.

Finansiella instrument som klassificerats i kategorin ”Upplupet anskaffningsvärde” eller ”Verkligt värde via övrigt totalresultat” omfattas av prövning av nedskrivningsbehov till följd av kreditrisk. Här ingår tillgångar som i balansräkningen redovisats som ”Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker”, ”Skuldebrev belåningsbara i centralbanker”, ”Utlåning till kreditinstitut”, ”Utlåning till allmänheten” samt ”Räntebärande värdepapper”. Bland dessa balansposter finns även tillgångar som klassificerats i kategorin ”Verkligt värde via resultaträkningen” och som inte omfattas av någon prövning av nedskrivningsbehovet. Se även not M3.3 ”Klassificering och värdering”.

Även åtaganden utanför balansräkningen, eventualförpliktelser och kreditåtaganden ska prövas för nedskrivningsbehov.

Redovisning och presentation

Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas brutto, med en separat reservering för förväntade kreditförluster om förlusten inte betraktas som definitiv. Reserverna kvittas mot utlåningen i balansräkningen, men presenteras separat i denna not. Förändringar av reserveringar redovisas i resultaträkningen och klassificeras som ”Kreditförluster, netto”.

Om nedskrivningen anses vara definitiv redovisas den som en konstaterad kreditförlust, och det redovisade värdet på lånet jämte tillhörande reservering för kreditförluster tas bort från balansräkningen. En nedskrivning anses vara definitiv när konkursansökan inges mot låntagaren och konkursförvaltaren har presenterat den ekonomiska utgången av konkursförfarandet, eller när Nordea Bank Abp efterskänker sina fordringar genom rekonstruktion på antingen rättslig eller frivillig grund eller när Nordea Bank Abp av andra skäl bedömer återvinning av fordran som osannolik. Se även avsnittet ”Bortskrivningar” på nästa sida.

Avsättningar för poster utanför balansräkningen klassificeras som ”Avsättningar” i balansräkningen, med förändringar i avsättningar klassificerade som ”Kreditförluster, netto”.

Tillgångar klassificerade som ”Verkligt värde via övrigt totalresultat” redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Nedskrivningar beräknade i enlighet med IFRS 9 redovisas i resultaträkningen och klassificeras som ”Nedskrivning av övriga finansiella tillgångar”. Eventuella justeringar till verkligt värde redovisas under eget kapital.

Prövning av nedskrivningsbehov

Nordea Bank Abp klassificerar alla lånefordringar i olika kategorier på individuell basis. Kategori 1 inkluderar tillgångar utan betydande ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället, kategori 2 inkluderar tillgångar med betydande ökning av kreditrisken och kategori 3 (osäkra lånefordringar) inkluderar fallerade tillgångar. Nordea Bank Abp följer upp om det finns indikationer på kreditförsämring (kategori 3) genom att identifiera händelser med negativ inverkan på beräknade framtida kassaflöden (förlusthändelse). Nordea Bank Abp tillämpar samma definition på fallissemang som i kapitaltäckningsförordningen. Mer information om identifiering av förlusthändelser finns i not M10 ”Risk- och likviditetshantering”. Lånefordringar som inte har individuellt beräknade reserver ingår i prövningen av nedskrivningsbehovet baserat på statistiska modeller.

För lånefordringar med betydande värde där en kredithändelse har identifierats, prövas nedskrivningsbehovet på individuell basis. Om lånefordringen bedöms vara osäker görs en individuell reservering. Det redovisade värdet på lånefordringen jämförs med den nuvärdesberäknade summan av förväntade framtida kassaflöden. Om det redovisade värdet är högre redovisas skillnaden som en nedskrivningsförlust. De förväntade kassaflödena diskonteras med den ursprungliga effektiva räntan och innefattar verkligt värde för säkerheter och andra kreditförstärkningar. Nuvärdesberäkningen baseras på tre olika framåtblickande scenarier som är sannolikhetsviktade.

För lånefordringar som inte är betydande där ett individuellt nedskrivningsbehov har identifierats, beräknas nedskrivningsbeloppet utifrån den modell som beskrivs nedan, men med hänsyn till att lånefordringarna redan är fallerade.

Nordea Bank Abp använder sig inte av undantaget ”låg kreditrisk” i bankverksamheten.

Prövning av nedskrivningsbehov för lån värderade enligt statistiska modeller

För lånefordringar där inget nedskrivningsbehov identifierades i den individuella prövningen används en kollektiv modell för beräkning av nedskrivningsbehov. Reserveringarna beräknas som lånefordring vid fallissemang gånger sannolikheten för fallissemang gånger förlusten i händelse av fallissemang. För tillgångar i kategori 1 baseras beräkningen endast på de kommande 12 månaderna, medan den för tillgångar i kategori 2 och 3 baseras på tillgångens förväntade löptid.

M3.7 Utlåning, forts.

Reserveringar för lånefordringar där det inte skett någon betydande ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället baseras på förväntade kreditförluster under kommande 12 månader (kategori 1). Reserveringar för lånefordringar där det har skett en betydande ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället, men där ingen nedskrivning har gjorts, baseras på förväntade kreditförluster under hela den återstående löptiden (kategori 2). Detta gäller även för osäkra fordringar som inte är betydande i kategori 3.

Nordea Bank Abp använder två olika modeller för att fastställa om det har skett en betydande ökning av kreditrisken eller inte. För tillgångar som innehades vid övergången till IFRS 9 den 1 januari 2018 används förändringen i interna rating- och scoringuppgifter för att fastställa om det skett en betydande ökning av kreditrisken eller inte. Interna rating-/scoringuppgifter används för att bedöma risken hos kunderna, och en försämrad rating/scoring för en kund tyder på att kreditrisken har ökat. Nordea Bank Abp har dragit slutsatsen att det inte är möjligt att vid kreditgivningen beräkna sannolikheten för fallissemang (PD) för den återstående löptiden utan bedömningar i efterhand av tillgångar som redan redovisas i balansräkningen vid övergången. Förändringar i PD för den återstående löptiden används som utlösande faktor för tillgångar redovisade efter övergången.

För tillgångar som bedöms utifrån PD för den återstående löptiden använder Nordea Bank Abp en blandning av absoluta och relativa förändringar i PD som kriterium för överföringen:

- Retail-kunder med ett ursprungligt tolvmånaders PD under 1 procent:
  Lånefordringar med en relativ ökning i PD för den återstående löptiden på över 100 procent och en absolut ökning av tolvmånaders PD på över 45 punkter överförs till kategori 2.
- Retail-kunder med ett ursprungligt tolvmånaders PD över eller lika med 1 procent:
  Lånefordringar med en relativ ökning i PD för den återstående löptiden på över 100 procent eller en absolut ökning av tolvmånaders PD på över 300 punkter överförs till kategori 2.
- Företags- och institutionella kunder med ett ursprungligt tolvmånaders PD under 0,5 procent:
  Lånefordringar med en relativ ökning i PD för den återstående löptiden på över 150 procent och en absolut ökning av tolvmånaders PD på över 20 punkter överförs till kategori 2.
- Företags- och institutionella kunder med ett ursprungligt tolvmånaders PD på över eller lika med 0,5 procent:
  Lånefordringar med en relativ ökning i PD för den återstående löptiden på över 150 procent eller en absolut ökning av tolvmånaders PD på över 400 punkter överförs till kategori 2.

För tillgångar där rating- och scoringmodeller används, kalibreras rating-/scoringförändringen för att matcha den betydande ökningen av kreditrisken utifrån PD för den återstående löptiden. Dessutom överförs kunder som omfattas av förmildrande kreditvillkor och kunder som är mer än 30 dagar sena med sina betalningar till kategori 2, såvida inte ett nedskrivningsbehov redan har identifierats (kategori 3). Lånefordringar som omfattas av förmildrande kreditvillkor kvarstår i kategori 2 under en prövotid på 24 månader, från och med den tidpunkt då åtgärderna infördes. När lånefordringarna efter prövotidens slut återförs till kategori 1 hanteras de på samma sätt som andra lånefordringar i kategori 1 i fråga om bedömningen av om det föreligger en väsentlig ökning av kreditrisken. Lånefordringar där kunderna är mer än 90 dagar sena med sina betalningar klassificeras normalt i kategori 3, men denna klassificering ändras om det finns bevis för att kunden inte har fallerat. Sådana lånefordringar klassificeras i kategori 2. Lånefordringar med ”hög risk”, det vill säga med en rating på 2 eller lägre, överförs också till kategori 2.

Nordea Bank Abp använder sig inte av undantaget ”låg kreditrisk” i bankverksamheten.

Vid beräkningen av reserveringar, inklusive kategoriindelningen, används både historisk information och sannolikhetsviktad, framåtblickande information. Nordea Bank Abp använder tre makroekonomiska scenarier för att ta hänsyn till de icke-linjära aspekterna av förväntade kreditförluster. De olika scenarierna används för att justera de aktuella parametrarna för beräkning av förväntade kreditförluster, och ett sannolikhetsviktat genomsnitt av de förväntade förlusterna enligt respektive scenario redovisas som reserveringar. Modellen använder sig av data som samlats in före balansdagen, vilket innebär att Nordea Bank Abp måste identifiera händelser som skulle kunna påverka reserveringarna efter datainsamlingen. Ledningen utvärderar dessa händelser och justerar reserveringarna, om detta bedöms nödvändigt.

Bortskrivningar

Bortskrivningar innebär att lån eller kundfordringar avförs från balansräkningen samtidigt som motsvarande kreditförlustreservering realiseras. När fordringar bedöms vara omöjliga att driva in ska de snarast möjligt bortskrivas, oavsett om det rättsliga anspråket kvarstår eller inte. En bortskrivning kan göras innan eventuella rättsliga åtgärder mot låntagaren, för att återvinna skulden, har slutförts. Även om en fordran som inte kan drivas in bortskrivs eller avförs från balansräkningen har kunden en rättslig skyldighet att betala den utestående skulden. Vid bedömningen av huruvida osäkra lånefordringar kan återvinnas och om bortskrivning krävs, är det framför allt lånefordringar med följande egenskaper som står i fokus (listan är inte uttömmande):

- Lånefordringar där kunderna är mer än 90 dagar sena med betalningen. Om en lånefordring, eller del av den, efter den här bedömningen anses vara omöjlig att driva in, bortskrivs den.
- Lånefordringar som omfattas av insolvensförfarande och har låg säkerhetstäckning.
- Lånefordringar där juridiska kostnader förväntas förbruka behållningen från konkursförfarandet, med låga återvinningsvärden som följd.
- Delbortskrivning kan vara befogad när det finns rimliga ekonomiska belägg för att låntagaren inte kan återbetala hela beloppet, det vill säga en avsevärd del av skulden kan inte på rimliga grunder sägas vara återvinningsbar genom förmildrande kreditvillkor eller realisering av säkerheter.
- Rekonstruktionsfall

Diskonteringsränta

Diskonteringsräntan som används för värdering av osäkra lånefordringar motsvarar den ursprungliga effektiva räntan för lån hänförliga till en enskild kund eller, i förekommande fall, till en grupp av lånefordringar. Om så anses lämpligt kan diskonteringsräntan beräknas med en metod som resulterar i en nedskrivning som utgör en rimlig uppskattning av vad en beräkning grundad på effektivräntemetoden skulle ge.

Omstrukturerade lånefordringar och modifieringar

Med en omstrukturerad lånefordran avses i detta sammanhang en lånefordran där Nordea Bank Abp har beviljat låntagaren eftergifter till följd av dennes finansiella svårigheter och där dessa eftergifter har gett upphov till en kreditförlust för Nordea Bank Abp. Efter en omstrukturering betraktas lånefordran vanligen inte längre som osäker om åtagandena fullföljs i enlighet med de nya villkoren. I det fall en återvinning sker redovisas betalningen som en återvinning av kreditförluster.

Modifiering av de avtalsenliga kassaflödena för lån till kunder med ekonomiska svårigheter (förmildrande kreditvillkor)

M3.7 Utlåning, forts.

minskar det redovisade lånebeloppet, brutto. Normalt är denna minskning mindre än den befintliga reserveringen, och ingen förlust redovisas i resultaträkningen till följd av modifiering. Om de är betydande, minskas bruttobeloppen (lån och reservering).

Tillgångar övertagna för skyddande av fordran

I en finansiell omstrukturering kan långivaren komma att avstå från lånefordringar till förmån för låntagaren och i utbyte mot denna eftergift ta över tillgångar som lämnats som säkerhet för lånen, aktier som emitterats av låntagaren eller andra tillgångar. En tillgång övertagen för skyddande av fordran redovisas i balansräkningen tillsammans med liknande tillgångar som redan innehas av Nordea Bank Abp. En övertagen fastighet som inte innehas för eget utnyttjande redovisas till exempel tillsammans med andra förvaltningsfastigheter.

Alla tillgångar som övertagits för skyddande av fordran redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde och eventuell skillnad mellan lånets redovisade värde och det verkliga värdet på den övertagna tillgången redovisas under posten ”Kreditförluster, netto”. Det verkliga värdet på redovisningsdagen blir tillgångens anskaffningsvärde eller upplupna anskaffningsvärde, beroende på vad som är tillämpligt. Under efterföljande perioder värderas tillgångar som övertagits för skyddande av fordran i enlighet med gällande värderingsprinciper för tillgångsslaget. Förvaltningsfastigheter värderas då till verkligt värde. Övertagna finansiella tillgångar klassificeras generellt i kategorin ”Verkligt värde via resultaträkningen” och värderas till verkligt värde. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen under ”Nettoresultat av värdepappers- och valutahandel”.

Eventuella värdeförändringar, efter den övertagna tillgångens första redovisningstillfälle, redovisas i resultaträkningen i enlighet med principerna för presentation av tillgångsslaget. Posten ”Kreditförluster, netto” i resultaträkningen påverkas följaktligen inte av nya värderingar av den övertagna tillgången efter första redovisningstillfället.

Utlåning till kreditinstitut

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Centralbanker		
Betalbara vid anfordran	5	6
Inte betalbara vid anfordran	880	403
Summa	**885**	**409**
Kreditinstitut		
Betalbara vid anfordran	842	1 213
Inte betalbara vid anfordran	71 587	76 652
Summa	**72 429**	**77 865**
Summa utlåning till kreditinstitut	**73 314**	**78 274**

Utlåning till allmänheten

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Betalbara vid anfordran	6 999	6 766
Inte betalbara vid anfordran	143 025	132 320
Summa utlåning till allmanheten[1]	**150 024**	**139 086**

1) För nedbrytning per bransch se Not M10 ”Risk- och likviditetshantering”.

Utlåning och osäkra lånefordringar

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Utlåning värderad till verkligt värde	21 347	18 372
Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde som inte är osäkra (kategori 1 och 2)	201 655	198 048
Osäkra lånefordringar (kategori 3)	1 600	2 730
- varav reglerade	949	1 459
- varav oreglerade	651	1 271
Utlåning före reserver	**224 602**	**219 150**
- varav centralbanker	885	409
- varav kreditinstitut	72 438	77 868
Reserver för individuellt värderade lånefordringar (kategori 3)	-827	-1 375
- varav reglerade	-494	-654
- varav oreglerade	-333	-721
Reserver för gruppvisa värderade lånefordringar (kategori 1 och 2)	-437	-415
Reserver[1]	**-1 264**	**-1 790**
- varav centralbanker	0	0
- varav kreditinstitut	-9	-3
- varav till allmänheten	-1 255	-1 786
Utlåning, redovisat värde	**223 338**	**217 360**

1) För information om avsättningar för kreditförluster gällande åtaganden utanför balansräkningen, se not M5 "Avsättningar".

M3.8 Räntebärande värdepapper

Redovisningsprinciper

Instrument som enkelt kan överföras, och där innehavaren av instrumentet erhåller det nominella beloppet på förfallodagen, redovisas normalt under balansposten ”Räntebärande värdepapper”. Instrument som inte kan överföras eller säljas utan innehavarens medgivande redovisas normalt som utlåning (se not M3.7 ”Utlåning”). Vid återköpstransaktioner och värdepapperslån överförs icke-kontanta tillgångar som säkerhet.

För ytterligare information om redovisningsprinciper, se not M3.1 ”Redovisning och bortbokning i balansräkningen”, not M3.2 ”Överförda tillgångar och erhållna säkerheter”, not M3.3 ”Klassificering och värdering” och not M3.4 ”Verkligt värde”.

Räntebärande värdepapper[1]

Mn euro	31 dec 2022	- varav för handel
Stater, kommuner och andra myndigheter	17 442	1 218
Banker och övriga kreditinstitut	46 461	8 295
Övriga	10 602	1 624
Summa	**74 504**	**11 136**

Mn euro	31 dec 2021	- varav för handel
Stater, kommuner och andra myndigheter	23 072	1 398
Banker och övriga kreditinstitut	40 034	5 288
Övriga	9 360	751
Summa	**72 467**	**7 436**

1) Inkluderar en uppdelning av balansposterna ”Räntebärande värdepapper” och ”Skuldebrev belåningsbara i centralbanker” enligt typ av värdepapper.

Den 31 december 2022 uppgick värdet på de börsnoterade värdepapperna till 25 573 mn euro (22 586 mn euro). Efterställda instrument uppgick till 31 mn euro (74 mn euro).

Avsättningar för kreditrisk uppgick till 3 mn euro (15 mn euro).

Skuldebrev belåningsbara i centralbanker

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Statsskuldsförbindelser belåningsbara i centralbanker	8 720	9 045
Övriga skuldebrev	51 733	53 609
Summa	**60 453**	**62 654**

M3.9 Aktier

Redovisningsprinciper

Balansposten ”Aktier” innefattar eget kapital-instrument, det vill säga avtal som innebär en residual rätt i ett företags tillgångar efter avdrag för alla dess skulder, inklusive innehav i olika fonder, såsom andelar i en värdepappersfond eller riskkapitalfond. Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures (se not M8.2 ”Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures”) och aktier och andelar i koncernföretag (se not M8.1 ”Aktier och andelar i koncernföretag”) redovisas emellertid inte under ”Aktier”.

Vid återköpstransaktioner och värdepapperslån överförs icke-kontanta tillgångar som säkerhet.

För ytterligare information om redovisningsprinciper, se not M3.1 ”Redovisning och bortbokning i balansräkningen”, not M3.2 ”Överförda tillgångar och erhållna säkerheter”, not M3.3 ”Klassificering och värdering” och not M3.4 ”Verkligt värde”.

Mn euro	31 dec 2022	- varav för handel
Aktier	6 765	3 960
Summa	**6 765**	**3 960**

Mn euro	31 dec 2021	- varav för handel
Aktier	6 314	2 940
Summa	**6 314**	**2 940**

Den 31 december 2022 uppgick värdet på de börsnoterade aktierna till 5 307 mn euro (4 907 mn euro). Ett innehav på -56 mn euro (41 mn euro) avsåg aktier i andra kreditinstitut.

Värdet på aktier som lånats ut till andra motparter genom värdepapperslån uppgick till 1 065 mn euro (347 mn euro). Inlånade aktier, till ett värde av 756 mn euro (933 mn euro), redovisas inte i balansräkningen och ingår därmed inte i summan i tabellen ovanför.

M3.10 Derivatinstrument

Redovisningsprinciper

Ett derivatinstrument är ett finansiellt instrument eller annat avtal som har alla tre följande kännetecken:

- dess värde förändras till följd av en förändring i en angiven variabel, exempelvis ränta, kurs på finansiellt instrument, råvarupris, växelkurs, pris- eller ränteindex, kreditbetyg eller kreditindex, förutsatt att – i fråga om en icke-finansiell variabel – den inte är specifik för någon av avtalsparterna (så kallad ”underliggande variabel”);
- det kräver ingen initial nettoinvestering eller en initial nettoinvestering som är mindre än vad som skulle krävas för andra typer av avtal som kan förväntas reagera på liknande sätt på förändringar i marknadsfaktorer; och
- avvecklingen sker i framtiden.

Samtliga derivat redovisas i balansräkningen och värderas till verkligt värde. Derivat med positivt verkligt värde, inklusive upplupen ränta, redovisas på tillgångssidan under posten ”Derivatinstrument”. Derivat med negativt verkligt värde, inklusive upplupen ränta, redovisas på skuldsidan under posten ”Derivatinstrument”.

Vid värderingen av derivat till verkligt värde gör Nordea Bank Abp justeringar i form av så kallade credit value adjustments (CVA) och debit value adjustments (DVA). CVA och DVA speglar hur motpartens kreditrisk respektive Nordea Bank Abp:s egen kreditvärdighet påverkar derivatets verkliga värde. För ytterligare information om beräkningen och övriga XVA, se not M3.4 ”Verkligt värde”.

Realiserade och orealiserade vinster och förluster på derivat redovisas i resultaträkningen under ”Nettoresultat av värdepappers- och valutahandel”. För mer information om redovisningsprinciper och kritiska bedömningar, se not M3.4 ”Verkligt värde”.

M3.10 Derivatinstrument, forts.

Nordea Bank Abp använder derivatinstrument i handels- och riskhanteringssyfte. Nordea Bank Abp kan ta positioner med förväntning om att göra en vinst på gynnsamma förändringar i aktie- eller valutakurser, räntor eller index. Handelsportföljen hanteras som handelsrisk i riskhanteringssyfte. Derivatinstrument som innehas i riskhanteringssyfte innefattar dels säkringar som uppfyller kriterierna för säkringsredovisning, dels så kallade ekonomiska säkringar, som inte uppfyller kriterierna för säkringsredovisning.

Tabellen nedan visar derivatinstrumentens verkliga värde och nominella belopp. De nominella beloppen anger utestående transaktionsvolym vid årets slut och ger inte någon indikation om vare sig marknadsrisk eller kreditrisk. Derivatinstrumenten delas upp i derivat som inte används för säkringsredovisning och derivat som används för säkringsredovisning. För mer information om derivat som används för säkringsredovisning, se not M3.5 "Säkringsredovisning".

Verkligt värde och nominellt belopp för derivat i denna not avser från och med 2022 derivatens värde före kvittning mellan tillgångar och skulder i balansräkningen (bruttobelopp) och inte som tidigare efter kvittning. Skälet är att bruttobeloppet bättre speglar Nordea Bank Abp:s exponering. Jämförelsesiffrorna har räknats om på motsvarande sätt.

Derivatinstrument

31 dec 2022, mn euro	Verkligt värde Positivt	Verkligt värde Negativt	Nominellt belopp
Derivat som inte används för säkringsredovisning	209 258	210 524	7 213 016
Derivat som används för säkringsredovisning	4 575	5 605	117 795
Summa bruttobelopp	213 833	216 128	7 330 811
Kvittat belopp	-174 963	-174 079	–
Summa derivatinstrument	**38 870**	**42 049**	**7 330 811**

31 dec 2021, mn euro	Verkligt värde Positivt	Verkligt värde Negativt	Nominellt belopp
Derivat som inte används för säkringsredovisning	92 673	92 505	6 530 958
Derivat som används för säkringsredovisning	1 585	1 384	171 779
Summa bruttobelopp	**94 258**	**93 889**	**6 702 737**
Kvittat belopp	-63 743	-61 543	–
Summa derivatinstrument	**30 514**	**32 347**	**6 702 737**

Derivat som inte används för säkringsredovisning

Mn euro	31 dec 2022 Verkligt värde Positivt	31 dec 2022 Verkligt värde Negativt	31 dec 2022 Nominellt belopp	31 dec 2021 Verkligt värde Positivt	31 dec 2021 Verkligt värde Negativt	31 dec 2021 Nominellt belopp
Räntederivat						
Ränteswappar	185 648	182 788	4 330 351	75 943	74 221	3 818 963
FRAs	3 687	4 124	1 455 868	220	240	1 220 039
Terminer	52	85	103 575	26	37	83 298
Optioner	6 368	6 808	395 697	3 515	4 150	437 346
Summa	**195 756**	**193 806**	**6 285 491**	**79 703**	**78 648**	**5 559 646**
Aktiederivat						
Aktieswappar	352	306	18 964	210	273	16 315
Terminer	5	9	703	1	1	1 047
Optioner	122	413	4 394	137	563	9 015
Summa	**479**	**728**	**24 062**	**349**	**837**	**26 378**
Valutaderivat						
Valuta- och ränteswappar	7 841	9 188	343 113	5 047	5 736	375 344
Valutaterminer	3 407	4 738	371 536	3 032	2 544	382 693
Optioner	94	81	10 499	104	121	15 179
Summa	**11 343**	**14 007**	**725 148**	**8 183**	**8 402**	**773 216**
Övriga derivat						
Kreditderivat (CDS)	1 663	1 917	178 129	4 430	4 567	171 167
Råvaruderivat	10	37	124	4	42	499
Övriga derivat	8	30	62	3	9	52
Summa	**1 681**	**1 984**	**178 315**	**4 437**	**4 618**	**171 718**
Summa derivat som inte används för säkringsredovisning	**209 258**	**210 524**	**7 213 016**	**92 673**	**92 505**	**6 530 958**
- varav transaktioner mellan Nordea Bank Abp och koncernföretag	2 433	2 089	119 072	326	920	133 953

M3.11 Skulder till kreditinstitut och centralbanker

Redovisningsprinciper

Skulder till kreditinstitut innefattar skulder till centralbanker, banker, kreditmarknadsbolag, kreditbolag, finansbolag och hypoteksinstitut. Inlåning klassificeras i enlighet med not M3.3 ”Klassificering och värdering”.

För ytterligare redovisningsprinciper, se not M3.1 ”Redovisning och bortbokning i balansräkningen”, not M3.2 ”Överförda tillgångar och erhållna säkerheter” och not M3.4 ”Verkligt värde”.

Skulder till kreditinstitut och centralbanker

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Centralbanker		
Betalbara på anfordran	16 418	15 998
Summa	**16 418**	**15 998**
Kreditinstitut		
Betalbara på anfordran	5 594	6 126
Inte betalbara vid anfordran	18 618	13 408
Summa	**24 212**	**19 534**
Summa skulder till kreditinstitut och centralbanker	**40 630**	**35 532**

M3.12 In- och upplåning från allmänheten

Redovisningsprinciper

Inlåning från allmänheten definieras som medel på inlåningskonton som omfattas av den statliga insättningsgarantin, men innefattar också belopp utöver de enskilda beloppsgränserna. Upplåning är andra skulder till allmänheten än skuldinstrument. Inlåning klassificeras i enlighet med not M3.3 ”Klassificering och värdering”.

För ytterligare redovisningsprinciper, se not M3.1 ”Redovisning och bortbokning i balansräkningen”, not M3.2 ”Överförda tillgångar och erhållna säkerheter” och not M3.4 ”Verkligt värde”.

In- och upplåning från allmänheten

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Inlåning		
Betalbara på anfordran	186 344	193 218
Inte betalbara vid anfordran[1]	33 868	19 025
Summa	**220 212**	**212 243**
Återköpsavtal		
Inte betalbara vid anfordran	5 019	1 304
Summa	**5 019**	**1 304**
Summa in- och upplåning från allmänheten	**225 231**	**213 547**

1) Kundernas långfristiga sparande (PS sparande) var 6 mn euro (6 mn euro) den 31 december 2022. Investeringar i kundernas långfristiga sparande var 79 mn euro (91 mn euro).

M3.13 Emitterade värdepapper

Redovisningsprinciper

Emitterade värdepapper är instrument som Nordea Bank Abp emitterat och som enkelt kan överföras utan Nordea Bank Abp:s medgivande. Emitterade värdepapper klassificeras i enlighet med not M3.3 ”Klassificering och värdering”.

För säkrade poster i säkring av verkligt värde på mikronivå, värderas den säkrade risken till verkligt värde och redovisas under posten ”Förändringar av verkligt värde för mikrosäkringar av ränterisk” i tabellen nedan (för ytterligare information, se not M3.5 ”Säkringsredovisning”).

För ytterligare redovisningsprinciper, se not M3.1 ”Redovisning och bortbokning i balansräkningen” och not M3.4 ”Verkligt värde”.

Obligationer är överlåtbara skuldebrev som normalt ges ut inom ramen för ett emissionsprogram. Löptiden för en obligation kan vara allt från ungefär en månad upp till flera år. Obligationen visar att emittenten (låntagaren) har en skuld till investeraren (långivaren). Investeraren har normalt rätt till en kontantbetalning från emittenten på förfallodagen. Under obligationens löptid görs vanligen kupongbetalningar vid fastställda tidpunkter, men en obligation kan också emitteras som en ”nollkupongare” eller med andra villkor som avtalas mellan emittenten och investeraren. Obligationer brukar noteras för handel på en börs. Det finns prioriterade obligationer och efterställda obligationer. Om en emittent skulle fallera, ska emittenten betala innehavare av prioriterade obligationer och fullgöra alla sina skyldigheter till övriga fordringsägare innan eventuella betalningar avseende efterställda obligationer kan göras. En obligation kan vara säkerställd eller icke säkerställd.

Bankcertifikat (CD) är överlåtbara skuldebrev som visar att emittenten har en skuld till investeraren och att investeraren har rätt till en kontantbetalning från emittenten på förfallodagen. Bankcertifikat ges inte ut inom ramen för något emissionsprogram och börsnoteras inte. Löptiden för ett bankcertifikat kan normalt vara allt från en vecka upp till tre år eller längre. Bankcertifikat kan ges ut med eller utan kupongbetalningar. Bankcertifikat är icke säkerställda.

Företagscertifikat (CP) är överlåtbara skuldebrev som ges ut inom ramen för ett emissionsprogram. Löptiden för ett företagscertifikat kan vara från någon dag upp till ungefär ett år. Företagscertifikatet visar att emittenten har en skuld till investeraren och att investeraren har rätt till en kontantbetalning från emittenten på förfallodagen. Vanligen ges företagscertifikat ut som ”nollkupongare”, det vill säga utan kupongbetalningar under certifikatets löptid. Företagscertifikat brukar inte börsnoteras. Företagscertifikat är oftast icke säkerställda.

M3.13 Emitterade värdepapper, forts.

	Redovisat värde		Nominellt värde	
Mn euro	**31 dec 2022**	**31 dec 2021**	**31 dec 2022**	**31 dec 2021**
Bankcertifikat	36 930	26 863	35 550	26 719
Företagscertifikat	13 991	11 336	14 079	11 305
Obligationer	27 649	26 029	27 806	25 931
Övriga	34	36	34	36
Förändring av verkiligt värde för mikrosäkringar av ränterisk	-1 672	130	–	–
Summa	**76 932**	**64 394**	**77 470**	**63 991**
- varav nedskrivningsbara skulder enligt den Finska lagen om resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag	11 126	6 181	11 068	6 174

M3.14 Efterställda skulder

Redovisningsprinciper

Efterställda skulder är finansiella skulder för vilka det framgår av avtalet att de i händelse av likvidation eller konkurs inte återbetalas förrän samtliga åtaganden gentemot andra fordringsägare har fullgjorts.

För ytterligare redovisningsprinciper, se not M3.1 ”Redovisning och bortbokning i balansräkningen” och not M3.3 ”Klassificering och värdering”.

För säkrade poster i säkringar av verkligt värde på mikronivå, värderas den säkrade risken till verkligt värde och redovisas på raden ”Förändringar av verkligt värde för mikrosäkringar av ränterisk” i tabellen till höger (för ytterligare information, se not M3.5 ”Säkringsredovisning”).

Mn euro	**31 dec 2022**	**31 dec 2021**
Primärkapitallån	2 600	2 447
Supplementärkapitallån	3 295	4 262
Övriga efterställda skulder	10	–
Förändringar av verkligt värde för mikrosäkringar av ränterisk	-504	131
Summa	**5 401**	**6 840**

Information om de huvudsakliga villkoren för primärkapitallån och supplementärkapitallån anges nedan.

31 dec 2022, mn euro

Klassificering i kapitaltäckning	Nominella belopp	Redovisat värde	Av vilket använts for kapitaltäckning	Ränta (kupong)	Ränta %	Valuta	Ursprunglig förfallodag	Första valfria inlösedatum
Supplementärkapitallån	1 000	998	996	Fast	Fast 0,625 % till 18 aug 2026. Därefter fast 5-års mid-swap +0,92 %	EUR	18 aug 2031	18 maj 2026
Supplementärkapitallån	300	301	300	Fast	Fast 1,00 % till första inlösendagen. Därefter fast 5-årig mid-swap +1,30 %	EUR	27 jun 2029	27 jun 2024
Supplementärkapitallån	500	562	562	Fast	Fast 1,625 % till 9 dec 2027. Därefter fast 5-årig UK Treasury +1,30 %	GBP	9 dec 2032	9 sep 2027
Supplementärkapitallån	20 000	142	142	Fast till rörlig	Fast USD 3,75 % till första inlösendagen. Därefter rörlig 6-månaders japansk inlåningsränta +1,20 %	JPY	4 mar 2040	4 mar 2035
Supplementärkapitallån	15 000	107	59	Fast	1,16 %	JPY	6 okt 2025	–
Supplementärkapitallån	10 000	71	71	Fast till rörlig	Fast USD 3,84 % till första inlösendagen. Därefter rörlig 6-månaders japansk inlåningsränta +1,20 %	JPY	12 okt 2040	12 okt 2035
Supplementärkapitallån	10 000	71	71	Fast till rörlig	Fast USD 4,51 % till inlösendagen. Därefter rörlig ränta motsvarande 6-månaders japansk inlåningsränta +1,10 %	JPY	26 feb 2034	26 feb 2029
Supplementärkapitallån	500	48	48	Rörlig	Rörlig 3-månaders NIBOR +1,40 %	NOK	26 sep 2028	26 sep 2023
Supplementärkapitallån	1 750	157	157	Rörlig	Rörlig 3-månaders STIBOR +1,40 %	SEK	26 sep 2028	26 sep 2023
Supplementärkapitallån	3 000	270	269	Rörlig	Rörlig 3-månaders STIBOR +0,98 %	SEK	18 aug 2031	18 may 2026
Supplementärkapitallån	1 000	90	90	Fast till rörlig	Fast 1,385 % till 18 Aug 2026. Därefter rörlig 3-månaders STIBOR +0,98 %	SEK	18 aug 2031	18 may 2026
Supplementärkapitallån	500	477	467	Fast	Fast 4,625 % till första inlösendagen. Därefter fast 5-årig mid-swap +1,69 %	USD	13 sep 2033	13 sep 2028
Primärkapitallån	1 250	1 185	1 164	Fast	Fast 6,625 % till första inlösendagen. Därefter fast 5-årig US Treasury +4,11 %	USD	Ingen förfallodag	26 mar 2026
Primärkapitallån	1 000	941	929	Fast	Fast 3,750 % till 1 sep 2029. Därefter fast 5-årig CMT +2,602 %	USD	Ingen förfallodag	1 mar 2029
Primärkapitallån	500	475	467	Fast	Fast 6,125 % till första inlösendagen. Därefter fast 5-årig mid-swap +3,388 %	USD	Ingen förfallodag	23 sep 2024

M4 Immateriella och materiella tillgångar

M4.1 Immateriella tillgångar

Redovisningsprinciper

Immateriella tillgångar är identifierbara, icke-monetära tillgångar som saknar fysisk beskaffenhet. Tillgångarna står under Nordea Bank Abp:s kontroll, vilket innebär att Nordea Bank Abp har möjlighet och rätt att erhålla de framtida ekonomiska fördelarna hänförliga till den underliggande tillgången. Nordea Bank Abp:s immateriella tillgångar utgörs främst av goodwill, internt utvecklade programvaror och programlicencer.

Goodwill
Goodwill redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Goodwill skrivs av linjärt under nyttjandeperioden, vilken normalt är 5–10 år. Goodwill redovisas normalt när Nordea Bank Abp förvärvar en tillgång eller verksamhet, eller i samband med fusion av ett dotterföretag.

IT-utvecklingsprojekt och programvaror
Kostnader hänförliga till underhåll av programvaror kostnadsförs löpande. Utgifter direkt hänförbara till större investeringar i utveckling av programvara redovisas som immateriella tillgångar om de förväntas generera framtida ekonomiska fördelar. Dessa utgifter omfattar personalkostnader för programutveckling och indirekta kostnader för att färdigställa tillgången för avsedd användning. Programkostnader omfattar också förvärvade programlicenser som inte är hänförliga till funktionen hos en materiell tillgång.

Avskrivningen beräknas linjärt över programvarans nyttjandeperiod, som vanligen är 3 till 5 år, och i vissa fall för strategisk infrastruktur upp till maximalt 10 år.

Nedskrivning
Goodwill och IT-utvecklingsprojekt som ännu inte tagits i bruk skrivs inte av, men prövas årligen med avseende på eventuellt nedskrivningsbehov. Prövningen görs oftare om något tyder på att ett nedskrivningsbehov föreligger. Även för immateriella tillgångar som tagits i bruk och skrivs av, görs en bedömning med avseende på indikationer på nedskrivningsbehov. Om sådana indikationer finns, prövas nedskrivningsbehovet för tillgångarna. Nedskrivningskostnaden beräknas som skillnaden mellan redovisat värde och återvinningsvärde.

	31 dec 2022				31 dec 2021			
Mn euro	Goodwill	Internt utvecklade program-varor	Program-licenser	Summa	Goodwill	Internt utvecklade program-varor	Program-licenser	Summa
Anskaffningsvärde vid början av året	**317**	**2 604**	**422**	**3 343**	**319**	**2 400**	**378**	**3 097**
Årets inköp	38	302	24	364	–	322	49	371
Årets försäljningar/utrangeringar	–	-67	-1	-68	–	-103	-3	-106
Årets överföringar/ omklassificeringar	–	0	–	0	–	0	–	0
Omräkningsdifferenser	-8	-94	-11	-113	-2	-15	-2	-19
Anskaffningsvärde vid slutet av året	**347**	**2 745**	**434**	**3 526**	**317**	**2 604**	**422**	**3 343**
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar vid början av året	**-277**	**-1 023**	**-307**	**-1 607**	**-256**	**-790**	**-266**	**-1 312**
Ackumulerade nedskrivningar på tillgångar som sålts/utrangerats	–	23	1	24	–	102	3	105
Årets avskrivningar enligt plan	-13	-315	-40	-368	-23	-301	-45	-369
Nedskrivningar	–	-23	–	-23	–	-40	–	-40
Omräkningsdifferenser	7	46	8	61	2	6	1	9
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar vid slutet av året	**-283**	**-1 249**	**-338**	**-1 870**	**-277**	**-1 023**	**-307**	**-1 607**
Summa	**64**	**1 496**	**96**	**1 656**	**40**	**1 581**	**115**	**1 736**

M4.2 Materiella tillgångar

Redovisningsprinciper

Materiella tillgångar

Posten ”Materiella tillgångar” innefattar fastigheter för egen användning, förbättringsutgifter på annans fastighet, IT-utrustning, möbler och annan utrustning. Materiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade av- och nedskrivningar. Anskaffningsvärdet för en materiell tillgång utgörs av dess inköpspris samt eventuella kostnader direkt hänförliga till att sätta tillgången i brukbart skick för avsedd användning. Om olika delar av samma materiella tillgång har olika nyttjandeperioder redovisas de som separata poster.

Förbättringsutgifter redovisas som tillgångar om de innebär en förbättrad funktion hos tillgången, medan utgifter för underhåll inte förbättrar tillgångens funktion och därmed kostnadsförs löpande.

Materiella tillgångar skrivs av linjärt över den beräknade nyttjandeperioden. Den beräknade nyttjandeperioden för olika materiella tillgångar uppdateras årligen.

Tillgångarnas beräknade nyttjandeperiod anges nedan:

Byggnader	30–75 år
Inventarier	3–5 år
Förbättrings-utgifter på annans fastighet	För förändringar inom byggnader, det kortare av 10 år och återstående hyresperiod. För nybyggnation, det kortare av redovisningsprinciperna för ägda byggnader och återstående hyresperiod. För fast inredning i hyrda fastigheter gäller det kortare av 10–20 år och återstående hyresperiod.

Varje balansdag prövar Nordea Bank Abp om det finns indikationer på nedskrivningsbehov för en materiell tillgång. Om sådana indikationer finns görs en bedömning av tillgångens återvinningsvärde och eventuell nedskrivning görs.

Nedskrivningar återförs om återvinningsvärdet ökar. Det redovisade värdet ökas då till återvinningsvärdet, men kan inte överstiga vad det redovisade värdet varit om en nedskrivning inte redovisats i första läget.

Förvaltningsfastigheter

Nordea Bank Abp använder verkligt värde-modellen för värdering av förvaltningsfastigheter. Bästa beviset på verkligt värde är normalt noterade priser på en aktiv marknad för liknande fastigheter med samma läge och i samma skick. Då noterade priser på en aktiv marknad oftast saknas, används även modeller baserade på diskonterade kassaflödesprognoser som bygger på tillförlitliga uppskattningar av framtida kassaflöden.

Det redovisade värdet för förvaltningsfastigheter var vid årets slut 1 mn euro (1 mn euro). Beloppen som redovisats i resultaträkningen är obetydliga.

Fastigheter och inventarier

	31 dec 2022			31 dec 2021		
Mn euro	Inventarier[1]	Förbättrings-utgifter på annans fastighet	Summa	Inventarier[1]	Förbättrings-utgifter på annans fastighet	Summa
Anskaffningsvärde vid början av året	**424**	**498**	**922**	**443**	**511**	**954**
Årets inköp	8	25	33	2	19	21
Årets försäljningar/utrangeringar	-4	-21	-25	-16	-30	-46
Årets överföringar/omklassificeringar	2	-3	-1	-5	-2	-7
Omräkningsdifferenser	-13	-13	-26	0	0	0
Anskaffningsvärde vid slutet av året	**417**	**486**	**903**	**424**	**498**	**922**
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar vid början av året	**-370**	**-299**	**-669**	**-377**	**-288**	**-665**
Ackumulerade nedskrivningar på tillgångar som sålts/utrangerats	3	21	24	16	27	43
Årets avskrivningar enligt plan	-13	-23	-36	-15	-27	-42
Nedskrivningar	–	–	–	-3	-9	-12
Årets överföringar/omklassificeringar	–	-1	-1	9	-2	7
Omräkningsdifferenser	12	8	20	0	0	0
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar vid slutet av året	**-368**	**-294**	**-662**	**-370**	**-299**	**-669**
Summa	**49**	**192**	**241**	**54**	**199**	**253**

1) Inkluderar fastigheter till ett värde av 2 mn euro (2 mn euro).

M4.3 Leasing

Redovisningsprinciper

Ett leasingavtal är ett avtal som överlåter rätten att under en viss tid bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning.

Leasing redovisas inte i Nordea Bank Abp:s balansräkning. Leasingavgifter redovisas som ”Övriga rörelsekostnader” i resultaträkningen, linjärt fördelade över leasingperioden, såvida inte något annat systematiskt sätt bättre återspeglar Nordea Bank Abp:s ekonomiska nytta över tiden. Leasingperioderna är normalt på mellan 3 och 25 år. Leasing är främst hänförlig till för verksamheten normala avtal avseende kontorslokaler.

Operationella leasingavtal som inte kan sägas upp

Framtida minimileaseavgifter för operationella leasingavtal som inte kan sägas upp ska betalas enligt följande:

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Högst 1 år	146	157
1–2 år	108	151
2–5 år	206	232
5–10 år	299	312
10–15 år	263	283
15–20 år	164	172
20–25 år	10	9
Summa	**1 196**	**1 316**

Nordea Bank Abp bedriver sin verksamhet i hyrda lokaler. Dessa lokaler kan delas in i huvudkontor, bankkontor och övriga lokaler.

Huvudkontorskontrakten i de olika nordiska länderna har normalt en fast hyresperiod på 10–25 år. Vanligtvis har dessa kontrakt antingen förlängningsoptioner eller så fortsätter de automatiskt om de inte sägs upp separat vid hyresperiodens slut.

Bankkontorskontrakt har normalt antingen en fast hyresperiod på 1–10 år eller så gäller de tillsvidare med en rätt att säga upp kontraktet. Uppsägningstiden är vanligen 6–24 månader. Huvudprincipen är att fastighetskontrakten inte innehåller köpoptioner. Bilkontrakten har vanligtvis en fast hyresperiod på mindre än 5 år.

M5 Avsättningar

Redovisningsprinciper

Avsättningar (som redovisas som en skuld) görs när Nordea Bank Abp har en aktuell förpliktelse (rättslig eller informell) till följd av en inträffad händelse om det är troligt (det vill säga mer sannolikt än inte) att ett utflöde av resurser som utgör ekonomiska fördelar kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Det belopp som redovisas som en avsättning är den bästa uppskattningen av kostnaden för att reglera den aktuella förpliktelsen vid rapportperiodens slut.

Redovisningsprinciper som avser ersättningar till anställda beskrivs närmare i not M7 ”Ersättning till anställda och nyckelpersoner i ledande positioner” och finansiella garantiavtal och kreditlöften beskrivs i not M6 ”Poster utanför balansräkningen”. Redovisningsprinciper för avsättningar avseende poster utanför balansräkningen finns i not M3.7 ”Utlåning”.

Avsättningar

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Omstruktureringskostnader	85	143
Garantier/åtaganden	202	216
Övriga	89	104
Summa	**376**	**463**

Förändringar i omstruktureringar och andra avsättningar

	Omstrukturerings-kostnader		Övrigt	
Mn euro	2022	2021	2022	2021
Ingående balans	143	251	103	104
Nya avsättningar	20	25	1	12
Utnyttjat	-71	-104	-14	-17
Återfört	-4	-30	-1	-1
Omklassificeringar	–	–	–	5
Omräkningsdifferenser	-3	1	0	0
Utgående balans	**85**	**143**	**89**	**103**

Reserven för omstruktureringskostnader utnyttjades med 71 mn euro under 2022 och nya avsättningar på 20 mn euro gjordes under året. Den återstående reserven avser personalrelaterade kostnader (65 mn euro) och lokalrelaterade kostnader (20 mn euro).

De personalrelaterade kostnaderna är huvudsakligen hänförliga till bankens nya affärsplan och inkluderar nya finansiella mål, som till stor del initierades 2019, men där utbetalningar fortfarande sker. Av den totala omstruktureringsreserven på 85 mn euro, förväntas 47 mn euro utnyttjas under 2023. Alla personalrelaterade aktiviteter förväntas genomföras under 2023, men betalningarna kommer sannolikt att fortsätta in på 2024. Som för alla reserver finns en osäkerhet kring tidpunkt och belopp. Denna osäkerhet förväntas minska allteftersom planen verkställs.

Avsättningar för kreditförluster gällande poster utanför balansräkningen uppgick till 202 mn euro (216 mn euro). Mer information om dessa avsättningar finns i not M10 ”Risk- och likviditetshantering” och not M6 ”Poster utanför balansräkningen”.

Mer information om AML-relaterade frågor återfinns i not K11 ”Risk- och likviditetshantering”, avsnitt 6.2 ”Bekämpning av ekobrott”.

M6 Poster utanför balansräkningen

M6.1 Eventualförpliktelser

Redovisningsprinciper

En eventualförpliktelse är:
- en möjlig förpliktelse vars förekomst endast kan komma att bekräftas av en eller flera framtida händelser som inte helt ligger inom Nordea Bank Abp:s kontroll, eller
- en befintlig förpliktelse som inte redovisas eftersom det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen eller det inte går att göra en tillräckligt tillförlitlig uppskattning av beloppet.

Eventualförpliktelser redovisas inte som skulder i balansräkningen utan presenteras som en post utanför balansräkningen, såvida inte sannolikheten för ett utflöde är ytterst liten.

När det är mer sannolikt än inte att ett utflöde kan ske görs en avsättning som redovisas i balansräkningen. Redovisningsprinciperna för avsättningar finns i not M5 ”Avsättningar”.

Garantier och remburser redovisas i balansräkningen enligt kraven för förväntade kreditförluster, som beskrivs närmare i not M3.7 ”Utlåning”. Förändringar i avsättningar redovisas i resultaträkningen under posten ”Kreditförluster, netto”.

Erhållna premier för finansiella garantiavtal fördelas över garantiperioden och redovisas i resultaträkningen som ”Avgifts- och provisionsintäkter”. Garanti- och löftesbeloppen redovisas utanför balansräkningen, netto efter avdrag för eventuella avsättningar.

Tabellen nedan omfattar alla lämnade garantier, även sådana där sannolikheten för ett utflöde av resurser bedöms vara ytterst liten.

Eventualförpliktelser

Mn euro	31 dec 2022	varav för koncernföretagens räkning
Garantier	27 667	25 180
Övriga garantier	18 712	726
Remburser	598	1
Övriga eventualförpliktelser	63	–
Summa	**47 040**	**25 907**

Mn euro	31 dec 2021	varav för koncernföretagens räkning
Garantier	31 404	27 144
Övriga garantier	18 555	897
Remburser	833	3
Övriga eventualförpliktelser	13	–
Summa	**50 805**	**28 044**

Inom ramen för den normala affärsverksamheten utfärdar Nordea Bank Abp olika former av garantier till förmån för sina kunder. Kreditgarantier lämnas till kunder för att garantera åtaganden i andra kredit- och pensionsinstitut. Övriga garantier utgörs främst av kommersiella garantier såsom anbudsgarantier, garantier avseende förskottsbetalningar, garantier under ansvarstiden och exportrelaterade garantier. Eventualförpliktelser omfattar också outnyttjade oåterkalleliga importremburser och bekräftade exportremburser. Dessa transaktioner ingår i Nordea Bank Abp:s tjänster och stöd till bankens kunder.

Nordea Bank Abp har gentemot vissa personer åtagit sig att under vissa förutsättningar svara för eventuell betalningsskyldighet som har uppkommit i deras egenskap av verkställande direktörer eller styrelseledamöter i koncernföretag till Nordea Bank Abp.

Nordea Bank Abp har åtagit sig att ersätta medlemmarna i koncernledningen för utgifter i samband med juridisk rådgivning för att försvara sig emot eller bestrida vissa stämningar eller utredningar från tredje part, dock med undantag för brott eller handlingar som begåtts uppsåtligen eller av grov oaktsamhet. Ersättningen för respektive medlem i koncernledningen kan som högst uppgå till totalt 37,5 mn euro, såvida inte styrelsen från fall till fall beslutar annat. Nordea Bank Abp köper ansvarsförsäkring för ledande befattningshavare som täcker styrelsens och ledningens personliga ansvar samt det ansvar som banken har till följd av sitt åtagande om gottgörelse. Villkoren, inklusive försäkringens totala ansvarsbegränsning, är i linje med andra stora europeiska banker.

Den ordinarie bolagsstämman 2022 beslutade också att Nordea Bank Abp ska betala eller ersätta styrelseledamöterna för alla kostnader och utgifter som avser eller uppstår med anledning av styrelseuppdraget, såsom resor, logistik och boende liksom kostnader för rådgivning, rättshjälp och administration. Kostnaderna för rättshjälp kan exempelvis innefatta advokatkostnader i samband med anspråk som riktats mot en styrelseledamot, förutsatt att ledamoten inte funnits ansvarig för felaktigt agerande eller grov oaktsamhet.

En begränsad andel av de anställda har rätt till avgångsvederlag om de avskedas före deras normala pensionsålder. För ytterligare information, se not M7.4 ”Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner”.

Inom ramen för den normala affärsverksamheten är Nordea Bank Abp föremål för ett antal krav i civilrättsliga stämningar och tvister, varav de flesta rör relativt begränsade belopp, samt eventuella bötesföreläggande till följd av exempelvis tidigare svaga processer och rutiner för bekämpning av penningtvätt. Ingen av de pågående tvisterna bedöms för närvarande komma att medföra någon väsentlig negativ effekt på Nordea Bank Abp eller dess finansiella ställning. Som tidigare meddelats räknar Nordea Bank Abp med böter i Danmark för tidigare svaga processer och rutiner för bekämpning av penningtvätt, och en avsättning har gjorts för pågående penningtvättsärenden. Nordea Bank Abp kan inte utesluta risken för böter som skulle kunna påverka bankens finansiella resultat. Vissa av dessa utredningar skulle också kunna leda till stämningar. Se även not M10 ”Risk- och likviditetshantering” och not M5 ”Avsättningar”.

M6.2 Åtaganden

Redovisningsprinciper

Åtaganden är oåterkalleliga löften om att bevilja krediter eller göra andra typer av betalningar i framtiden. Även outnyttjade krediter redovisas som åtaganden.

Oåterkalleliga kreditlöften redovisas i balansräkningen enligt kraven för förväntade kreditförluster, som beskrivs närmare i not M3.7 ”Utlåning”. Förändringar i avsättningar redovisas i resultaträkningen under posten ”Kreditförluster, netto”.

Erhållna premier för kreditlöften fördelas normalt över åtagandeperioden. Garanti- och löftesbeloppen redovisas utanför balansräkningen, netto efter avdrag för eventuella avsättningar.

Åtaganden

Mn euro	31 dec 2022	varav till förmån till koncernföretag
Outnyttjad räkningskredit	30 519	5 862
Kreditlöften	65 227	17 138
Åtagande om framtida betalningar	557	–
Övriga åtaganden	3	–
Summa	**96 306**	**23 000**

Mn euro	31 dec 2021	varav till förmån till koncernföretag
Outnyttjad räkningskredit	35 627	10 073
Kreditlöften	55 429	12 150
Åtagande om framtida betalningar[1]	682	–
Övriga åtaganden	–	–
Summa	**91 738**	**22 223**

1) För att återspegla nuvarande persentation har jämforande siffror för ”Åtaganden om framtida betalningar” inkluderats.

Omvända återköpsavtal (omvända repor) redovisas i balansräkningen på likviddagen. Nordea Bank Abp hade per 31 december 2022 tecknat omvända återköpsavtal som ännu inte likvidavräknats och därmed inte redovisats i balansräkningen. På likviddagen kommer dessa omvända återköpsavtal till största delen att ersätta existerande omvända återköpsavtal som ännu inte bokats bort från balansräkningen per 31 december 2022. Nettoeffekten i balansräkningen är begränsad. Dessa instrument har inte redovisats som åtaganden.

För mer information om omvända återköpsavtal, se not M3.2 ”Överförda tillgångar och erhållna säkerheter”.

M6.3 Ställda säkerheter

Redovisningsprinciper

Tillgångar som redovisats i balansräkningen och pantsatts som säkerhet för Nordea Bank Abp:s egna skulder redovisas som ”För egna skulder ställda säkerheter”. Tillgångar som redovisats i balansräkningen och pantsatts som säkerhet för annat än egna skulder redovisas som ”Övriga ställda säkerheter för annat än egna skulder”. Inlånade värdepapper som därefter används som säkerhet redovisas i balansräkningen under ”Överförda tillgångar och erhållna säkerheter” (för redovisningsprincier, se not M3.2 ”Överförda tillgångar och erhållna säkerheter”).

Ställda säkerheter

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
För egna skulder ställda säkerheter	29 262	32 752
Övriga ställda säkerheter för annat än egna skulder	253	253
Summa	**29 515**	**33 005**

För egna skulder ställda säkerheter

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
För egna skulder ställda säkerheter		
Värdepapper mm	21 020	23 499
Övriga ställda säkerheter	8 242	9 253
Summa	**29 262**	**32 752**

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Ovanstående säkerheter avser följande skulder[1]		
Skulder till kreditinstitut	16 659	22 065
In- och upplåning från allmänheten	1 873	1 386
Derivatinstrument	7 761	8 819
Övriga skulder	398	314
Summa	**26 691**	**32 584**

1) Skulder efter kvittning av tillgångar och skulder i balansräkningen.

För egna skulder ställda säkerheter omfattar värdepapper som har pantsatts i samband med återköpsavtal och värdepapperslån. Transaktionerna genomförs enligt standardavtal som används av parterna på finansmarknaden. Motparter i dessa transaktioner är kreditinstitut och allmänheten. Transaktionerna är huvudsakligen kortfristiga med en löptid på mindre än tre månader.

Resterande del av övriga ställda säkerheter avser bankcertifikat som pantsatts av Nordea Bank Abp i enlighet med myndighetskrav. Nordea Bank Abp har inte ställt några panter eller inteckningar för sina kunders räkning.

Övriga ställda säkerheter för annat än egna skulder

Ställda säkerheter avser huvudsakligen räntebärande värdepapper som pantsatts för betalningsreglering gentemot centralbanker och clearinginstitut. Värdet på dessa uppgick till 253 mn euro (253 mn euro). Endast säkerheter som avser likviditet över natten redovisas (ställda säkerheter för intradagslikviditet omfattas inte). Ställda säkerheter för annat än Nordea Bank Abp:s egna skulder, till exempel för tredje parts räkning eller för Nordea Bank Abp:s egna eventualförpliktelser, presenteras också under denna post.

Ställda säkerheter för koncernföretags räkning uppgick till 0 mn euro (0 mn euro) och för intresseföretags räkning till 0 mn euro (0 mn euro).

Nordea Bank Abp har inte ställt några säkerheter för nyckelpersoner i ledande ställning eller till revisorer.

M7 Ersättning till anställda och nyckelpersoner i ledande positioner

All form av ersättning från Nordea Bank Abp till anställda som kompensation för utförda tjänster utgör ersättning till anställda. Ersättningen till anställda utgörs av kortfristiga ersättningar, ersättningar efter avslutad anställning och aktierelaterade ersättningsprogram.

Kortfristiga ersättningar till anställda ska regleras inom tolv månader efter utgången av den rapportperiod då tjänsterna utförts. Kortfristiga ersättningar till anställda består främst av fast och rörlig lön. För ytterligare information, se not M7.1 ”Fast och rörlig lön”.

Ersättningar efter avslutad anställning är ersättningar som betalas ut efter anställningens upphörande. Ersättningar efter avslutad anställning i Nordea Bank Abp omfattar endast pensioner. För ytterligare information, se not M7.2 ”Pensioner”.

Aktierelaterade ersättningsprogram innefattar aktierelaterade betalningar för tjänster som utförs av anställda. För ytterligare information, se not M7.3 ”Aktierelaterade ersättningsprogram”.

Dessutom lämnas information om ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner i not M7.4 ”Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner”.

Ytterligare information om ersättningar

Förvaltningsberättelsen innehåller ett separat avsnitt om ersättningar, på sidan 79. Till den ordinarie bolagsstämman den 23 mars 2023 publiceras Ersättningsrapport för styrande organ 2022. Vidare publiceras information om nyckelpersoner i ledande positioner och materiella risktagare (pelare 3, kapitalkravsförordningen, artikel 450) i en separat rapport på nordea.com senast en vecka före den ordinarie bolagsstämman.

M7.1 Fast och rörlig lön

Redovisningsprinciper

Kortfristiga ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda består främst av fast och rörlig lön. Både fast och rörlig lön kostnadsförs i den period då de anställda utför tjänster för Nordea Bank Abp.

Avgångsvederlag

Avgångsvederlag blir normalt aktuellt när en anställning avslutas före pensionsdagen eller om en anställd accepterar ett erbjudande om frivillig avgång.

Avgångsvederlag kostnadsförs när Nordea Bank Abp har en skyldighet att göra betalningen. En skyldighet uppstår när en formell plan har beslutats på lämplig organisatorisk nivå och när det inte finns en realistisk möjlighet för Nordea Bank Abp att dra sig ur, vilket normalt anses uppfyllt när planen har kommunicerats till berörda medarbetare eller deras representanter.

Avgångsvederlag kan innefatta både kortfristiga ersättningar, till exempel ett antal månadslöner, och ersättningar efter avslutad anställning, normalt i form av förtidspensionering.

Nordea Bank Abp:s kortsiktiga incitamentsprogram

Nordea Bank Abp har kortsiktiga incitamentsprogram (STIP, short term incentive plan). Hit räknas Nordeas incitamentsprogram (NIP), som erbjuds koncernchefen och medlemmarna i koncernledningen samt, efter särskild inbjudan, andra anställda, och Nordeas bonusprogram för utvalda medarbetare i specifika affärsområden eller enheter efter godkännande av styrelsen. För ytterligare information om STIP, se koncernnot K8.1, avsnittet ”Nordeas kortsiktiga incitamentsprogram”.

Personalkostnader

Mn euro	2022	2021
Fast och rörlig lön[1]	-1 849	-1 752
Pensionskostnader (specifikation i not M7.2)	-238	-240
Sociala avgifter	-357	-350
Övriga personalkostnader[2]	126	86
Summa	**-2 318**	**-2 256**

1) Avsättning för vinstandel 2022 uppgår till -58 mn euro (-52 mn euro).
2) Inkluderat kapitalisering av IT projekt med 126 mn euro (138 mn euro).

M7.2 Pensioner

Redovisningsprinciper

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Pensioner som baseras på avgiftsbestämda pensionsplaner medför inte något pensionsåtagande för Nordea Bank Abp. Samtliga förmånsbestämda pensionsplaner är stängda för nya deltagare. Dessa erbjuds istället avgiftsbestämda pensionsplaner. Pensionskostnader för avgiftsbestämda pensionsplaner redovisas som en kostnad i den takt de intjänas genom att de anställda utför tjänster åt företaget och avgifterna för dessa tjänster förfaller till betalning. Betalningen sker normalt i samband med regelbundna löneutbetalningar. Nordea Bank Abp bidrar också till offentliga pensionssystem.

Förmånsbestämda pensionsplaner

De större förmånsbestämda pensionsplanerna är fonderade planer som täcks av tillgångar i pensionskassor/pensionsstiftelser. Om verkligt värde på förvaltningstillgångar hänförliga till en specifik pensionsplan är lägre än nuvärdet, brutto, av den förmånsbestämda förpliktelsen fastställd enligt ”projected unit credit method”, redovisas nettobeloppet som en skuld (”Pensionsförpliktelser”). I det omvända fallet redovisas nettobeloppet som en tillgång (”Pensionstillgångar”). Icke-fonderade pensionsplaner redovisas som ”Pensionsförpliktelser”.

Nordeas Bank Abp nettoförpliktelse för förmånsbestämda pensionsplaner beräknas separat för varje plan genom en uppskattning av det ersättningsbelopp som de anställda har intjänat under innevarande period och tidigare perioder i utbyte mot sina tjänster. Ersättningsbeloppet diskonteras för att fastställa dess nuvärde. Aktuariella beräkningar, bland annat ”projected unit credit method”, används för att fastställa nuvärdet av förmånsbestämda förpliktelser och kostnader hänförliga till dessa. Beräkningarna baseras på ett antal aktuariella och finansiella antaganden. Kostnader avseende tjänstgöring innevarande och tidigare år redovisas i resultaträkningen för innevarande år. Kostnader avseende tjänstgöring innevarande år definieras som en ökning av nuvärdet för förmånsbestämda förpliktelser till följd av anställdas tjänstgöring under innevarande period. Kostnader avseende tjänstgöring tidigare år definieras som förändringen i nuvärdet för den förmånsbestämda förpliktelsen för anställdas tjänstgöring under tidigare perioder som utlöses av planändringar eller -reduceringar.

M7.2 Pensioner, forts.

Förpliktelsens nuvärde och eventuella förvaltningstillgångars verkliga värde kan påverkas av ändrade aktuariella antaganden (diskonteringsräntor (räntor och kreditspreadar), inflation, löneökningar, personalomsättning och livslängd) och erfarenhetsmässiga avvikelser, inklusive verkligt utfall jämfört med antaganden. Dessa omvärderingseffekter redovisas direkt mot eget kapital via verkligt värde-reserven.

Diskonteringsräntan baseras på företagsobligationer med höga kreditbetyg, där en tillräckligt djup marknad existerar för sådana obligationer. Säkerställda obligationer anses i detta sammanhang vara företagsobligationer. I Sverige, Norge och Danmark baseras diskonteringsräntan på säkerställda obligationer, medan de i Finland och Storbritannien baseras på företagsobligationer. I Sverige, Norge, Finland och Danmark härleds obligationernas kreditsspread över swappkurvan från säkerställda obligationer eller företagsobligationer med längre löptid och extrapoleras till samma duration som pensionsförpliktelserna med hjälp av relevanta swappkurvor. I Storbritannien extrapoleras företagsobligationernas kreditspread mot statsobligationer till samma duration som pensionsförpliktelserna med hjälp av statsobligationskurvan.

När beräkningen resulterar i en nettotillgång begränsas det redovisade värdet på tillgången till nuvärdet av framtida återbetalningar från eller minskade inbetalningar till planen.

Särskild löneskatt och socialförsäkringsavgifter beräknas och redovisas baserat på redovisat nettoöverskott eller nettounderskott per plan och ingår i balansräkningen som ”Pensionsförpliktelser” eller ”Pensionstillgångar”.

Pensionskostnader

Företagen som ägs av Nordea Bank Abp har olika pensionsplaner. De utgörs av både förmånsbestämda och avgiftsbestämda planer, i enlighet med nationell praxis och de villkor som gäller i de länder där Nordea Bank Abp verkar.

Pensionskostnader

Mn euro	2022	2021
Avgiftsbestämda pensionsplaner	-184	-183
Förmånsbestämda pensionsplaner	-54	-57
Summa	**-238**	**-240**

Avgiftsbestämda pensionsplaner

Alla nyanställda har erbjudits avgiftsbestämda pensionsplaner sedan 2013, när den förmånsbestämda pensionsplanen i Sverige stängdes för nya deltagare. Avgiftsbestämda pensionsplaner följer kollektivavtalen och bestämmelserna i respektive land.

I Norge omfattas Nordea Bank Abp av en kollektivavtalad pensionsplan som gäller för flera arbetsgivare i den privata sektorn (AFP). Planen ger berörda medarbetare ett livslångt tillägg till den normala pensionen. Eftersom uppgifter saknas om Nordea Bank Abp:s andel av skulderna/tillgångarna och pensionskostnaderna i planen, redovisas den som en avgiftsbestämd plan.

Förmånsbestämda pensionsplaner

Planerna sköts i enlighet med nationella lagkrav, kollektivavtal och nationell praxis. De grundas alla på slutlön och tjänsteår och ger pensionsförmåner utöver lagstadgade system.

Pensionstillgångar och förpliktelser

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Avgiftsbestämda pensionstillgångar	159	218
Förmånsbestämda pensionsförpliktelser	243	300
Nettoskuld(-)/tillgång(+)	**-84**	**-82**

Skulderna täcks normalt av tillgångar i särskilda pensionskassor/-stiftelser eller av kreditförsäkringsavtal (endast Sverige). Pensionskassor och pensionsstiftelser innehar både tillgångarna och pensionsförpliktelserna, förutom i Sverige där pensionsstiftelsen fungerar som säkerhet för Nordea Bank Abp:s pensionsförpliktelser.

Lägsta fonderingskrav varierar för de olika pensionskassorna/pensionsstiftelserna beroende på nationella lagkrav. I allmänhet är fonderingskravet att pensionsförpliktelserna, beräknade enligt nationella krav, ska vara helt täckta av ett fördefinierat överskott. Andra pensionsplaner omfattas inte av fonderingskrav och är vanligtvis ofonderade. Respektive företag som ägs av Nordea Bank Abp och som erbjuder förmånsbestämda pensionsplaner fungerar som uppdragsgivande företag, i enlighet med EU:s IORP II-direktiv.

Förmånsbestämda planer påverkar Nordea Bank Abp genom förändringar i nuvärdet av nettoförpliktelserna och/eller förändringar i marknadsvärdet på förvaltningstillgångarna.

M7.3 Aktierelaterade ersättningsprogram

Redovisningsprinciper

Program som regleras med eget kapital-instrument

Aktierelaterad ersättning som regleras med eget kapital-instrument innebär att Nordea Bank Abp använder sina egna eget kapital-instrument som betalning för erhållna varor eller tjänster. Sådana transaktioner redovisas som en personalkostnad och en motsvarande ökning av eget kapital. Kostnaden värderas till det verkligt värdet av erhållna varor eller tjänster, förutsatt att det verkliga värdet kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. Om så inte är fallet värderas kostnaden baserat på det verkliga värdet på de eget kapital-instrument som tilldelats, vilket är den metod som används av Nordea Bank Abp.

När Nordea Bank Abp emitterar sådana instrument kostnadsförs det verkliga värdet för dessa rättigheter på tilldelningsdagen linjärt över intjänandeperioden. Det verkliga värdet per rättighet beräknas på tilldelningsdagen och omvärderas inte därefter. Intjänandeperioden är den period som de anställda måste förbli i tjänst hos Nordea för att kunna utnyttja sina rättigheter.

För rättigheter där resultatvillkoren inte är marknadsbaserade kostnadsförs ett belopp motsvarande det verkliga värdet per rättighet på tilldelningsdagen, multiplicerat med den bästa uppskattningen av antalet rättigheter som slutligen kommer att intjänas, vilket omvärderas per varje balansdag. För rättigheter där resultatvillkoren är marknadsbaserade beräknas det samlade verkliga värdet som det verkliga värdet per rättighet, multiplicerat med det maximala antalet rättigheter på tilldelningsdagen. Hänsyn tas till marknadsbaserade villkor när det verkliga värdet för aktierna som tilldelas ska beräknas. Om alla andra intjäningsvillkor (t.ex. servicevillkor) är uppfyllda, redovisar Nordea Bank Abp en kostnad för tilldelade aktier med

M7.3 Aktierelaterade ersättningsprogram, forts.

marknadsvillkor under intjänandeperioden oavsett om dessa marknadsvillkor är uppfyllda.

Sociala avgifter periodiseras också över intjänandeperioden. Avsättningen för sociala avgifter omvärderas vid varje balansdag för att säkerställa att den baseras på rättigheternas verkliga värde på balansdagen.

Program med kontantreglering

Aktierelaterad ersättning med kontantreglering innebär att Nordea Bank Abp förvärvar varor eller tjänster genom att ådra sig en förpliktelse att överföra kontanter eller andra tillgångar till leverantören av dessa varor eller tjänster till ett belopp som baseras på kursen på Nordea Bank Abp:s eget kapital-instrument. För aktierelaterad ersättning med kontantreglering värderas de förvärvade varorna eller tjänsterna och den uppkomna förpliktelsen till det verkliga värdet på skulden. Skulden omvärderas till verkligt värde vid rapportperiodens slut, och eventuella förändringar i verkligt värde redovisas under posten ”Nettoresultat från värdepappershandel och valutahandel” i resultaträkningen.

Nordea Bank Abp har flera program för rörlig ersättning till utvalda medarbetare i Nordea Bank Abp (deltagare). Villkoren i programmen skiljer sig åt beroende på målgrupp. Upplysningar om de aktierelaterade programmen finns nedan. Samtliga ersättningsprogram beskrivs också i avsnittet ”Ersättningar” på sidan 79 i förvaltningsberättelsen.

Fram till och med slutet av resultatmätningsperioden/räkenskapsåret 2018 utgjordes Nordea Bank Abp:s aktierelaterade program för rörlig ersättning delvis av uppskjuten ersättning med indexering till Nordeaaktiens totalavkastning (TSR) och delvis ersättning i form av kontanter. Utfallet från programmen reglerades i allmänhet i kontanter och den del som indexerades till Nordeas totalavkastning redovisades som ett aktierelaterat program med kontantreglering.

Från och med 2019 regleras aktierelaterade program för rörlig ersättning delvis kontant utan koppling till Nordeas aktiekurs och delvis med Nordeaaktier, vilket innebär att den del som betalas i Nordeaaktier är ett aktierelaterat program som regleras med eget kapital-instrument. Indexering till totalavkastningen kan användas i aktierelaterade program för rörlig ersättning, med hänsyn tagen till operativa, administrativa och skattemässiga frågor samt eventuella regler som gäller för vissa juridiska personer.

Under 2021 kostnadsfördes 15 mn euro för rörlig ersättning med betalning i kontanter och 15 mn euro med betalning i aktier, inom ramen för Executive Incentive Programme (EIP) 2021. Under 2022 justerades dessa ersättningar till 10 mn euro för den del som betalas i aktier och ytterligare 14 mn euro i kontanter. Under 2022 har deltagarna i dessa program erhållit 1 679 299 aktier i Nordea, vilket motsvarar 18 mn euro baserat på aktiekursen på tilldelningsdagen. Totalt tilldelades deltagarna 2 115 418 aktier. Dessa aktier hade ett verkligt värde på 22 mn euro baserat på aktiekursen på tilldelningsdagen.

Tabellen nedan visar samtliga program med aktierelaterade kostnader som redovisats under 2022 samt jämförelsesiffrorna för 2021. Siffrorna för 2022 grundas på det förväntade utfallet 2022 och samtliga siffror är exklusive sociala avgifter. Kostnaden för 2022 grundas på ett antagande om antal aktier som kommer att tilldelas och omfattas av uppskjutanderegler med överlåtelse under efterföljande år.

Nordea Bank Abp:s långsiktiga incitamentsprogram

Se koncernnot K8.3, avsnittet ”Nordeas långsiktiga incitamentsprogram”.

Långsiktiga incitamentsprogram som löpt ut – 2012

LTIP 2012 hade i maj 2015 kostnadsförts i sin helhet. Samtliga aktier enligt LTIP 2012 är fullt intjänade och därmed inte villkorade. 60 procent av de intjänade aktierna omfattades av uppskjutanderegler, med möjlighet till nedjustering av uppskjuten ersättning i enlighet med gällande föreskrifter, och tilldelades under en femårsperiod, med start i maj 2015. Inga förändringar har skett i det utestående saldot av aktier mellan 2021 och 2022. Det utestående saldot av aktier låg kvar på 2 203 matchningsaktier, 6 608 prestationsaktier I och 2 203 prestationsaktier II vid utgången av 2022.

Aktierelaterade ersättningsprogramm

Programår	Eget kapital- eller kontantreglerade	Överlåtelse-period	Kostnad 2022	Kostnad 2021	Skuld 31 dec 2022	Skuld 31 dec 2021	Utstående rättigheter
2022							
- LTIP	Eget kapitalreglerat	2025–2030	1	–	–	–	Ja[1]
- NIP	Eget kapitalreglerat	2023–2028	10	–	–	–	Ja[2]
- Utköp, etc.	Eget kapitalreglerat	2022–2026	0	–	–	–	Ja[2]
2021							
- LTIP	Eget kapitalreglerat	2024–2029	1	1	–	–	Ja[3]
- EIP	Eget kapitalreglerat	2022–2027	-5	15	–	–	Ja
- Rörlig lönedel/bonus	Eget kapitalreglerat	2022–2027	8	–	–	–	Ja
- Utköp, etc.	Eget kapitalreglerat	2022–2023	0	–	–	–	Ja
2020							
- LTIP	Eget kapitalreglerat	2023–2028	0	0	–	–	Ja
- EIP	Eget kapitalreglerat	2021–2026	-1	-5	–	–	Ja
- Rörlig lönedel/bonus	Eget kapitalreglerat	2021–2026	-1	6	–	–	Ja
- Utköp, etc.	Eget kapitalreglerat	2021–2026	0	–	–	–	Ja
Tidigare år	Kontantreglerat	2022–2025	-2	13	6	22	Nej
	Eget kapitalreglerat	2022–2025	-1	-1	–	–	Ja
Summa			**10**	**29**	**6**	**22**	

1) Rättigheter tilldelas efter den treåriga resultatmätningsperiodens slut (2022–2024), under den efterföljande överlåtelseperioden (2025–2030).
2) Rättigheter tilldelas under 2023 utifrån resultatet för 2022.
3) Rättigheter tilldelas efter den treåriga resultatmätningsperiodens slut (2021–2023), under den efterföljande överlåtelseperioden (2024–2029).

M7.3 Aktierelaterade ersättningsprogram, forts.

Aktierelaterade program för rörlig ersättning – andra än LTIP

Tabellen nedan visar utestående skulder för aktierelaterade program med kontantreglering som förekom 2014–2018. Tabellen omfattar endast uppskjuten ersättning som indexerats med Nordeas totalavkastning.

Uppskjuten aktierelaterad ersättning

Mn euro	2022	2021
Ingående balans	22	28
Uppskjuten/intjänad under året	1	1
TSR-indexering under året	-2	13
Utbetalningar under året	-15	-21
Omräkningsdifferenser	0	0
Utgående balans	**6**	**22**

M7.4 Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner

Redovisningsprinciper

För information om redovisningsprinciperna, se not M7.1 ”Fast och rörlig lön”, not M7.2 ”Pensioner” och not M7.3 ”Aktierelaterade ersättningsprogram”. För definition av nyckelpersoner i ledande positioner, se not M9.8 ”Transaktioner med närstående”.

Ersättningar till styrelse, koncernchef, vice verkställande direktör och koncernledning

Informationen om ersättningar till Nordea Bank Abp:s styrelse, koncernchef, vice verkställande direktör och koncernledning är densamma som för Nordeakoncernen. För ytterligare information om deras ersättningar, se koncernnot K8.4 ”Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner”.

Ersättning till styrelsen

Euro	2022	2021
Ordförande:		
Stephen Hester[1]	97 000	–
Torbjörn Magnusson[2]	282 925	352 275
Vice ordförande:		
Torbjörn Magnusson[2]	47 000	–
Stephen Hester[1]	94 000	–
Kari Jordan[3]	44 450	176 100
Övriga styrelseledamöter:		
Arja Talma[4]	125 250	–
Birger Steen	197 725	190 550
Claudia Dill[3,5]	40 300	120 900
John Maltby	197 725	183 050
Jonas Synnergren	141 175	159 650
Kjersti Wiklund[4]	125 250	–
Lene Skole[4]	100 875	–
Nigel Hinshelwood[3]	48 100	190 550
Pernille Erenbjerg[6]	–	38 750
Petra von Hoeken	189 925	159 650
Robin Lawther	128 950	124 600
Sarah Russell[3]	39 250	156 500
Summa	**1 899 900**	**1 852 575**

1) Ordförande från 1 oktober 2022 och vice ordförande från 24 mars 2022 till 30 september 2022.
2) Vise ordförande från 1 oktober 2022 och ordförande från 24 mars 2022 till 30 september 2022.
3) Avgick som styrelseledamot vid den ordinarie bolagsstämman 2022.
4) Ny styrelseledamot sedan ordinarie bolagsstämma 2022.
5) Ny styrelseledamot sedan ordinarie bolagsstämma 2021.
6) Avgick som styrelseledamot vid den ordinarie bolagsstämman 2021.

Uppskjuten rörlig ersättning i form av Nordeaaktier

En del av tilldelningen från EIP 2019, EIP 2020 och EIP 2021 för koncernledningen har skjutits upp, med framtida betalning i form av Nordeaaktier. Eventuella Nordeaaktier som tilldelas från NIP 2022 liksom den villkorade aktietilldelningen från LTIP 2020–2022 ingår inte i tabellen på nästa sida:

M7.4 Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner, forts.

Ersättning till koncernchefen, vice vd och koncernledningen

Fast ersättning

	Fast lön		Pensionskostnad Avgifts- och förmåns-bestämda planer		Förmåner		Summa fast ersättning	
Euro	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Koncernchef:								
Frank Vang-Jensen	1 469 743	1 361 329	423 031	386 405	105 985	109 392	1 998 759	1 857 126
Vice vd:								
Jussi Koskinen	545 545	481 447	192 950	139 623	18 391	21 634	756 886	642 704
Koncernledning:								
10 (10) personer exklusive koncernchefen och vice vd	6 831 481	6 292 854	1 781 737	1 441 569	178 296	155 467	8 791 514	7 889 890
Summa	**8 846 769**	**8 135 630**	**2 397 718**	**1 967 597**	**302 672**	**286 493**	**11 547 159**	**10 389 720**

Rörlig ersättning

	STIP (NIP/ EIP)		LTIP		Summa rörlig ersättning		Summa ersättning fast och rörlig	
Euro	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Koncernchef:								
Frank Vang-Jensen	981 140	849 509	531 536	201 724	1 512 676	1 051 233	3 511 435	2 908 359
Vice vd:								
Jussi Koskinen	354 792	314 137	177 178	67 241	531 970	381 378	1 288 856	1 024 082
Koncernledning:								
10 (10) personer exklusive koncernchefen och vice vd	4 148 166	3 829 690	1 886 840	685 649	6 035 006	4 515 339	14 826 520	12 405 229
Summa	**5 484 098**	**4 993 336**	**2 595 554**	**954 614**	**8 079 652**	**5 947 950**	**19 626 811**	**16 337 670**

Nordeaaktier – tilldelade och uppskjutna

	2022	2021
Koncernchef		
Frank Vang-Jensen	64 100	45 001
Vice vd:		
Jussi Koskinen	28 578	21 604
Koncernledning:		
10 (10) personer exkl. koncernchefen och vice vd	275 483	227 775
Summa	**368 161**	**294 380**
Tidigare koncernchef:		
Casper von Koskull	20 483	20 483
Tidigare Group COO och ställföreträdande koncernchef		
Torsten Hagen Jørgensen	12 997	12 997
Summa	**401 641**	**327 860**

Pensionsförpliktelser

Pensionsplanerna är fonderade, vilket innebär att pensionsförpliktelserna täcks av förvaltningstillgångar vars verkliga värde i huvudsak motsvarar värdet av förpliktelserna.

Kostnaderna för förmånsbestämda pensionsplaner till nyckelpersoner i ledande positioner uppgick 2022 till 0 mn euro (0 mn euro).

Pensionsförpliktelserna i följande tabell har värderats per den 31 december 2022 respektive 2021. Minskningen jämfört med 2021 beror huvudsakligen på pensionsutbetalningar till pensionerade befattningshavare under året, högre diskonteringsräntor vid värderingen av förpliktelser vid utgången av 2022 och valutaeffekter från förpliktelser i svenska kronor. Det finns inga förpliktelser för förmånsbestämda pensioner gentemot Nordea Bank Abp:s koncernchef eller vice vd.

M7.4 Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner, forts.

Euro	2022	2021
Koncernledningen:		
3 (3) individer i Sverige	756 087	1 241 536
Tidigare styrelseordföranden, koncernchefer och ställföreträdande koncernchefer		
Vesa Vainio[1]	4 105 734	4 667 760
Lars G Nordström	243 140	289 220
Casper von Koskull	338 920	428 311
Summa	**5 443 881**	**6 626 827**

1) Pensionsförpliktelserna härrör främst från förmånsbestämda pensionsrätter intjänade i, och finansierade av, de banker som bildat Nordea Bank Abp.

Uppsägningstid och avgångsvederlag

För information om uppsägningstid och avgångsvederlag, se koncernnot K8.4 "Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner", avsnittet "Uppsägningstid och avgångsvederlag".

Skadeersättning

Nordea Bank Abp har åtagit sig att ersätta medlemmarna i koncernledningen för utgifter i samband med juridisk rådgivning för att försvara sig emot eller bestrida vissa stämningar eller utredningar från tredje part, dock med undantag för brott eller handlingar som begåtts uppsåtligen eller av grov oaktsamhet. Ersättningen för respektive medlem i koncernledningen kan som högst uppgå till 37,5 mn euro, såvida inte styrelsen från fall till fall beslutar annat. Nordea Bank Abp köper ansvarsförsäkring för ledande befattningshavare som täcker styrelsens och ledningens personliga ansvar samt det ansvar som banken har till följd av sitt åtagande om gottgörelse. Villkoren, inklusive försäkringens totala ansvarsbegränsning, är i linje med andra stora europeiska banker.

Den ordinarie bolagsstämman beslutade också att bolaget ska betala eller ersätta styrelseledamöterna för alla kostnader och utgifter som avser eller uppstår med anledning av styrelseuppdraget, såsom resor, logistik och boende liksom kostnader för rådgivning, rättshjälp och administration. Kostnaderna för rättshjälp kan exempelvis innefatta advokatkostnader i samband med anspråk som riktats mot en styrelseledamot, förutsatt att ledamoten inte funnits ansvarig för felaktigt agerande eller grov oaktsamhet.

M7.5 Fördelning efter kön och antal anställda

Fördelning efter kön, ledande befattningshavare

I moderföretagets styrelse var 50 procent (60 procent) av styrelseledamöterna män och 50 procent (40 procent) kvinnor. Motsvarande siffror för övriga ledande befattningshavare var 67 procent (67 procent) män och 33 procent (33 procent) kvinnor. Arbetstagarrepresentanter är exkluderade.

Antal anställda

	31 dec 2022	31 dec 2021	Förändringar
Fast heltidanställda	23 525	22 468	1 057
Fast deltidanställda	1 071	1 093	-22
Visstidsanställda	352	367	-15
Totalt antal anställda (omräknat till heltidstjänster), vid årets slut	**24 947**	**23 928**	**1 019**

Medelantal anställda, omräknat till heltidstjänster

	Summa		varav män		varav kvinnor	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Danmark	5 879	6 071	3 368	3 492	2 511	2 579
Sverige	5 469	5 403	2 684	2 650	2 785	2 753
Finland	5 297	5 217	2 160	2 062	3 137	3 155
Polen	4 623	4 587	2 439	2 545	2 184	2 042
Norge	2 133	2 116	1 142	1 140	991	976
Övriga länder	1 041	911	370	337	671	574
Summa genomsnitt	**24 442**	**24 305**	**12 163**	**12 226**	**12 279**	**12 079**

M8 Aktier och andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures

M8.1 Aktier och andelar i koncernföretag

Redovisningsprinciper

Koncernföretag är de företag som Nordea Bank Abp har ett bestämmande inflytande över. Bestämmande inflytande uppnås i regel om Nordea Bank Abp, direkt eller indirekt genom koncernföretag, innehar mer än 50 procent av aktiernas röstvärde.

Nordea Bank Abp:s innehav och andelar i koncernföretag redovisas till anskaffningsvärde. Alla innehav i koncernföretag prövas per varje balansdag med avseende på indikationer om nedskrivningsbehov. Om sådana indikationer finns görs en analys för att bedöma huruvida respektive innehavs redovisade värde är fullt återvinningsbart. Återvinningsvärdet är det högre av verkligt värde, efter avdrag för försäljningskostnader, och nyttjandevärdet. Eventuell nedskrivningskostnad beräknas som skillnaden mellan redovisat värde och återvinningsvärde och klassificeras i resultaträkningen som ”Nedskrivning av övriga finansiella tillgångar”.

Nordea Bank Abp tillämpar säkring av verkligt värde för valutarisken relaterad till investeringar i utländska verksamheter. Under säkring av verkligt värde redovisas vinst eller förlust på säkringsinstrumentet i resultaträkningen tillsammans med valutariskförändringar för den säkrade delen av investeringen i utländska verksamheter. Alla förändringar i verkligt värde för den säkrade posten och säkringsinstrumenten redovisas i resultaträkningen under ”Nettoresultat av värdepappers- och valutahandel”. Valutakursdifferenser som härrör från interna, långsiktiga lån till utländska verksamheter där någon betalning varken planeras eller sannolikt kommer att ske i framtiden redovisas under eget kapital och omklassificeras från eget kapital till resultaträkningen när investeringen avyttras.

Koncernföretag

Denna specifikation omfattar alla direktägda koncernföretag.

	Organisationsnummer	Säte	Antal aktier	Redovisat värde 31 dec 2022, mn euro	Redovisat värde 31 dec 2021, mn euro	Ägarandel %	Röstandel %
Nordea Kredit RealKreditaktieselskab[1]	15134275	Köpenhamn	17 172 500	2 950	2 950	100,0	100,0
Nordea Hypotek AB (publ)[1]	556091-5448	Stockholm	100 000	2 905	2 657	100,0	100,0
Nordea Eiendomskreditt AS[1]	971227222	Oslo	15 336 269	1 832	1 749	100,0	100,0
Fionia Asset Company A/S	31934745	Köpenhamn	148 742 586	1 185	1 186	100,0	100,0
Nordea Finans Finland Ab[1]	0112305-3	Helsingfors	1 000 000	1 067	1 067	100,0	100,0
Nordea Baltic AB	559220-4688	Stockholm	1 000	179	1 001	100,0	100,0
Nordea Hypoteksbank Abp[1]	2743219-6	Helsingfors	257 700 000	1 131	831	100,0	100,0
Nordea Life Holding AB	556742-3305	Stockholm	1 000	721	720	100,0	100,0
Nordea Direct ASA[1,2]	990323429	Oslo	876 000	–	385	100,0	100,0
Nordea Finance Equipment AS	987664398	Oslo	9 360 750	568	636	100,0	100,0
LLC Promyshlennaya Kompaniya Vestkon[3]	1027700034185	Moskva	4 601 942 680	85	221	100,0	100,0
Nordea Finans Norge AS	924507500	Oslo	63 000	652	663	100,0	100,0
Nordea Funds Ab	1737785-9	Helsingfors	3 350	385	385	100,0	100,0
Nordea Asset Management Holding AB	559104-3301	Stockholm	500	247	252	100,0	100,0
Nordea Finans Danmark A/S	89805910	Høje Taastrup	20 006	176	188	100,0	100,0
Nordea Finans Sverige AB (publ)[1]	556021-1475	Stockholm	1 000 000	111	116	100,0	100,0
Nordea Essendropsgate Eiendomsforvaltning AS	986610472	Oslo	7 500	34	35	100,0	100,0
Nordea Markets Holding Company INC	36-468-1723	New York	1 000	91	22	100,0	100,0
Nordic Baltic Holding (NBH) AB	556592-7950	Stockholm	1 000	20	21	100,0	100,0
Privatmegleren AS	986386661	Oslo	12 000 000	9	10	100,0	100,0
Tomteutvikling Norge AS[4]	999222862	Oslo	300	–	2	100,0	100,0
Danbolig a/s	13186502	Köpenhamn	1	1	1	100,0	100,0
Structured Finance Servicer A/S	24606910	Köpenhamn	2	1	1	100,0	100,0
Nordea Hästen Fastighetsförvaltning AB	556653-6800	Stockholm	1 000	0	0	100,0	100,0
First Card AS	963215371	Oslo	200	0	0	100,0	100,0
Bohemian Wrappsody AB	556847-8399	Stockholm	14 658 539	0	3	54,8	54,8
Nordea Vallila Fastighets Förvaltning Ab	1880368-8	Helsingfors	1 000	0	0	100,0	100,0
Summa				**14 350**	**15 101**		

1) Kreditinstitut.
2) Fusionerades med Nordea Bank Abp den 1 november 2022.
3) I december 2020 beslutade Nordea att lägga ner verksamheten i Ryssland. Den legala processen för att stänga ner dotterföretagen har pabörjats.
4) Likviderats under år 2022.

M8.2 Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures

Redovisningsprinciper

Intresseföretag är de företag där Nordea Bank Abp:s rösträttsandel uppgår till mellan 20 procent och 50 procent och/eller där Nordea Bank Abp har ett betydande inflytande. Betydande inflytande är rätten att delta i beslut som rör företagets finansiella och operativa policybeslut, men ger inte ett bestämmande inflytande eller gemensamt bestämmande inflytande över dessa.

Joint ventures är de företag som Nordea Bank Abp har ett gemensamt bestämmande inflytande över. Med gemensamt bestämmande inflytande avses att två eller flera parter i avtal reglerat att gemensamt utöva bestämmande inflytande över en ekonomisk verksamhet.

Nordea Bank Abp:s innehav och andelar i intresseföretag och joint ventures redovisas till anskaffningsvärde. Alla innehav i intresseföretag och joint ventures prövas per varje balansdag med avseende på indikationer om nedskrivningsbehov. Om sådana indikationer finns görs en analys för att bedöma huruvida respektive innehavs redovisade värde är fullt återvinningsbart. Återvinningsvärdet är det högre av verkligt värde, efter avdrag för försäljningskostnader, och nyttjandevärdet. Eventuell nedskrivningskostnad beräknas som skillnaden mellan redovisat värde och återvinningsvärde och klassificeras i resultaträkningen som ”Nedskrivning av övriga finansiella tillgångar”.

Intresseföretag[1]

			Redovisat värde		
	Organisationsnummer	Säte	2022, mn euro	2021, mn euro	Aktieinnehav, %
Eksportfinans ASA[2]	816521432	Oslo	42	42	23
Eiendomsverdi AS	881971682	Oslo	11	11	25
Suomen Luotto-osuuskunta	0201646-0	Helsingfors	1	3	27
Bankomat AB[2]	556817-9716	Stockholm	6	6	20
Mondido Payments AB	556960-7129	Stockholm	0	0	14
Financial Transaction Services B.V.[2]	68914016	Amsterdam	0	5	15
Subaio ApS	37766585	Ålborg	2	2	20
CreditWire Aps	37264628	Köpenhamn	2	1	7
Övriga			0	0	
Summa			**64**	**70**	

Joint ventures[1]

			Redovisat värde		
	Organisationsnummer	Säte	2022, mn euro	2021, mn euro	Aktieinnehav, %
Siirto Brand Oy	3102648-1	Helsingfors	0	0	50
Tibern AB	559384-3542	Stockholm	0	–	14
Invidem AB[2]	559210-0779	Stockholm	4	7	17
P27 Nordic Payments Platform AB	559198-9610	Stockholm	26	11	17
Summa			**30**	**18**	

1) Alla aktier i intresseföretag och joint ventures är onoterade aktier.
2) Klassificerad som CRR institut.

M8.3 Valutaomräkning av utländska företag

Redovisningsprinciper

De finansiella rapporterna upprättas i euro (EUR). Vid omräkningen av de utländska företagens och filialernas finansiella rapporter till euro från deras respektive funktionella valuta omräknas tillgångar och skulder i utländska filialer i Nordea Bank Abp till balansdagens kurs, medan poster i resultaträkningen omräknas till årets genomsnittskurs. Genomsnittskursen beräknas utifrån dagliga växelkurser dividerat med antalet bankdagar under perioden. Omräkningsdifferenser redovisas som balanserade vinstmedel under eget kapital.

Eventuellt kvarstående eget kapital i utländska filialer omräknas till balansdagens kurs, och omräkningsdifferenser redovisas under eget kapital.

Information om de viktigaste valutakurserna finns i not M1 ”Redovisningsprinciper”, avsnittet ”Valutakurser”.

M9 Övriga upplysningar

M9.1 Eget kapital

Redovisningsprinciper

Eget kapital innebär en residual rätt i redovisade tillgångar, efter avdrag för redovisade skulder. Eget kapital omfattas inte av krav på att dela ut överskottslikviditet. Instrumentet klassificeras som en finansiell skuld om det innefattar ett krav på räntebetalning, beroende på om en framtida osäker händelse bortom både emittentens och innehavarens kontroll inträffar eller inte inträffar.

Alla utbetalningar förknippade med instrument klassificerade som eget kapital redovisas som utdelning direkt under eget kapital. Nordea Bank Abp behandlar betalningar på finansiella instrument klassificerade som eget kapital (dvs. primärkapitaltillskott) som vinstutdelning, och därför redovisas dessa som utdelningar. Utdelning till aktieägare redovisas som minskning av eget kapital efter att den ordinarie bolagsstämman har antagit förslaget. I situationer när den ordinarie bolagsstämman har givit styrelsen mandat att fatta beslut om utdelning upp till ett visst belopp, bokförs minskningen av eget kapital när styrelsen har fattat beslut om utdelning.

Investeringar i egna aktier redovisas inte som tillgångar utan som en minskning av eget kapital med avdrag för eventuella transaktionskostnader. Förvärv av egna aktier inom ramen för Markets handelsverksamhet redovisas som en minskning av investerat fritt eget kapital. Egna aktier som förvärvats i syfte att optimera kapitalstrukturen och inom ramen för Nordea Bank Abp:s aktieåterköpsprogram redovisas som en minskning av balanserade vinstmedel. Transaktionskostnader i samband med återköp av egna aktier redovisas också under eget kapital. När aktier ogiltigförklaras har detta inte någon inverkan på redovisningen. Avyttring av egna aktier i handelsverksamheten redovisas som en ökning av investerat fritt eget kapital.

Kontrakt på Nordeaaktier som kan kontantavräknas, till exempel derivat såsom optioner, warranter och motsvarande, redovisas antingen som finansiella tillgångar eller finansiella skulder, vilket betyder att dessa inte utgör eget kapital-instrument.

Innehavare av övrigt primärkapital

Nordea Bank Abp har emitterat eviga efterställda instrument där räntebetalningarna till innehavarna beslutats diskretionärt av Nordea Bank Abp och inte ackumuleras. Vissa av dessa instrument innefattar också ett krav på Nordea Bank Abp att betala ränta om instrumenten inte längre tillåts ingå i primärkapitalet. Vilka efterställda skulder som får räknas in i primärkapitalet bestäms av tillsynsmyndigheterna och är därmed bortom Nordea Bank Abp:s och innehavarnas kontroll. Nordea Bank Abp klassificerar instrumenten som finansiella skulder. Instrument som inte omfattas av sådana klausuler klassificeras som eget kapital eftersom det inte finns något krav att Nordea Bank Abp ska betala ränta eller kapitalbelopp till innehavarna.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgår till 4 049 951 919 euro. Aktier i Nordea Bank Abp har inget nominellt värde. Varje aktie ger en rösträtt. För mer information om antalet registrerade aktier, se ”Nordeaaktien” nedan.

Investerat fritt eget kapital

Investerat fritt eget kapital utgörs av teckningskursen för aktierna i Nordea Bank Abp:s aktie- eller nyemission som inte har redovisats under ”Aktiekapital”. Investerat fritt eget kapital har även påverkats av förvärv och försäljning av egna aktier i Markets handelsverksamhet.

Övriga reserver

Dessa reserver omfattar reserver för kassaflödessäkringar, finansiella tillgångar som klassificerats i kategorin ”Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat” och ackumulerade omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner, samt en reserv för omräkningsdifferenser.

Balanserade vinstmedel

Balanserade vinstmedel utgörs främst av Nordea Bank Abp:s ej utdelade vinstmedel från tidigare år.

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital				
Mn euro	Aktie-kapital	Upp-skrvinings-fond	Fond för verkligt värde	Investerat fritt eget kapital	Övriga fria reserver	Balanserade vinstmedel	Innehavare av övrigt primärkapital	Summa eget kapital
Balans per 1 jan 2022	4 050	-107	43	1 090	2 762	20 454	750	29 042
Årets resultat	–	–	–	–	–	3 955	–	3 955
Valutakursdifferenser	–	3	–	–	–	-221	–	-218
Nettotillgångar i utländska verksamheter:								
Värdeförändringar, netto efter skatt	–	–	-4	–	–	–	–	-4
Värdering av finansiella tillgångar till verkligt värde:								
Värdeförändringar, netto efter skatt	–	–	-74	–	–	–	–	-74
Omklassificerat till resultaträkningen, netto efter skatt	–	–	-67	–	–	–	–	-67
Kassaflödessäkringar[1]:								
Värdeförändringar, netto efter skatt	–	–	866	–	–	–	–	866
Omklassificerat till resultaträkningen, netto efter skatt	–	–	-813	–	–	–	–	-813
Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värdeoptionen:								
Värdeförändringar, netto efter skatt	–	–	6	–	–	–	–	6
Förmånsbestämda pensionsplaner:								
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt	–	–	-27	–	–	–	–	-27
Aktierelaterade ersättningar	–	–	–	–	–	14	–	14
Betald ränta på övrigt primärkapital, netto efter skatt	–	–	–	–	–	-21	–	-21
Utdelning	–	–	–	–	–	-2 655	–	-2 655
Försäljning/köp av egna aktier[2]	–	–	–	4	–	-2 844	–	-2 840
Övriga förändringar	–	-37	–	-12	–	50	-2	-1
Balans per 31 dec 2022	**4 050**	**-141**	**-70**	**1 082**	**2 762**	**18 732**	**748**	**27 163**

1) För mer detaljerad information, se not M3.5.

2) Hänför sig till förändring av egna trasury aktier I kapitaloptimeringssyfte, tradingportföljen och Nordeaaktier i de danska kundernas investeringsportföljer.

M9.1 Eget kapital, forts.

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital				
Mn euro	**Aktie-kapital**	**Upp-skrvinings-fond**	**Fond för verkligt värde**	**Investerat fritt eget kapital**	**Övriga fria reserver**	**Balanserade vinstmedel**	**Innehavare av övrigt primärkapital**	**Summa eget kapital**
Balans per 1 jan 2021	**4 050**	**-129**	**-129**	**1 063**	**2 762**	**21 613**	**748**	**29 978**
Årets resultat	–	–	–	–	–	3 232	–	3 232
Valutakursdifferenser	–	-3	–	–	–	-6	–	-9
Nettotillgångar i utländska verksamheter:								
Värdeförändringar, netto efter skatt	–	–	35	–	–	–	–	35
Värdering av finansiella tillgångar till verkligt värde:								
Värdeförändringar, netto efter skatt	–	–	42	–	–	–	–	42
Omklassificerat till resultaträkningen, netto efter skatt	–	–	-13	–	–	–	–	-13
Kassaflödessäkringar[1]:								
Värdeförändringar, netto efter skatt	–	–	-23	–	–	–	–	-23
Omklassificerat till resultaträkningen, netto efter skatt	–	–	90	–	–	–	–	90
Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värdeoptionen:								
Värdeförändringar, netto efter skatt	–	–	-1	–	–	–	–	-1
Förmånsbestämda pensionsplaner:								
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt	–	–	42	–	–	–	–	42
Aktierelaterade ersättningar	–	–	–	–	–	18	–	18
Betald ränta på övrigt primärkapital	–	–	–	–	–	-26	–	-26
Utdelning	–	–	–	–	–	-3 192	–	-3 192
Försäljning/köp av egna aktier[2]	–	–	–	27	–	-1 160	–	-1 133
Övriga förändringar	–	25	–	–	–	-25	2	2
Balans per 31 dec 2021	**4 050**	**-107**	**43**	**1 090**	**2 762**	**20 454**	**750**	**29 042**

1) För mer detaljerad information, se not M3.5.
2) Hänför sig till förändring av egna trasury aktier I kapitaloptimeringssyfte, tradingportföljen och Nordeaaktier i de danska kundernas investeringsportföljer.

Utdelningsbara vinstmedel

Euro	**31 dec 2022**	**31 dec 2021**
Investerat fritt eget kapital	1 082	1 090
Övriga fria fonder	2 762	2 762
Innehavare av övrigt primärkapital	748	750
Balanserande vinstmedel	14 840	17 226
Årets resultat	3 955	3 232
Summa	**23 387**	**25 060**
Kapitaliserade utvecklingskostnader	-1 495	-1 580
Utdelningsbara vinstmedel totalt	**21 892**	**23 480**

Nordeaaktien

Nordea Bank Abp:s bolagsordning innehåller inte några bestämmelser om aktieslag eller rösträtter, vilket innebär att Nordea Bank Abp bara har ett aktieslag (Nordeaaktien) och att samtliga aktier Nordea Bank Abp är stamaktier. Varje aktie motsvarar en röst vid bolagsstämmor i Nordea Bank Abp och ger samma rätt till utdelning. Nordea Bank Abp får inte rösta för innehav av egna aktier vid bolagsstämmor. Nordeaaktien har inget nominellt värde.

Den ordinarie bolagsstämman 2022 bemyndigade styrelsen att besluta om återköp av högst 350 000 000 egna aktier, vilket motsvarar cirka 8,99 procent av alla utestående Nordeaaktier. I enlighet med bemyndigandet får antalet egna aktier som Nordea Bank Abp innehar tillsammans med sina dotterföretag inte vid något enskilt tillfälle överstiga 10 procent av alla Nordeaaktier.

I september 2021 gav Europeiska centralbanken (ECB) Nordea Bank Abp sitt godkännande gällande återköp av egna aktier till ett värde av högst 2 md euro. Efter att det första programmet hade slutförts i februari 2022, godkände ECB i februari 2022 Nordea Bank Abp:s ansökan om ytterligare återköp av egna aktier upp till ett värde av 1,0 md euro. I juni 2022 meddelade Nordea Bank Abp att den andra delen av aktieåterköpsprogrammet hade slutförts.

I juli 2022 godkände Nordea Bank Abp:s styrelse ett tredje aktieåterköpsprogram till ett värde av högst 1,5 md euro. ECB:s godkännande meddelades den 8 juli och den 20 juli 2022 inleddes programmet och kommer att slutföras senast den 29 mars 2023.

Primärkapitallånen som emitterades 2019 och 2021 konverteras automatiskt till aktier ifall Nordeas kärnprimärkapitalrelation (antingen enskilt för Nordea Bank Abp eller konsoliderat för Nordeakoncernen) sjunker under en specifik förutbestämd nivå.

Nordea Bank Abp har inte emitterat några konvertibla företagslån med optioner som skulle ge innehavarna rätt till aktier i Nordea Bank Abp.

För information om aktiebaserade incitamentsprogram, se not M7.3 "Aktierelaterade ersättningsprogram" och för information om styrelsens bemyndiganden, se "Beslut om aktieemissioner" under "Nordeas aktie och kreditbetyg" i förvaltningsberättelsen.

M9.1 Eget kapital, forts.

Tabellen nedan visar förändringen under året för antalet Nordeaaktier samt förändringen i antalet utestående Nordea-aktier, med avdrag återköpta, ej ogiltigförklarade egna aktier.

Dessutom visas antalet egna aktier per den 31 december.

	2022	2021
Antal Nordeaaktier		
Totala antalet Nordeaaktier per 1 januari	3 965 561 160	4 049 951 919
Makulerade egna aktier under perioden	-311 279 864	-84 390 759
Totala antalet aktier i Nordea per 31 december	**3 654 281 296**	**3 965 561 160**

	2022	2021
Antal utestående Nordeaaktier		
Antal utestående aktier per 1 januari	3 932 780 127	4 038 089 748
Återköp av egna aktier	-293 945 157	-108 865 776
Aktier garanterade i ersättningsprogram for Nordea Bank Abp:s ledning	1 038 593	1 072 328
Trading portföljen och Nordea-aktier i de danska investerings-portföljerna	997 892	2 483 827
Antal utestående Nordea-aktier per 31 december	**3 640 871 455**	**3 932 780 127**

Antal egna aktier	31 dec 2022	31 dec 2021
Innehav av egna aktier i ersättningssyfte, trading portföljen och Nordeaaktier i de danska investerings-portföljerna[1]	13 409 841	32 781 033
– varav aktier i ersättningssyfte	6 073 651	7 112 244

1) Totat uppgick köpeskillingen för innehav av egna aktier den 31 december 2022 till 87,0 mn euro (284,2 mn euro)

Egna aktier som handlats som en del av marknadsgarantverksamheten

Nordea Bank Abp har handlat med egna aktier som en del av den normala handels- och marknadsgarantverksamheten. Se tabellen nedan.

Den ordinarie bolagsstämman 2022 beslutade att Nordea Bank Abp före slutet av den ordinarie bolagsstämman 2023 kan överlåta egna aktier inom ramen för värdepappersrörelsen med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt genom en riktad aktieemission. Antalet egna aktier som överlåts får inte överstiga 175 000 000 aktier.

Köp och försäljning av egna aktier under året

	Köp[1]			Försäljning[1]		
2022	**Antal**	**Medelpris eur**	**Summa teur**	**Antal**	**Medelpris eur**	**Summa teur**
Januari	8 017 064	10,32	-82 715	-8 023 707	10,37	83 167
Februari	6 419 301	10,10	-64 808	-6 766 663	10,03	67 889
Mars	14 121 604	9,48	-133 875	-14 088 746	9,19	129 476
April	9 024 274	9,32	-84 067	-8 089 411	9,40	76 018
Maj	3 919 691	9,20	-36 051	-4 995 358	9,09	45 403
Juni	6 417 125	8,91	-57 200	-7 441 435	8,74	65 055
Juli	2 929 973	8,79	-25 750	-3 431 258	8,84	30 334
Augusti	5 665 057	9,34	-52 916	-3 689 893	9,34	34 446
September	8 403 739	9,23	-77 598	-8 677 780	9,34	81 083
Oktober	8 755 527	8,98	-78 600	-8 930 157	8,99	80 309
November	10 770 814	9,87	-106 259	-11 151 159	9,81	109 439
December	10 285 919	9,90	-101 849	-10 443 405	9,86	102 948
	94 730 088		**-901 689**	**-95 728 972**		**905 566**

1) Exklusive Nordeaaktier relaterade till värdepapperslån.

M9.1 Eget kapital, forts.

Köp och försäljning av egna aktier under året, forts

	Köp [1]			Försäljning [1]		
2021	**Antal**	**Medelpris eur**	**Summa teur**	**Antal**	**Medelpris eur**	**Summa teur**
Januari	4 272 200	6,83	-29 183	-4 273 974	6,80	29 082
Februari	7 981 276	7,17	-57 229	-8 035 997	7,21	57 907
Mars	5 437 516	8,07	-43 871	-6 325 626	8,09	51 158
April	3 027 956	8,47	-25 657	-2 392 563	8,50	20 341
Maj	7 956 337	8,61	-68 471	-8 227 090	8,69	71 512
Juni	6 702 601	9,11	-61 080	-6 368 864	9,16	58 349
Juli	5 598 106	9,51	-53 242	-5 710 724	9,52	54 363
Augusti	4 598 631	9,82	-45 152	-4 160 633	9,97	41 494
September	8 201 393	10,61	-86 996	-8 680 830	10,63	92 258
Oktober	13 810 616	10,53	-145 477	-14 756 042	10,41	153 675
November	5 410 658	10,77	-58 251	-6 530 936	10,64	69 493
December	5 065 365	10,48	-53 083	-5 082 211	10,53	53 513
	78 062 655		**-727 692**	**-80 545 490**		**753 146**

1) Exklusive Nordeaaktier relaterade till värdepapperslån.

M9.2 Ytterligare upplysningar om kassaflödesanalysen

Redovisningsprinciper

Kassaflödesanalysen visar in- och utbetalningar av likvida medel under året för den totala verksamheten. Nordea Bank Abp:s kassaflödesanalys har upprättats enligt den indirekta metoden, vilket innebär att rörelseresultatet har justerats för transaktioner som inte medför in- eller utbetalningar, till exempel avskrivningar och kreditförluster. Redovisningen av kassaflöden görs utifrån kategorierna löpande verksamhet, investeringsverksamhet och finansieringsverksamhet.

Den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten, som är den huvudsakliga intäktsbringande verksamheten, härrör främst från rörelseresultatet, justerat för poster som inte ingår i kassaflödet samt betalda inkomstskatter. Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet innefattar:

Mn euro	2022	2021
Avskrivningar	427	449
Nedskrivningar	990	14
Kreditförluster	38	41
Orealiserade värdeförändringar	-758	637
Realisationsvinster / -förluster, netto	1	-2
Förändring av upplupna kostnader / intäkter och avsättningar	96	94
Omräkningsdifferenser	202	-3
Förändringar av verkligt värde av den säkrade posten, tillgångar/skulder (netto)	-4 234	-982
Övrigt	-443	-64
Summa	**-3 681**	**184**

Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder innefattar tillgångar och skulder som ingår i den normala affärsverksamheten, såsom utlåning, inlåning och emitterade värdepapper. Förändringar i derivatinstrument redovisas netto.

I kassaflödet från den löpande verksamheten ingår erhållen ränta och betald ränta med följande belopp:

Mn euro	2022	2021
Erhållen ränta	5 657	3 340
Betald ränta	-2 073	-736

Investeringsverksamheten

Investeringsverksamheten innefattar förvärv och avyttring av anläggningstillgångar, finansiella såväl som materiella och immateriella.

Finansieringsverksamheten

Finansieringsverksamheten utgörs av den verksamhet som medför förändringar i eget kapital och efterställda skulder, som till exempel nyemission av aktier, utdelningar och emission/amortering av efterställda skulder.

Likvida medel

Följande poster ingår i likvida medel:

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	61 425	45 256
Utlåning till centralbanker betalbar vid anfordran	4	6
Utlåning till kreditinstitut, betalbar vid anfordran	842	1 213
Summa	**62 271**	**46 475**

För en definition av kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, se not M3.6 "Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker". Utlåning till centralbanker, betalbar vid anfordran, inkluderar instrument som Nordea Bank Abp omedelbart har rätt att sälja tillbaka. Utlåning till kreditinstitut, betalbar vid anfordran, innefattar likvida tillgångar som inte utgörs av obligationer och andra räntebärande värdepapper.

M9.3 Löptidsanalys

Redovisningsprinciper

Tabellen visar de återstående avtalsenliga löptiderna för Nordea Bank Abp:s balansposter. Avistainlåning redovisas under löptiden 3 månader". Utlåning som är betalbar vid anfordran redovisas tidigast möjliga datum då återbetalning kan begäras. För derivat har in- och utflöden av kontanter redovisats för både derivattillgångar och derivatskulder eftersom derivat hanteras netto. För ytterligare information om återstående löptider, se även not M10 "Risk- och likviditetshantering".

31 dec 2022, mn euro	Inom 3 månader	3–12 månader	1–5 år	5–10 år	Över 10 år	Summa
Tillgångar						
Skuldebrev belåningsbara i centralbanker	1 837	9 874	44 390	3 710	642	60 453
Utlåning till kreditinstitut	67 395	25 987	41 122	235	–	134 739
Utlåning till allmänheten	53 369	18 858	49 902	12 981	14 914	150 024
Räntebärande värdepapper	6 444	1 541	4 337	1 163	566	14 051
Derivatinstrument	4 041	3 470	14 990	7 115	9 254	38 870
Övriga tillgångar	8 931	6	10 321	2	14 598	33 858
Summa tillgångar	**142 017**	**59 736**	**165 062**	**25 206**	**39 974**	**431 995**
Skulder						
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	27 749	7 168	5 713	–	–	40 630
In- och upplåning från allmänheten	210 616	6 588	3 367	1 185	3 475	225 231
Emitterade värdepapper	24 178	32 389	15 648	4 261	456	76 932
Efterställda skulder	–	214	3 489	1 485	213	5 401
Derivatinstrument	4 357	3 805	16 623	8 505	8 759	42 049
Övriga skulder	-878	2 221	12 143	511	592	14 589
Summa skulder	**266 022**	**52 385**	**56 983**	**15 947**	**13 495**	**404 832**

31 dec 2021, mn euro	Inom 3 månader	3–12 månader	1–5 år	5–10 år	Över 10 år	Summa
Tillgångar						
Skuldebrev belåningsbara i centralbanker	9 496	15 633	32 595	3 940	990	62 654
Utlåning till kreditinstitut	51 354	28 907	42 981	288	–	123 530
Utlåning till allmänheten	45 632	15 798	51 169	10 912	15 575	139 086
Räntebärande värdepapper	421	702	5 279	2 724	687	9 813
Derivatinstrument	3 007	2 042	5 832	7 197	12 436	30 514
Övriga tillgångar	7 611	2	11 262	1	15 779	34 655
Summa tillgångar	**117 521**	**63 084**	**149 118**	**25 062**	**45 467**	**400 252**
Skulder						
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	21 456	442	13 634	0	–	35 532
In- och upplåning från allmänheten	200 811	2 900	4 972	1 258	3 606	213 547
Emitterade värdepapper	18 048	26 069	15 581	4 545	151	64 394
Efterställda skulder	–	891	3 718	2 001	230	6 840
Derivatinstrument	2 535	2 245	9 915	6 060	11 592	32 347
Övriga skulder	7 288	438	10 389	109	326	18 550
Summa skulder	**250 138**	**32 985**	**58 209**	**13 973**	**15 905**	**371 210**

M9.4 Tillgångar och skulder i euro och utländsk valuta

Redovisningsprinciper

I tabellen nedan visas Nordea Bank Abp:s tillgångar och skulder, fördelade utifrån saldon i euro och utländska valutor.

Saldon i utländsk valuta definieras som saldon som ska omräknas till euro vid upprättandet av finansiella rapporter.

Mer information om omräkning av tillgångar och skulder finns i not M1 ”Redovisningsprinciper”.

	31 dec 2022			31 dec 2021		
	Mn euro	Utländska valutor	Summa	Mn euro	Utländska valutor	Summa
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	60 853	73 886	134 739	47 013	76 517	123 530
Utlåning till allmänheten	46 706	103 318	150 024	45 216	93 870	139 086
Räntebärande värdepapper[1]	20 530	53 974	74 504	19 270	53 197	72 467
Derivatinstrument	23 862	15 008	38 870	15 571	14 943	30 514
Övriga tillgångar	21 235	12 623	33 858	24 508	10 147	34 655
Summa tillgångar	**173 186**	**258 809**	**431 995**	**151 578**	**248 674**	**400 252**
Skulder						
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	24 315	16 315	40 630	18 092	17 440	35 532
In- och utlåning från allmänheten	73 662	151 569	225 231	71 128	142 419	213 547
Emitterade värdepapper	23 912	53 020	76 932	27 131	37 263	64 394
Derivatinstrument	22 395	19 654	42 049	17 039	15 308	32 347
Övriga skulder	13 083	6 907	19 990	14 625	10 765	25 390
Summa skulder	**157 367**	**247 465**	**404 832**	**148 015**	**223 195**	**371 210**

1) Inkluderande ”Skuldebrev belåningsbara i centralbanker” 60 453 mn euro (62 654 mn euro).

M9.5 Övriga tillgångar

Redovisningsprinciper

Övriga tillgångar är tillgångar som inte uppfyller villkoren för övriga tillgångsposter. Enligt principen om periodiserad redovisning är upplupna intäkter periodiserade intäkter som ännu inte har fakturerats och förutbetalda kostnader är framtida kostnader som har betalats i förskott.

För ytterligare redovisningsprinciper, se not M3.1 ”Redovisning och bortbokning i balansräkningen”, not M3.3 ”Klassificering och värdering” och not M3.4 ”Verkligt värde”.

Denna not innefattar specificering av balansposterna ”Övriga tillgångar” och ”Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter”.

Övriga tillgångar

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Betalningsförmedling	63	168
Fondlikvidfordringar	2 343	1 228
Ställda marginalsäkerheter relaterade till derivatinstrument	5 894	6 591
Övriga	1 353	1 461
Summa	**9 653**	**9 448**

Förutbetala kostnader och upplupna intäkter

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Upplupna ränteintäkter	545	208
Övriga upplupna intäkter	292	480
Förutbetalda kostnader	437	477
Summa	**1 274**	**1 165**

M9.6 Övriga skulder

Redovisningsprinciper

Övriga skulder är skulder som inte uppfyller villkoren för övriga skuldposter. Enligt principen om periodiserad redovisning utgörs upplupna kostnader av kostnader som uppstått men för vilka fakturan ännu inte har mottagits och förutbetalda intäkter utgörs av framtida intäkter som har erhållits i förskott.

För ytterligare redovisningsprinciper, se not M3.1 ”Redovisning och bortbokning i balansräkningen”, not M3.3 ”Klassificering och värdering” och not M3.4 ”Verkligt värde”.

Denna not innefattar specificering av balansposterna ”Övriga skulder” samt ”Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter”.

Övriga skulder

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Fondlikvidskulder	1 621	1 152
Sålda ej innehavda värdepapper	5 674	7 906
Betalningsförmedlingsskulder	2 304	2 175
Leverantörsskulder	69	11
Erhållna marginalsäkerheter	4 416	3 507
Övriga	931	1 767
Summa	**15 015**	**16 518**

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Upplupna kostnadsräntor	16	4
Övriga upplupna kostnader	749	820
Förutbetalda intäkter	105	103
Summa	**870**	**927**

M9.7 Kundtillgångar som förvaltas

Redovisningsprinciper

Kundtillgångar som förvaltas är tillgångar som innehas och förvaltas för kunders räkning men som inte redovisas i Nordea Bank Abp:s balansräkning.

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Kapitalförvaltning	114 386	127 110
Förvaltade tillgångar	278 536	452 222
Summa	**392 922**	**579 332**

Nordea Bank Abp beslöt att lämna den nordiska sub custody-verksamheten, vilket syns i minskningen av förvaltade tillgångar.

M9.8 Transaktioner med närstående

Redovisningsprinciper

Närstående
En närstående part är en person eller ett företag med en nära relation till Nordea. Närstående parter delas in i följande kategorier:
- Aktieägare med betydande inflytande
- Koncernföretag
- Intresseföretag och joint ventures
- Nyckelpersoner i ledande positioner
- Övriga närstående parter.

Aktieägare med betydande inflytande
Aktieägare med betydande inflytande är aktieägare som har rätt att delta i policybeslut som rör Nordea Bank Abp:s finansiella och operativa strategier, men som inte har ett bestämmande inflytande över dessa.

Koncernföretag
Med koncernföretag avses dotterföretagen till moderföretaget Nordea Bank Abp. Ytterligare information om företag som ägs av Nordea Bank Abp finns i not M8.1 ”Aktier och andelar i koncernföretag”.

Transaktioner mellan Nordea Bank Abp och dess dotterföretag görs enligt armslängdsprincipen, i enlighet med OECD:s krav gällande internprissättning.

Intresseföretag och joint ventures
En definition av termerna intresseföretag och joint venture finns i not M8.2 ”Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures”.

Nyckelpersoner i ledande positioner
Nyckelpersoner i ledande positioner är de personer som har befogenhet och ansvar för planering, ledning och styrning av Nordea Bank Abp:s verksamhet, direkt eller indirekt, däribland företagets styrelse.

Övriga närstående parter
Övriga närstående parter utgörs av dotterföretag till aktieägare med betydande inflytande, nära anhöriga till nyckelpersoner i ledande positioner och företag som kontrolleras eller gemensamt kontrolleras av nyckelpersoner i ledande positioner eller av nära anhöriga till dessa nyckelpersoner.

Transaktioner med närstående
En transaktion med närstående definieras som en överföring av resurser, tjänster eller förpliktelser mellan Nordea Bank Abp och en närstående part, oavsett om dessa debiteras eller inte. Se även Redovisningsprinciper i not M7.4 ”Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner”.

Alla transaktioner med närstående görs enligt samma kriterier och villkor som vid jämförbara transaktioner med externa parter i liknande ställning, förutom utlåning till anställda såväl som vissa övriga åtaganden till nyckelpersoner i ledande positioner, se not M7.4 ”Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner” och not M6.1 ”Eventualförpliktelser”.

Nyckelpersoner i ledande positioner omfattar i Nordea Bank Abp
- styrelsen
- koncernchefen (vd)
- vice vd
- koncernledningen.

Utlåningen till nyckelpersoner i ledande positioner uppgick till 0 mn euro (0 mn euro) och ränteintäkterna på dessa lån uppgick till 0 mn euro (0 mn euro). Inlåning från nyckelpersoner i ledande positioner uppgick till 7 mn euro (12 mn euro) och räntan på denna inlåning uppgick till 0 mn euro (0 mn euro). Kreditlöften till nyckelpersoner i ledande positioner uppick till 0 mn euro (0 mn euro).

Nyckelpersoner i ledande positioner som är anställda av Nordea Bank Abp erhåller samma kreditvillkor som övriga anställda. I Finland motsvarar personalräntan Nordea Bank Abp:s inlåningskostnad med en marginal på 30 till 40 punkter beroende på referensräntan. I Danmark är personalräntan för lån rörlig och uppgick till mellan 1,95 procent och 3,6 procent beroende på typ av bostadslån. I Norge var den rörliga personalräntan 3,11 procent på befintliga lån. Bostadslån till fast ränta erbjuds till samma villkor som för förmånskunder. I Sverige är personalräntan på lån med fast eller rörlig ränta 215 punkter lägre än motsvarande ränta för externa kunder (med en nedre gräns på 50 punkter och ett tak på 57 svenska prisbasbelopp. Lån som överskrider det fastställda taket ges till samma villkor som för vanliga kunder. Lån till familjemedlemmar till nyckelpersoner i ledande positioner som inte bor i samma hushåll som dessa nyckelpersoner, ges till normala marknadsvillkor. Motsvarande villkor gäller även för nyckelpersoner i ledande positioner som inte är anställda av Nordea Bank Abp.

Kvaliteten på lån till nyckelpersoner i ledande positioner och deras familjemedlemmar är god utan betydande ökning av kreditrisken. Avsättningar för kreditförluster från utlåning till nyckelpersoner i ledande positioner ingår i den gruppvisa reserven för utlåning som ingår i not M2.10 ”Kreditförluster”.

För information om ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner, se not M7.4 ”Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner”.

M9.8 Transaktioner med närstående, forts.

Informationen nedan presenteras ur Nordea Bank Abp:s perspektiv, dvs. den visar hur Nordea Bank Abp:s siffror har påverkats av transaktioner med närstående parter.

	31 dec 2022			31 dec 2021		
Mn euro	**Koncernföretag**	**Intresseföretag och joint ventures**	**Övriga närstående parter[2]**	**Koncernföretag**	**Intresseföretag och joint ventures**	**Övriga närstående parter[2]**
Tillgångar						
Skuldebrev belåningsbara i centralbanker	15 129	–	–	14 514	–	–
Utlåning till kreditinstitut	68 572	–	–	76 669	–	–
Utlåning till allmänheten	3 482	45	0	3 416	33	0
Räntebärande värdepapper	5 128	–	–	2 812	–	2
Derivatinstrument	2 433	0	–	326	15	26
Övriga tillgångar	947	8	–	1 047	3	6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	591	–	–	608	–	–
Summa tillgångar	**96 282**	**53**	**0**	**99 392**	**51**	**34**

	31 dec 2022			31 dec 2021		
Mn euro	**Koncernföretag**	**Intresseföretag och joint ventures**	**Övriga närstående parter[2]**	**Koncernföretag**	**Intresseföretag och joint ventures**	**Övriga närstående parter[2]**
Skulder						
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	8 330	0	–	9 127	–	1 076
In- och upplåning från allmänheten	3 596	13	32	4 203	11	38
Emitterade värdepapper	160	–	–	150	–	–
Derivatinstrument	2 089	3	–	920	31	2
Övriga skulder	714	–	0	150	–	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	–	–	15	–	–
Avsättningar	0	0	–	0	0	–
Summa skulder	**14 913**	**16**	**32**	**14 565**	**42**	**1 116**
Poster utanför balansräkningen[1]	167 979	49	1	185 466	23	852

	2022			2021		
Mn euro	**Koncernföretag**	**Intresseföretag och joint ventures**	**Övriga närstående parter[2]**	**Koncernföretag**	**Intresseföretag och joint ventures**	**Övriga närstående parter[2]**
Resultaträkning						
Ränteintäkter	952	0	0	335	0	0
Räntekostnader	-276	0	0	-370	0	-4
Avgifts- och provisionsnetto	456	0	0	522	0	0
Nettoresultat av poster till verkligt värde[3]	1 231	-2	–	535	0	-2
Övriga rörelseintäkter	919	–	–	939	–	0
Summa rörelsekostnader	7	–	–	-71	–	–
Resultat innan kreditförluster	**3 289**	**-2**	**0**	**1 890**	**0**	**-6**

1) Inkluderande nominella värden på derivat.

2) Aktieägare med betydande inflytande (inklusive dess dotterföretag) och nära anhöriga till nyckelpersoner i ledande positioner i Nordea Bank Abp, liksom företag som kontrolleras eller gemensamt kontrolleras av nyckelpersoner i ledande positioner eller av nära anhöriga till dessa nyckelpersoner räknas som närstående parter till Nordea Bank Abp. Till denna grupp av närstående parter hör Sampo Abp, som har ett betydande inflytande över Nordea Bank Abp 2021 men inte 2022, och Sampo Abp:s dotterföretag. Nordea Bank Abp:s skulder till Sampo Abp och dess dotterföretag utgörs främst av inlåning och långsiktiga placeringar i obligationer emitterade av Nordea Bank Abp. Transaktionerna med Sampo Abp och dess dotterföretag innefattar också flera pågående derivatkontrakt. Övriga närstående parter omfattar även Nordea Bank Abp:s pensionsstiftelser.

3) Innefattar resultaträknings posterna ”Nettoresultat från värdepappershandel och valutahandel”, ”Nettoresultat av poster till verkligt värde som redovisats via fonden för verkligt värde”, ”Nettoresultat av säkringsredovisning” samt ”Nettoresultat från förvaltningsfastigheter”.

M10 Risk- och likviditetshantering

Riskstyrning

Att upprätthålla riskmedvetenheten i organisationen är en integrerad del av Nordea Bank Abp:s affärsstrategi. Nordea Bank Abp har tydliga ramverk för sin risk- och likviditetshantering med bland annat policyer och instruktioner för olika typer av risk, kapitaltäckning och kapitalstruktur.

Konsekvenserna av det geopolitiska läget och covid-19 för Nordea Bank Abp:s risk- och likviditetshantering beskrivs i avsnitt 1 ”Riskstyrning” i koncernnot K11 ”Risk- och likviditetshantering”.

Ramverk för intern kontroll

Se koncernnot K11, avsnitt 1.1 ”Ramverk för intern kontroll”.

Beslutsfattande organ för risk-, likviditets- och kapitalhantering

Se koncernnot K11, avsnitt 1.2 ”Beslutsfattande organ för risk-, likviditets- och kapitalhantering”.

Styrning av riskhantering och regelefterlevnad

Se koncernnot K11, avsnitt 1.3 ”Styrning av riskhantering och regelefterlevnad”.

Upplysningskrav enligt kapitaltäckningsförordningen – Nordea Bank Abp:s kapital- och riskhanteringsrapport 2022

Ytterligare upplysningar om risk- och kapitalhantering finns i Nordeas kapital- och riskhanteringsrapport för 2022 (Capital and Risk Management Report 2022), i enlighet med kapitaltäckningsförordningen (CRR).

Kreditrisk

För information om kreditriskhantering, definition och identifiering av kreditrisk samt begränsning av kreditrisken, se koncernnot K11, avsnitt 2 ”Kreditrisk”, 2.1 ”Definition och identifiering av kreditrisk” och 2.2 ”Begränsning av kreditrisk”.

Fördelning av säkerheter

Fördelningen av säkerheter var i stort sett oförändrad under 2022, med huvuddelen av säkerheterna i kommersiella fastigheter och bostadsfastigheter. De kommersiella fastigheternas andel minskade till 44,9 procent, medan den för bostadsfastigheter ökade till 35,2 procent under 2022.

Fördelning av säkerheter

	31 dec 2022	31 dec 2021
Finansiella säkerheter	2,1 %	2,7 %
Fordringar	0,9 %	0,8 %
Bostadsfastigheter	35,2 %	31,6 %
Affärsfastigheter	44,9 %	47,4 %
Övriga fysiska säkerheter	16,9 %	17,5 %
Summa	**100,0 %**	**100,0 %**

Tillgångar övertagna för skyddande av fordran

Tabellen nedan visar övertagna tillgångar per tillgångsslag. Aktier och övriga andelar utgjorde 100 procent av de övertagna tillgångarna vid utgången av december 2022. Övertagna tillgångar ligger sedan flera år på en låg nivå.

Tillgångar övertagna för skyddande av fordran[1]

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Omsättningstillgångar, redovisat värde:		
Mark och byggnader	0	0
Aktier och övriga andelar	0	4
Summa	**0**	**4**

1) I enlighet med Nordea Bank Abp:s riktlinjer för egendom övertagen för skyddande av fordran, som följer bankrörelselagen i de länder där Nordea Bank Abp verkar. Tillgångar som används som säkerhet för lånet övertas normalt när kunden inte längre kan fullgöra sina skyldigheter gentemot Nordea Bank Abp. Övertagna tillgångar avyttras senast när full återvinning har uppnåtts.

Maximal exponering för kreditrisk

		31 dec 2022		31 dec 2021	
Mn euro	Not	Upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde som redovisas via fonden för verkligt värde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde som redovisas via fonden för verkligt värde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
Lån till kreditinstitut	M3.3, M3.7	70 451	2 862	76 688	1 586
Lån till allmänheten	M3.3, M3.7	131 539	18 485	122 300	16 786
Räntebärande värdepapper[1]	M3.3, M3.8	49 633	24 871	47 722	24 745
Derivatinstrument	M3.3, M3.10	–	38 870	–	30 514
Garantier/åtaganden, nominellt värde	M6.1, M6.2	142 125	–	141 015	–
Summa		**393 748**	**85 088**	**387 725**	**73 631**

1) Inkluderar balansräkningsposten ”Skuldebrev belåningsbara i centralbanker”.

Reserver för kreditrisk

Mn euro	Not	31 dec 2022	31 dec 2021
Lån till kreditinstitut	M3.7	9	3
Lån till allmänheten	M3.7	1 255	1 786
Räntebärande värdepapper värderade till verkligt värde som redovisas via fonden för verkligt värde[1]	M3.8	3	15
Garantier/åtaganden	M3.7, M5	202	216
Summa		**1 469**	**2 020**

1) Inkluderar balansräkningsposten ”Skuldebrev belåningsbara i centralbanker”.

M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Belåningsgrad

Belåningsgraden anses vara ett bra mått för att bedöma säkerhetens kvalitet. Den beräknas genom att dividera kreditexponeringen med säkerhetens marknadsvärde. Tabellen visar hypoteksexponeringar som omfattas av IRK-modeller, fördelade på olika intervall av belåningsgrad.

Belåningsgrad

	31 dec 2022		31 dec 2021	
Bolåneexponering mot privatkunder (retailportföljen)	Md euro	%	Md euro	%
<50 %	12,6	85,3	12,1	84,7
50–70 %	1,6	10,5	1,5	10,6
71–80 %	0,3	2,2	0,3	2,4
81–90 %	0,1	1,0	0,2	1,1
>90 %	0,1	1,0	0,2	1,2
Summa	**14,8**	**100,0**	**14,3**	**100,0**

Individuell och modellbaserad prövning av nedskrivningsbehov

För information om individuell och modellbaserad prövning av nedskrivningsbehov, individuella och modellbaserade reserveringar samt fallissemang, se koncernnot K11, avsnitt 2.6 ”Individuell och modellbaserad prövning av nedskrivningsbehov”.

Förmildrande kreditvillkor

Förmildrande kreditvillkor innebär lättnader eller omstrukturering av kreditvillkoren till följd av att låntagaren har eller är på väg att få ekonomiska svårigheter. Avsikten med förmildrande kreditvillkor under en begränsad tidsperiod är att säkerställa full återbetalning av det utestående lånebeloppet. Exempel på lättnader i villkoren är förändringar i amorteringsprofil, återbetalningsplan, kundmarginal eller lättnader gällande kovenanter. Förmildrande kreditvillkor tillämpas på individuell basis och kompletteras med prövning av nedskrivningsbehovet (företagskunder) eftersom förmildrande kreditvillkor ses som en kredithändelse. Avsättningar för individuella kreditförluster görs vid behov. Förmildrande kreditvillkor godkänns enligt gällande befogenheter, och lån med förmildrande kreditvillkor kan vara antingen reglerade eller oreglerade.

Lån med förmildrande kreditvillkor

Mn euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Lån med förmildrande kreditvillkor	1 563	2 553
- varav fallerade	768	1 729
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar och lån med förmildrande kreditvillkor	337	473
- varav fallerade	317	428

Nyckeltal	31 dec 2022	31 dec 2021
Andel lån med förmildrande kreditvillkor[1]	1 %	1 %
Täckningsgrad för lån med förmildrande kreditvillkor[2]	22 %	19 %
- varav fallerade	41 %	25 %

1) Lån med förmildrande åtgärder/Lån före reserveringar.
2) Individuella reserver för lån med förmildrande kreditvillkor/Lån med förmildrande kreditvillkor.

Kreditportfölj

Den samlade kreditriskexponeringen, inklusive poster i och utanför balansräkningen och exponeringar hänförliga till värdepapper, uppgick vid årsskiftet till 479 md euro (461 md euro). Kreditrisk mäts, övervakas och delas upp på olika sätt. Utlåning i balansräkningen består av utlåning till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde och utgör huvuddelen av kreditportföljen. Utlåning till upplupet anskaffningsvärde bildar underlag för osäkra lånefordringar, reserveringar och kreditförluster.

Kreditrisken i utlåningen mäts och redovisas som kapitalbeloppet av fordringar i balansräkningen, dvs utlåning till kreditinstitut och till allmänheten, och som ansvarsförbindelser och åtaganden gentemot kunder och motparter, netto efter reserveringar.

Kreditriskexponeringen omfattar också risken hänförlig till derivatkontrakt och värdepappersfinansiering. Den övergripande kreditkvaliteten är stabil, med hög kreditvärdighet bland kunderna.

Nordea Bank Abp:s utlåning till allmänheten ökade under 2022 med 7,9 procent, till 150 md euro (139 md euro). Av utlåningen till allmänheten avsåg 66,3 procent (67,0 procent) företag, 12,3 procent (12,1 procent) omvända repor, 18,5 procent (18,4 procent) privatkunder och 2,9 procent (2,6 procent) den offentliga sektorn. Utlåningen till centralbanker och kreditinstitut minskade och uppgick vid utgången av 2022 till 73 md euro (78 md euro).

Utlåning till företagskunder

Utlåningen till företagskunder uppgick vid utgången av 2022 till 100 md euro (93 md euro). Den bransch som ökade mest under året var Industri, medan Sjöfart minskade mest. De två största branscherna (Fastighetsbolag och Industri) svarade tillsammans för cirka 50 procent av den samlade utlåningen (51 procent). Fastighetsbolag var fortsatt den största branschen i Nordea Bank Abp:s kreditportfölj, med 25 md euro (24 md euro). Som framgår av tabellen nedan var utlåningen till företagskunder väl diversifierad sett till lånens storlek. Cirka 51 procent (54 procent) av företagsutlåningen avsåg lån på upp till 50 mn euro per kund.

Utlåning till företagskunder, efter lånets storlek

	31 dec 2022		31 dec 2021	
Storlek i mn euro	Utlåning mn euro	%	Utlåning mn euro	%
0–10	26 891	23	27 120	25
11–50	33 216	28	32 317	29
51–100	19 709	17	18 066	16
101–250	22 785	19	20 716	19
251–500	9 588	8	5 166	5
501–	5 859	5	6 505	6
Summa	**118 048**	**100**	**109 890**	**100**

Utlåning till privatkunder

Utlåningen till privatkunder ökade under 2022 till 28 md euro (26 md euro). Bolånen ökade till 10 md euro (9 md euro) och konsumtionslånen ökade till 18 md euro (17 md euro). Bolånens andel av utlåningen till privatkunder steg till 36 procent (35 procent).

M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde

31 dec 2022, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige[1]	Övrigt[1]	Summa
Finansinstitut	4 299	3 309	1 053	8 137	587	17 385
Jordbruk	591	313	2 668	28	4	3 604
Grödor, odling och jakt	332	149	26	9	4	520
Djurhållning	253	159	7	18	–	437
Fiske och vattenbruk	6	5	2 635	1	0	2 647
Naturresurser	55	834	859	335	201	2 284
Pappers- och skogsprodukter	40	615	382	321	178	1 536
Gruvdrift och kringverksamhet	2	187	13	13	–	215
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	13	32	464	1	23	533
Konsument dagligvaror	1 602	749	644	1 424	67	4 486
Livsmedel och drycker	369	304	345	454	19	1 491
Hushålls- och hygienprodukter	43	71	111	345	2	572
Hälsovård	1 190	374	188	625	46	2 423
Konsument sällanköp och tjänster	906	2 066	2 382	4 554	85	9 993
Konsumentkapitalvaror	111	283	190	1 744	81	2 409
Media och underhållning	317	271	103	946	–	1 637
Detaljhandel	364	1 073	960	1 331	4	3 732
Flygresor	20	4	35	7	–	66
Logi och fritid	88	403	664	265	–	1 420
Telekomtjänster	6	32	430	261	–	729
Industri	5 399	4 206	6 782	8 244	258	24 889
Råvaror	409	419	213	1 050	27	2 118
Kapitalvaror	562	943	151	1 060	71	2 787
Producenttjänster	685	594	1 678	1 406	117	4 480
Byggindustri	511	992	3 308	1 501	3	6 315
Partihandel	2 583	658	774	2 274	30	6 319
Marktransport	462	169	161	279	4	1 075
IT-tjänster	187	431	497	674	6	1 795
Sjöfart	36	117	5 034	94	363	5 644
Varvsindustri	0	3	108	0	–	111
Sjötransport	0	22	4 804	87	363	5 276
Sjöfartstjänster	36	92	122	7	0	257
Samhällsnyttiga tjänster	247	3 401	1 668	894	0	6 210
El, vatten och gas	167	1 440	878	401	–	2 886
Kraftproduktion	34	1 832	679	403	0	2 948
Allmännyttiga företag	46	129	111	90	0	376
Fastighetsbolag	1 183	6 306	9 837	7 524	115	24 965
Kommersiella fastigheter	867	3 999	8 305	6 625	115	19 911
Bostadsfastigheter	316	2 307	1 532	899	0	5 054
Övriga branscher	118	–	–	0	0	118
Summa företagskunder	**14 436**	**21 301**	**30 927**	**31 234**	**1 680**	**99 578**
Bolån	–	5 012	5 024	0	–	10 036
Lån mot säkerhet	8 592	4 113	242	1 005	–	13 952
Lån utan säkerhet	872	450	374	2 016	–	3 712
Privatkunder	**9 464**	**9 575**	**5 640**	**3 021**	**–**	**27 700**
Offentlig sektor	**1 131**	**600**	**19**	**2 527**	**–**	**4 277**
Omvända repor	**–**	**18 470**	**–**	**0**	**–**	**18 470**
Utlåning till allmänheten per land	**25 031**	**49 946**	**36 586**	**36 782**	**1 680**	**150 025**
varav värderad till verkligt värde	**–**	**18 470**	**15**	**–**	**–**	**18 485**

1) Lån avseende Ryssland (4 mn euro) och Baltikum (116 mn euro) som bokförts i Sverige har flyttats till Övrigt.

M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde[1]

31 dec 2021, mn euro[2]	Danmark	Finland	Norge	Sverige[1]	Övrigt[1]	Summa
Finansinstitut	4 146	2 714	1 374	6 808	1 190	16 232
Jordbruk	693	313	2 372	35	5	3 418
Grödor, odling och jakt	366	168	20	13	5	572
Djurhållning	318	144	8	21	–	491
Fiske och vattenbruk	9	1	2 344	1	–	2 355
Naturresurser	59	608	905	334	210	2 116
Pappers- och skogsprodukter	41	461	333	326	94	1 255
Gruvdrift och kringverksamhet	1	134	19	5	–	159
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	17	13	553	3	116	702
Konsument dagligvaror	875	964	548	1 427	66	3 880
Livsmedel och drycker	153	213	240	375	20	1 001
Hushålls- och hygienprodukter	29	47	126	477	2	681
Hälsovård	693	704	182	575	44	2 198
Konsument sällanköp och tjänster	800	1 934	2 127	4 184	25	9 070
Konsumentkapitalvaror	104	233	147	1 653	21	2 158
Media och underhållning	249	314	114	582	–	1 259
Detaljhandel	312	920	872	1 383	4	3 491
Flygresor	–	14	53	47	–	114
Logi och fritid	133	433	568	313	–	1 447
Telekomtjänster	2	20	373	206	–	601
Industri	4 072	4 226	5 906	6 105	365	20 674
Råvaror	460	234	245	397	72	1 408
Kapitalvaror	470	1 136	156	853	113	2 728
Producenttjänster	621	588	938	966	108	3 221
Byggindustri	523	887	3 207	1 317	1	5 935
Partihandel	1 572	759	605	1 765	23	4 724
Marktransport	221	226	188	275	44	954
IT-tjänster	205	396	567	532	4	1 704
Sjöfart	56	125	5 554	132	443	6 310
Varvsindustri	–	15	221	–	–	236
Sjötransport	25	29	5 020	123	443	5 640
Sjöfartstjänster	31	81	313	9	–	434
Samhällsnyttiga tjänster	288	3 164	1 870	1 533	1	6 856
El, vatten och gas	207	1 523	955	308	–	2 993
Kraftproduktion	29	1 516	808	958	1	3 312
Allmännyttiga företag	52	125	107	267	–	551
Fastighetsbolag	1 237	6 020	9 905	7 045	151	24 358
Kommersiella fastigheter	1 095	4 432	8 763	6 392	151	20 833
Bostadsfastigheter	142	1 588	1 142	653	–	3 525
Övriga branscher	113	–	–	92	1	206
Summa företagskunder	**12 339**	**20 068**	**30 561**	**27 695**	**2 457**	**93 120**
Bolån	–	5 369	3 611	–	–	8 980
Lån mot säkerhet	7 399	4 213	300	1 004	–	12 916
Lån utan säkerhet	877	437	122	2 317	–	3 753
Privatkunder	**8 276**	**10 019**	**4 033**	**3 321**	**0**	**25 649**
Offentlig sektor	**1 167**	**560**	**20**	**1 801**	**–**	**3 548**
Omvända repor	**–**	**16 770**	**–**	**–**	**–**	**16 770**
Utlåning till allmänheten per land	**21 782**	**47 417**	**34 614**	**32 817**	**2 457**	**139 087**
varav värderad till verkligt värde	**–**	**16 770**	**17**	**–**	**–**	**16 787**

1) Lån avseende Ryssland (94 mn euro) och Baltikum (162 mn euro) som bokförts i Sverige har flyttats till Övrigt
2) Siffrorna för 2021 har omräknats för att reflektera en ändrad sektorkategorisering..

M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch

	Brutto			Avsättningar				
31 dec 2022, mn euro	**Kategori 1**	**Kategori 2**	**Kategori 3**	**Kategori 1**	**Kategori 2**	**Kategori 3**	**Netto**	**Kreditförluster, netto[1]**
Finansinstitut	17 206	279	64	8	9	29	17 503	-26
Jordbruk	3 429	146	98	3	13	53	3 604	-1
Grödor, odling och jakt	479	36	16	1	3	7	520	4
Djurhållning	326	85	82	1	9	46	437	-4
Fiske och vattenbruk	2 624	25	0	1	1	0	2 647	-1
Naturresurser	2 211	55	29	2	2	13	2 278	26
Pappers- och skogsprodukter	1 512	25	14	2	2	10	1 537	3
Gruvdrift och kringverksamhet	205	9	1	0	0	0	215	0
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	493	22	14	0	0	3	526	23
Konsument dagligvaror	4 356	97	74	7	6	28	4 486	-23
Livsmedel och drycker	1 427	35	47	2	2	14	1 491	-11
Hushålls- och hygienprodukter	558	15	3	1	1	2	572	-1
Hälsovård	2 371	47	24	4	3	12	2 423	-11
Konsument sällanköp och tjänster	9 302	656	259	10	42	172	9 993	-24
Konsumentkapitalvaror	2 275	123	42	2	5	24	2 409	-12
Media och underhållning	1 535	103	15	1	5	10	1 637	-3
Detaljhandel	3 504	193	172	6	18	113	3 732	-15
Flygresor	58	8	3	0	1	2	66	0
Logi och fritid	1 204	226	21	1	13	17	1 420	4
Telekomtjänster	726	3	6	0	0	6	729	3
Industri	23 433	1 385	435	31	76	257	24 889	-47
Råvaror	2 059	44	31	2	3	11	2 118	0
Kapitalvaror	2 627	146	63	4	8	37	2 787	13
Producenttjänster	4 305	179	24	4	11	13	4 480	7
Byggindustri	5 866	456	120	9	26	91	6 316	-25
Partihandel	5 922	402	60	6	20	39	6 319	-10
Marktransport	976	78	72	2	3	46	1 075	-24
IT-tjänster	1 678	80	65	4	5	20	1 794	-8
Sjöfart	5 448	174	65	18	4	31	5 634	25
Varvsindustri	108	3	3	0	0	3	111	1
Sjötransport	5 083	171	62	18	4	28	5 266	24
Sjöfartstjänster	257	0	0	0	0	0	257	0
Samhällsnyttiga tjänster	6 153	60	11	4	3	4	6 213	2
El, vatten och gas	2 850	37	3	1	2	1	2 886	1
Kraftproduktion	2 943	8	1	2	0	1	2 949	-2
Allmännyttiga företag	361	14	7	1	1	2	378	2
Fastighetsbolag	24 422	523	137	21	13	83	24 965	34
Övriga branscher	19	0	0	0	19	0	0	2
Summa företagskunder	**95 979**	**3 375**	**1 172**	**104**	**187**	**670**	**99 565**	**-32**
Bolån	9 434	502	140	2	6	32	10 036	6
Lån mot säkerhet	12 835	1 083	176	15	44	84	13 951	62
Lån utan säkerhet	3 259	501	60	16	59	34	3 711	-38
Privatkunder	**25 528**	**2 086**	**376**	**33**	**109**	**150**	**27 698**	**30**
Offentlig sektor	**4 174**	**66**	**39**	**0**	**0**	**2**	**4 277**	**-1**
Utlåning till allmänheten	**125 681**	**5 527**	**1 587**	**137**	**296**	**822**	**131 540**	**-3**
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	**70 439**	**7**	**13**	**3**	**0**	**5**	**70 451**	**0**
Summa	**196 120**	**5 534**	**1 600**	**140**	**296**	**827**	**201 991**	**-3**

1) Tabellen visar nettokreditförluster relaterade till exponeringar i och utanför balansräkningen för helåret 2022.

M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch

	Brutto			Avsättningar				
31 dec 2021, mn euro[1]	**Kategori 1**	**Kategori 2**	**Kategori 3**	**Kategori 1**	**Kategori 2**	**Kategori 3**	**Netto**	**Kreditförluster, netto[2]**
Finansinstitut	16 249	160	59	6	7	24	16 431	30
Jordbruk	3 255	132	123	3	11	78	3 418	14
Grödor, odling och jakt	526	45	19	1	4	13	572	2
Djurhållning	384	75	104	1	6	65	491	8
Fiske och vattenbruk	2 345	12	0	1	1	0	2 355	4
Naturresurser	1 842	47	565	2	2	340	2 110	-16
Pappers- och skogsprodukter	1 211	36	24	2	2	12	1 255	8
Gruvdrift och kringverksamhet	147	11	1	0	0	0	159	1
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	484	0	540	0	0	328	696	-25
Konsument dagligvaror	3 801	90	6	3	9	5	3 880	11
Livsmedel och drycker	959	45	2	1	2	2	1 001	3
Hushålls- och hygienprodukter	669	13	2	0	1	2	681	1
Hälsovård	2 173	32	2	2	6	1	2 198	7
Konsument sällanköp och tjänster	8 214	828	240	8	49	155	9 070	-89
Konsumentkapitalvaror	2 066	84	28	2	5	13	2 158	7
Media och underhållning	1 165	98	11	1	7	7	1 259	5
Detaljhandel	3 265	188	171	4	15	114	3 491	-75
Flygresor	96	18	3	0	1	2	114	0
Logi och fritid	1 026	437	18	1	21	12	1 447	-26
Telekomtjänster	596	3	9	0	0	7	601	0
Industri	19 483	1 059	531	25	71	272	20 705	60
Råvaror	1 375	61	31	3	3	22	1 439	41
Kapitalvaror	2 504	176	118	2	12	56	2 728	-6
Producenttjänster	3 067	162	25	4	11	18	3 221	16
Byggindustri	5 525	367	164	7	24	90	5 935	-5
Partihandel	4 524	187	72	5	13	41	4 724	30
Marktransport	876	54	56	2	2	28	954	-7
IT-tjänster	1 612	52	65	2	6	17	1 704	-9
Sjöfart	5 676	283	505	7	7	151	6 299	-13
Varvsindustri	234	3	0	1	0	0	236	4
Sjötransport	5 009	278	505	6	6	151	5 629	-17
Sjöfartstjänster	433	2	0	0	1	0	434	0
Samhällsnyttiga tjänster	6 712	122	14	3	6	11	6 828	-6
El, vatten och gas	2 905	93	1	2	4	0	2 993	-2
Kraftproduktion	3 295	18	1	1	0	1	3 312	2
Allmännyttiga företag	512	11	12	0	2	10	523	-6
Fastighetsbolag	23 558	801	174	23	38	114	24 358	-37
Övriga branscher	5	0	0	0	0	0	5	-4
Summa företagskunder	**88 795**	**3 522**	**2 217**	**80**	**200**	**1 150**	**93 104**	**-50**
Bolån	8 443	424	171	2	8	48	8 980	-28
Lån mot säkerhet	11 851	1 023	241	14	42	144	12 915	63
Lån utan säkerhet	3 299	484	66	9	56	31	3 753	32
Privatkunder	**23 593**	**1 931**	**478**	**25**	**106**	**223**	**25 648**	**67**
Offentlig sektor	**3 416**	**99**	**34**	**0**	**0**	**2**	**3 548**	**0**
Utlåning till allmänheten	**115 805**	**5 552**	**2 729**	**105**	**306**	**1 375**	**122 300**	**17**
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	**76 677**	**14**	**0**	**3**	**0**	**0**	**76 688**	**0**
Summa	**192 481**	**5 566**	**2 729**	**108**	**306**	**1 375**	**198 988**	**17**

1) Siffrorna för 2021 har omräknats för att reflektera en ändrad sektorkategorisering.
2) Tabellen visar nettokreditförluster relaterade till exponeringar i och utanför balansräkningen för helåret 2021.

M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Osäkra lånefordringar (kategori 3), per land och bransch (inklusive lån till verkligt värde)

31 dec 2022, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige	Utanför Norden	Summa
Finansinstitut	48	2	3	11	–	64
Jordbruk	71	27	0	0	0	98
Grödor, odling och jakt	10	6	–	0	0	16
Djurhållning	61	21	–	–	–	82
Fiske och vattenbruk	0	–	0	–	–	0
Naturresurser	5	11	18	–	–	34
Pappers- och skogsprodukter	5	8	1	–	–	14
Gruvdrift och kringverksamhet	–	1	–	–	–	1
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	–	2	17	–	–	19
Konsument dagligvaror	65	7	0	2	–	74
Livsmedel och drycker	41	4	–	2	–	47
Hushålls- och hygienprodukter	1	2	0	0	–	3
Hälsovård	23	1	0	0	–	24
Konsument sällanköp och tjänster	126	39	2	92	–	259
Konsumentkapitalvaror	1	3	–	38	–	42
Media och underhållning	2	13	–	0	–	15
Detaljhandel	122	13	2	35	–	172
Flygresor	–	2	–	1	–	3
Logi och fritid	1	8	0	12	–	21
Telekomtjänster	–	0	–	6	–	6
Industri	93	158	60	124	0	435
Råvaror	10	21	–	0	–	31
Kapitalvaror	29	24	7	3	0	63
Producenttjänster	4	10	7	3	–	24
Byggindustri	26	80	5	9	–	120
Partihandel	23	13	0	24	–	60
Marktransport	0	3	41	28	–	72
IT-tjänster	1	7	0	57	–	65
Sjöfart	–	0	75	–	–	75
Varvsindustri	–	0	3	–	–	3
Sjötransport	–	0	72	–	–	72
Sjöfartstjänster	–	–	–	–	–	–
Samhällsnyttiga tjänster	3	5	2	1	–	11
El, vatten och gas	–	3	–	–	–	3
Kraftproduktion	0	0	–	1	–	1
Allmännyttiga företag	3	2	2	0	–	7
Fastighetsbolag	9	87	34	7	–	137
Övriga branscher	0	–	–	–	–	0
Summa företagskunder	**420**	**336**	**194**	**237**	**0**	**1 187**
Bolån	0	123	17	0	–	140
Lån mot säkerhet	78	96	1	1	–	176
Lån utan säkerhet	18	8	11	23	–	60
Privatkunder	**96**	**227**	**29**	**24**	**–**	**376**
Offentlig sektor	**39**	**–**	**–**	**–**	**–**	**39**
Summa osäkra fordringar	**555**	**563**	**223**	**261**	**0**	**1 602**
varav värderad till verkligt värde			**15**			**15**

M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Osäkra lånefordringar (kategori 3), per land och bransch (inklusive lån till verkligt värde)

31 dec 2021, mn euro[1]	Danmark	Finland	Norge	Sverige	Utanför Norden	Summa
Finansinstitut	47	5	13	1	–	66
Jordbruk	104	17	0	1	1	123
Grödor, odling och jakt	15	3	0	0	–	18
Djurhållning	89	14	0	1	–	104
Fiske och vattenbruk	0	0	0	0	1	1
Naturresurser	17	9	202	0	337	565
Pappers- och skogsprodukter	17	7	0	0	–	24
Gruvdrift och kringverksamhet	0	1	0	0	–	1
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	0	1	202	0	337	540
Konsument dagligvaror	1	4	0	1	–	6
Livsmedel och drycker	0	1	0	1	–	2
Hushålls- och hygienprodukter	1	1	0	0	–	2
Hälsovård	0	2	0	0	–	2
Konsument sällanköp och tjänster	105	33	3	99	–	240
Konsumentkapitalvaror	2	3	0	23	–	28
Media och underhållning	1	8	1	1	–	11
Detaljhandel	101	11	1	59	–	172
Flygresor	0	2	0	1	–	3
Logi och fritid	1	9	1	7	–	18
Telekomtjänster	0	0	0	8	–	8
Industri	119	170	137	105	–	531
Råvaror	9	22	0	0	–	31
Kapitalvaror	58	42	14	4	–	118
Producenttjänster	7	11	4	3	–	25
Byggindustri	22	54	73	13	–	162
Partihandel	19	23	0	30	–	72
Marktransport	1	8	46	1	–	56
IT-tjänster	3	10	0	54	–	67
Sjöfart	27	0	488	0	–	515
Varvsindustri	0	0	0	0	–	0
Sjötransport	27	0	488	0	–	515
Sjöfartstjänster	0	0	0	0	–	0
Samhällsnyttiga tjänster	0	3	9	2	–	14
El, vatten och gas	0	1	0	0	–	1
Kraftproduktion	0	0	0	1	–	1
Allmännyttiga företag	0	2	9	1	–	12
Fastighetsbolag	24	92	49	9	–	174
Övriga branscher	0	0	0	0	–	0
Summa företagskunder	**444**	**333**	**901**	**218**	**338**	**2 234**
Bolån	0	150	21	0	–	171
Lån mot säkerhet	123	114	2	2	–	241
Lån utan säkerhet	25	8	3	30	–	66
Privatkunder	**148**	**272**	**26**	**32**	**–**	**478**
Offentlig sektor	**34**	**0**	**0**	**0**	**–**	**34**
Summa osäkra fordringar	**626**	**605**	**927**	**250**	**338**	**2 746**
varav värderad till verkligt värde	**0**	**0**	**17**	**0**	**–**	**17**

1) Siffrorna för 2021 har omräknats för att reflektera en ändrad sektorkategorisering.

M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde

31 dec 2022, mn euro	Kredit-förluster, netto[1]	Kreditför-lustrela-tion, pkt	Osäkra lånefod-ringar kategori 3	Andel osäkra fordringar, pkt	Summa avsätt-ningar	Avsätt-ningar kategori 1	Avsätt-ningar kategori 2	Avsätt-ningar kategori 3	Täck-nings-grad, %[2]	Utlåning till värderad till upplupet an-skaffningsvärde
Finansinstitut	-26	-15	64	36	46	8	9	29	45	17 503
Jordbruk	-1	-3	98	267	69	3	13	53	54	3 604
Grödor, odling och jakt	4	77	16	301	11	1	3	7	44	520
Djurhållning	-4	-92	82	1 663	56	1	9	46	56	437
Fiske och vattenbruk	-1	-4	0	0	2	1	1	0	0	2 647
Naturresurser	26	114	29	126	17	2	2	13	45	2 278
Pappers- och skogsprodukter	3	20	14	90	14	2	2	10	71	1 537
Gruvdrift och kringverksamhet	0	0	1	47	0	0	0	0	0	215
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	23	437	14	265	3	0	0	3	21	526
Konsument dagligvaror	-23	-51	74	163	41	7	6	28	38	4 486
Livsmedel och drycker	-11	-74	47	311	18	2	2	14	30	1 491
Hushålls- och hygienprodukter	-1	-17	3	52	4	1	1	2	67	572
Hälsovård	-11	-45	24	98	19	4	3	12	50	2 423
Konsument sällanköp och tjänster	-24	-24	259	253	224	10	42	172	66	9 993
Konsumentkapitalvaror	-12	-50	42	172	31	2	5	24	57	2 409
Media och underhållning	-3	-18	15	91	16	1	5	10	67	1 637
Detaljhandel	-15	-40	172	445	137	6	18	113	66	3 732
Flygresor	0	0	3	435	3	0	1	2	67	66
Logi och fritid	4	28	21	145	31	1	13	17	81	1 420
Telekomtjänster	3	41	6	82	6	0	0	6	100	729
Industri	-47	-19	435	172	364	31	76	257	59	24 889
Råvaror	0	0	31	145	16	2	3	11	35	2 118
Kapitalvaror	13	47	63	222	49	4	8	37	59	2 787
Producenttjänster	7	16	24	53	28	4	11	13	54	4 480
Byggindustri	-25	-40	120	186	126	9	26	91	76	6 316
Partihandel	-10	-16	60	94	65	6	20	39	65	6 319
Marktransport	-24	-223	72	639	51	2	3	46	64	1 075
IT-tjänster	-8	-45	65	357	29	4	5	20	31	1 794
Sjöfart	25	44	65	114	53	18	4	31	48	5 634
Varvsindustri	1	90	3	263	3	0	0	3	100	111
Sjötransport	24	46	62	117	50	18	4	28	45	5 266
Sjöfartstjänster	0	0	–	–	0	0	0	–	0	257
Samhällsnyttiga tjänster	2	3	11	18	11	4	3	4	36	6 213
El, vatten och gas	1	3	3	10	4	1	2	1	33	2 886
Kraftproduktion	-2	-7	1	3	3	2	0	1	100	2 949
Allmännyttiga företag	2	53	7	183	4	1	1	2	29	378
Fastighetsbolag	34	14	137	55	117	21	13	83	61	24 965
Övriga branscher	2	0	0	0	19	0	19	0	0	0
Summa företagskunder	**-32**	**-3**	**1 172**	**117**	**961**	**104**	**187**	**670**	**57**	**99 565**
Bolån	6	6	140	139	40	2	6	32	23	10 036
Lån mot säkerhet	62	44	176	125	143	15	44	84	48	13 951
Lån utan säkerhet	-38	-102	60	157	109	16	59	34	57	3 711
Privatkunder	**30**	**11**	**376**	**134**	**292**	**33**	**109**	**150**	**40**	**27 698**
Offentlig sektor	**-1**	**-2**	**39**	**91**	**2**	**0**	**0**	**2**	**5**	**4 277**
Utlåning till allmänheten	**-3**	**0**	**1 587**	**120**	**1 255**	**137**	**296**	**822**	**52**	**131 540**

1) Inklusive reserveringar för exponeringar utanför balansräkningen.
2) Avsättningar för kategori 3 dividerat med fordringar i kategori 3.

M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde

31 dec 2021, mn euro[2]	Kredit-förluster, netto[1]	Kreditför-lustrela-tion, pkt	Osäkra lånefod-ringar kategori 3	Andel osäkra fordringar, pkt	Summa avsätt-ningar	Avsätt-ningar kategori 1	Avsätt-ningar kategori 2	Avsätt-ningar kategori 3	Täck-nings-grad, %[3]	Utlåning till värderad till upplupet an-skaffningsvärde
Finansinstitut	30	18	59	36	37	6	7	24	41	16 431
Jordbruk	14	41	123	350	92	3	11	78	63	3 418
Grödor, odling och jakt	2	35	19	322	18	1	4	13	68	572
Djurhållning	8	163	104	1 847	72	1	6	65	63	491
Fiske och vattenbruk	4	17	0	0	2	1	1	0	0	2 355
Naturresurser	-16	-76	565	2 302	344	2	2	340	60	2 110
Pappers- och skogsprodukter	8	64	24	189	16	2	2	12	50	1 255
Gruvdrift och kringverksamhet	1	63	1	63	0	0	0	0	0	159
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	-25	-359	540	5 273	328	0	0	328	61	696
Konsument dagligvaror	11	28	6	15	17	3	9	5	83	3 880
Livsmedel och drycker	3	30	2	20	5	1	2	2	100	1 001
Hushålls- och hygienprodukter	1	15	2	29	3	0	1	2	100	681
Hälsovård	7	32	2	9	9	2	6	1	50	2 198
Konsument sällanköp och tjänster	-89	-98	240	259	212	8	49	155	65	9 070
Konsumentkapitalvaror	7	32	28	129	20	2	5	13	46	2 158
Media och underhållning	5	40	11	86	15	1	7	7	64	1 259
Detaljhandel	-75	-215	171	472	133	4	15	114	67	3 491
Flygresor	0	0	3	256	3	0	1	2	67	114
Logi och fritid	-26	-180	18	122	34	1	21	12	67	1 447
Telekomtjänster	0	0	9	148	7	0	0	7	78	601
Industri	60	29	531	252	368	25	71	272	51	20 705
Råvaror	41	285	31	211	28	3	3	22	71	1 439
Kapitalvaror	-6	-22	118	422	70	2	12	56	47	2 728
Producenttjänster	16	50	25	77	33	4	11	18	72	3 221
Byggindustri	-5	-8	164	271	121	7	24	90	55	5 935
Partihandel	30	64	72	151	59	5	13	41	57	4 724
Marktransport	-7	-73	56	568	32	2	2	28	50	954
IT-tjänster	-9	-53	65	376	25	2	6	17	26	1 704
Sjöfart	-13	-21	505	781	165	7	7	151	30	6 299
Varvsindustri	4	169	0	0	1	1	0	0	0	236
Sjötransport	-17	-30	505	872	163	6	6	151	30	5 629
Sjöfartstjänster	0	0	0	0	1	0	1	0	0	434
Samhällsnyttiga tjänster	-6	-9	14	20	20	3	6	11	79	6 828
El, vatten och gas	-2	-7	1	3	6	2	4	0	0	2 993
Kraftproduktion	2	6	1	3	2	1	0	1	100	3 312
Allmännyttiga företag	-6	-115	12	224	12	0	2	10	83	523
Fastighetsbolag	-37	-15	174	71	175	23	38	114	66	24 358
Övriga branscher	-4	-8 000	0	0	0	0	0	0	0	5
Summa företagskunder	**-50**	**-5**	**2 217**	**235**	**1 430**	**80**	**200**	**1 150**	**52**	**93 104**
Bolån	-28	-31	171	189	58	2	8	48	28	8 980
Lån mot säkerhet	63	49	241	184	200	14	42	144	60	12 915
Lån utan säkerhet	32	85	66	171	96	9	56	31	47	3 753
Privatkunder	**67**	**26**	**478**	**184**	**354**	**25**	**106**	**223**	**47**	**25 648**
Offentlig sektor	**0**	**0**	**34**	**96**	**2**	**0**	**0**	**2**	**6**	**3 548**
Utlåning till allmänheten	**17**	**1**	**2 729**	**220**	**1 786**	**105**	**306**	**1 375**	**50**	**122 300**

1) Inklusive reserveringar för exponeringar utanför balansräkningen.
2) Siffrorna för 2021 har omräknats för att reflektera en ändrad sektorkategorisering.
3) Avsättningar för kategori 3 dividerat med fordringar i kategori 3.

Geografisk fördelning

Portföljen har en god geografisk fördelning, och inget land svarar för mer än 24 procent (24 procent) av utlåningen, utifrån var den kundansvariga enheten är belägen. Övriga EU-länder utgör den största delen av utlåningen utanför Norden.

Kunder i Norden står för 89 procent (88 procent) av Nordeas utlåning till allmänheten, utifrån en fördelning efter låntagarnas hemvist.

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, geografisk fördelning[1]

	Brutto			Avsättningar			
31 dec 2022, mn euro	**Kategori 1**	**Kategori 2**	**Kategori 3**	**Kategori 1**	**Kategori 2**	**Kategori 3**	**Netto**
Danmark	23 431	1 227	500	36	134	275	24 712
Finland	27 669	2 118	556	29	55	265	29 992
Norge	30 215	1 021	169	38	42	85	31 239
Sverige	30 931	751	250	18	59	138	31 717
Ryssland	1	0	0	0	0	0	2
USA	1 155	65	2	1	0	1	1 220
Övrigt	12 279	346	111	15	5	58	12 658
Summa	**125 681**	**5 527**	**1 587**	**137**	**296**	**822**	**131 540**

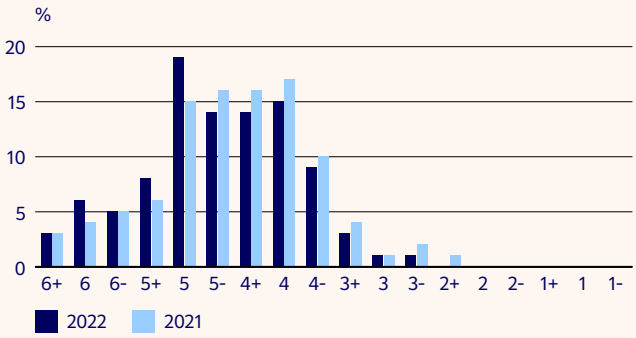
	Brutto			Avsättningar			
31 dec 2021, mn euro	**Kategori 1**	**Kategori 2**	**Kategori 3**	**Kategori 1**	**Kategori 2**	**Kategori 3**	**Netto**
Danmark	20 173	1 090	558	31	144	361	21 285
Finland	27 318	2 174	598	21	62	305	29 702
Norge	27 270	1 025	618	30	44	226	28 613
Sverige	27 099	869	251	13	47	115	28 044
Ryssland	91	0	1	0	0	0	92
USA	1 862	1	3	1	1	2	1 862
Övrigt	11 991	393	700	9	8	365	12 702
Summa	**115 804**	**5 552**	**2 729**	**105**	**306**	**1 374**	**122 300**

1) Utifrån kundens hemvist

Kundklassificering

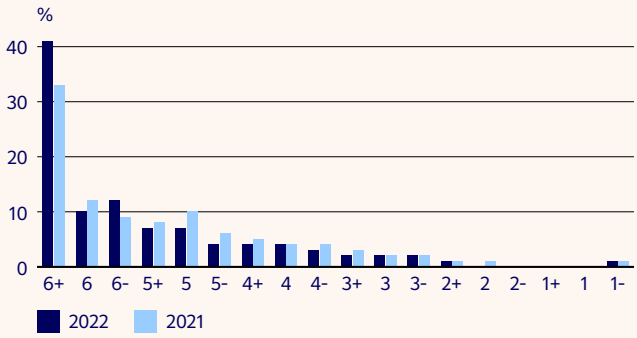
Ett sätt att bedöma kreditkvaliteten är att analysera fördelningen mellan ratingklasserna för företagskunder och institut med rating, och mellan riskklasserna för privatkunder och små företagskunder med scoring, dvs. hushållsportföljen. För företagsportföljen var de största ratingklasserna 5 och 4. För hushållsportföljen var den största riskklassen A+.

Ratingfördelning, IRK företagskunder[1]



1) Fallerade fordringar ingår inte i ratingfördelningen.

Fördelning mellan riskklasser, IRK privatkunder[1]



1) Fallerade fordringar ingår inte i fördelningen mellan riskklasser.

M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Ratinginformation för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

Mn euro Ratingklass[1]	Genomsnittligt PD (%)	Redovisat värde före reserver, 31 dec 2022 Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Avsättningar
7	0,00	3 593	2	–	3 595	0
6	0,01	9 297	10	–	9 307	2
5	0,09	34 637	59	1	34 698	22
4	0,22	42 565	642	0	43 208	62
3	2,78	5 532	1 208	15	6 755	74
2	17,35	278	838	15	1 131	45
1	37,27	129	436	6	572	56
Standardmetoden/Utan rating	0,00	3 412	154	14	3 581	34
0 (fallerade)	100,00	18	22	1 140	1 179	638
Intern	n.a.	72 232	–	–	72 232	0
Summa		**171 694**	**3 372**	**1 191**	**176 256**	**932**

Mn euro Ratingklass[1]	Genomsnittligt PD (%)	Redovisat värde före reserver, 31 dec 2021 Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Avsättningar
7	0,00	2 877	1	–	2 877	0
6	0,01	8 513	4	–	8 516	1
5	0,05	29 421	46	0	29 467	11
4	0,12	40 763	367	2	41 132	53
3	3,83	6 191	1 456	3	7 650	96
2	13,68	193	1 099	2	1 294	47
1	35,60	64	461	16	540	58
Standardmetoden/Utan rating	0,00	26	0	0	26	4
0 (fallerade)	100,00	13	2	2 181	2 197	1 108
Intern	n.a.	80 122	–	–	80 122	–
Summa		**168 181**	**3 436**	**2 204**	**173 821**	**1 379**

1) Kategoriindelningen och beräknade reserver för varje exponering baseras på situationen i slutet av oktober 2022 (oktober 2021), medan exponeringsbelopp och ratingklasser baseras på situationen i slutet av december 2022 (december 2021). Vissa exponeringar som är fallerade enligt ratingklasserna i slutet av december var inte fallerade i oktober, vilket reflekteras i kategoriindelningen.

Scoringinformation för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

Mn euro Scoringklass[1]	Genomsnittligt PD (%)	Redovisat värde före reserver, 31 dec 2022 Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Avsättningar
A	0,05	13 848	99	2	13 949	13
B	0,43	5 494	193	0	5 688	12
C	2,12	2 748	560	2	3 310	22
D	7,55	1 589	563	3	2 155	28
E	19,47	333	338	2	673	32
F	24,61	233	370	17	620	48
Standardmetoden/Utan rating	0,41	164	10	0	173	0
0 (fallerade)	100,00	17	31	383	430	177
Summa		**24 427**	**2 163**	**409**	**26 999**	**332**

Mn euro Scoringklass[1]	Genomsnittligt PD (%)	Redovisat värde före reserver, 31 dec 2021 Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Avsättningar
A	0,04	11 466	45	2	11 513	4
B	0,29	6 766	148	1	6 915	12
C	2,05	3 766	528	2	4 295	23
D	7,38	1 587	596	3	2 187	30
E	17,76	447	378	1	827	34
F	24,76	252	410	16	678	48
0 (fallerade)	100,00	16	26	500	541	259
Summa		**24 300**	**2 130**	**526**	**26 956**	**410**

1) Kategoriindelningen och beräknade reserver för varje exponering baseras på situationen i slutet av oktober 2022 (oktober 2021), medan exponeringsbelopp och ratingklasser baseras på situationen i slutet av december 2022 (december 2021). Vissa exponeringar som är fallerade enligt ratingklasserna i slutet av december var inte fallerade i oktober, vilket reflekteras i kategoriindelningen.

M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Ratinginformation för garantier/åtaganden

Mn euro Ratingklass	Nominella belopp 31 dec 2022 Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Avsättningar
7	6 898	–	–	6 898	0
6	13 140	1	0	13 141	2
5	33 234	2	2	33 238	18
4	18 718	468	0	19 186	16
3	3 706	1 134	4	4 843	31
2	1	659	5	665	18
1	1	280	0	281	25
Standardmetoden/Utan rating	289	189	0	478	1
0 (fallerade)	–	–	204	204	22
Intern	48 906	–	–	48 906	–
Summa	**124 894**	**2 733**	**215**	**127 841**	**132**

Mn euro Ratingklass	Nominella belopp 31 dec 2021 Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Avsättningar
7	7 351	–	–	7 351	0
6	7 818	1	0	7 818	0
5	29 410	1	0	29 411	4
4	22 653	457	3	23 113	13
3	3 867	1 292	1	5 160	35
2	0	724	0	724	17
1	0	308	0	308	29
Standardmetoden/Utan rating	625	61	0	686	0
0 (fallerade)	–	0	276	276	29
Intern	50 264	–	–	50 264	–
Summa	**121 988**	**2 843**	**281**	**125 112**	**129**

Scoringinformation för garantier/åtaganden

Mn euro Scoringklass	Nominella belopp 31 dec 2022 Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Avsättningar
A	9 179	2	0	9 182	6
B	2 264	26	0	2 291	6
C	1 097	253	0	1 350	11
D	555	348	0	904	13
E	31	90	1	122	12
F	22	48	0	70	8
Standardmetoden/Utan rating	303	18	0	321	0
0 (fallerade)	0	0	44	44	15
Summa	**13 452**	**786**	**45**	**14 283**	**70**

Mn euro Scoringklass	Nominella belopp 31 dec 2021 Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Avsättningar
A	9 050	2	0	9 051	4
B	3 687	3	0	3 690	6
C	1 463	343	0	1 806	15
D	691	381	1	1 073	17
E	45	99	0	144	15
F	23	55	0	78	11
0 (fallerade)	–	0	61	61	20
Summa	**14 959**	**883**	**62**	**15 903**	**88**

M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Osäkra lånefordringar (kategori 3)

Nordea Bank Abp:s osäkra lånefordringar, brutto, minskade till 1 600 mn euro (2 729 mn euro), vilket motsvarar 79 punkter av den samlade utlåningen. 59 procent av de osäkra fordringarna, brutto, utgjordes av lån där kunderna fortfarande betalade (reglerade) och 41 procent var lån där kunderna ej betalade (oreglerade). Osäkra fordringar netto, efter reserveringar för fordringar i kategori 3, uppgick till 773 mn euro, vilket motsvarar 38 punkter av den samlade utlåningen. Reserverna för fordringar i kategori 3 uppgick till 827 mn euro. Reserverna för fordringar i kategori 1 och 2 uppgick till 436 mn euro. Den samlade reserveringskvoten var 52 procent, och för fordringar i kategori 1 och 2 var reserveringsgraden 22 punkter. Minskningen av osäkra fordringar avsåg huvudsakligen Privatkunder, Naturresurser och Sjöfart. De portföljer som svarade för störst andel av de osäkra fordringarna avsåg Industri, Privatkunder och Konsument sällanköp och tjänster.

Osäkra fordringar och nyckeltal

	2022	2021
Osäkra fordringar, brutto, uppluppet anskaffningsvärde, mn euro	1 600	2 729
- varav reglerade	949	1 458
- varav oreglerade	651	1 271
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), brutto, punkter	**79**	**136**
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), netto, punkter	**38**	**67**
Gruppvisa reserveringar i relation till utlåning i kategori 1 och 2, punkter	**22**	**21**
Total reserveringsgrad (kategori 1, 2 och 3), punkter	**62**	**89**
Reserver i relation till osäkra lånefordringar (kategori 3), %	**52**	**50**

Förfallna lånefordringar

Förfallna lånefordringar (6 dagar eller mer) bland företagskunder uppgick till 324 mn euro (377 mn euro), och förfallna lånefordringar bland privatkunder uppgick till 495 mn euro (447 mn euro). Tabellen visar förfallna lånefordringar (6 dagar eller mer), uppdelade på företags- och privatkunder. En förfallen lånefordran uppstår när borgenären inte erhåller återbetalning på ett lån på förfallodagen.

	31 dec 2022		31 dec 2021	
Mn euro	**Företags-kunder**	**Privat-kunder**	**Företags-kunder**	**Privat-kunder**
6–30 dagar	90	201	109	123
31–60 dagar	42	67	32	50
61–90 dagar	12	32	17	21
>90 dagar	180	195	219	253
Summa	**324**	**495**	**377**	**447**
Förfallna lån (inkl. osäkra lån) dividerat med utlåning till allmänheten efter reserver, %	0,3	1,8	0,4	1,7

Reserver

De totala reserverna för 2022 uppgick till 1 469 mn euro, ner från 2 020 mn euro 2021. Reserverna för exponeringar i balansräkningen uppgick till 1 263 mn euro, ner från 1 789 mn euro. Detta berodde på bortskrivning av kategori 3-fordringar i sjöfartsportföljen och olje-, gas- och offshore-portföljen efter slutförda överenskommelser. Av de totala reserverna svarade kategori 1 för 140 mn euro (108 mn euro), kategori 2 för 296 mn euro (306 mn euro) och kategori 3 för 827 mn euro (1 375 mn euro). Reserveringsgraden var 0,07 procent för kategori 1 (0,06 procent), 5,3 procent för kategori 2 (5,5 procent) och 52 procent för kategori 3 (50 procent), eftersom de bortskrivna osäkra lånefordringarna hade lägre reserveringsgrad än de återstående.

Kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick till 3 mn euro (återföringar på 17 mn euro 2021), vilket motsvarar en kreditförlustrelation på 0 punkter. Inklusive återföringar av verkligt värde på 11 mn euro uppgick kreditförlusterna till 8 mn euro (-1 punkt). Återföringarna avsåg huvudsakligen privatkunder, främst i Danmark och Norge, och uppgick till 30 mn euro, medan kreditförlusterna i företagsportföljen uppgick till 32 mn euro, huvudsakligen till följd av några större individuella avsättningar utan koncentration till någon specifik bransch.

Reserveringarna enligt ledningens bedömning minskade med 56 mn euro under året, från 497 mn euro till 442 mn euro. De cykliska reserveringarna enligt ledningens bedömning uppgick till 338 mn euro vid årets slut, ner från 397 mn euro. Under andra kvartalet 2022 bedömdes de covid-19-relaterade riskerna ha minskat, vilket resulterade i en minskning av de cykliska reserveringarna enligt ledningens bedömning med 38 mn euro. Under fjärde kvartalet 2022 minskades de cykliska reserveringarna enligt ledningens bedömning med 21 mn euro, till följd av nya beräkningar på koncernnivå mot bakgrund av de extraordinära effekterna av högre energi- och levnadskostnader, samtidigt som mindre hänsyn togs till effekter orsakade av pandemin. Reserveringarnas tillräcklighet analyserades utifrån hur högre kostnader och lägre konsumtion skulle kunna slå mot olika sektorer i näringslivet. De strukturella reserveringarna enligt ledningens bedömning ökades med 3 mn euro och avser planerade förbättringar av modeller och processer för avsättningar.

Kreditförluster och nyckeltal

	2022	2021
Kreditförluster, mn euro	3	-17
Kreditförlustrelation netto, upplupet anskaffningsvärde, punkter	0	-1
- varav kategori 3	-1	17
- varav kategori 1 och 2	1	-18
Kreditförlustrelation netto, värde, punkter[1]	-1	0
Kreditförlustrelation netto, Personal Banking, punkter[1]	-15	-1
Kreditförlustrelation netto, Business Banking, punkter[1]	7	-1
Kreditförlustrelation netto, Large Corporates & Institutions, punkter[1]	-2	-3

1) Kreditförluster netto inkluderat kreditförluster från lån klassificerade till verkligt värde via fonden för verkligt värde dividerat med total utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde, punkter.

M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Redovisat värde för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde, före reserver

	Centralbanker och kreditinstitut				Allmänheten				Summa			
Mn euro	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Ingående balans per 1 jan 2022	**76 677**	**14**	**–**	**76 691**	**115 805**	**5 552**	**2 729**	**124 086**	**192 481**	**5 566**	**2 729**	**200 777**
Nya eller förvärvade lånefordringar	50 247	1	–	50 248	56 612	353	69	57 033	106 859	353	69	107 281
Överföringar mellan kategori 1 och 2, netto	5	-5	–	–	-431	431	–	–	-426	426	–	–
Överföringar mellan kategori 2 och 3, netto	–	0	0	–	–	-54	54	–	–	-54	54	–
Överföringar mellan kategori 1 och 3, netto	-13	–	13	–	-158	–	158	–	-171	–	171	–
Återbetalda eller borttagna lånefordringar	-23 233	-4	–	-23 237	-30 425	-1 217	-492	-32 134	-53 658	-1 221	-492	-55 371
Bortskrivna lånefordringar	0	0	–	–	–	–	-599	-599	0	0	-599	-599
Övriga förändringar[1]	-32 557	2	0	-32 556	-13 738	540	-307	-13 504	-46 295	542	-307	-46 060
Valutakursdifferenser	-687	0	0	-687	-1 984	-78	-25	-2 087	-2 671	-78	-25	-2 774
Utgående balans per 31 dec 2022	**70 440**	**8**	13	**70 460**	**125 681**	**5 527**	**1 587**	**132 795**	**196 121**	**5 534**	**1 600**	**203 255**

1) Övriga förändringar är i huvudsak relaterade till kreditlöften från tidigare år.

	Centralbanker och kreditinstitut				Allmänheten				Summa			
Mn euro	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Ingående balans per 1 jan 2021	**62 470**	**58**	**0**	**62 528**	**110 904**	**7 194**	**3 055**	**121 153**	**173 374**	**7 252**	**3 055**	**183 681**
Nya eller förvärvade lånefordringar	21 514	0	–	21 514	31 675	429	65	32 169	53 189	429	65	53 683
Överföringar mellan kategori 1 och 2, netto	0	0	–	–	7	-7	–	0	7	-7	–	0
Överföringar mellan kategori 2 och 3, netto	–	–	–	–	–	-176	176	–	–	-176	176	–
Överföringar mellan kategori 1 och 3, netto	–	–	–	–	–94	–	94	–	–94	–	94	–
Återbetalda eller borttagna lånefordringar	-14 237	-50	-2	-14 289	-36 937	-1 639	-299	-38 875	-51 174	-1 689	-301	-53 164
Bortskrivna lånefordringar	–	–	–	–	–	–	-362	-362	–	–	-362	-362
Övriga förändringar[1]	6 742	6	2	6 750	9 740	-278	-42	9 420	16 482	-272	-40	16 170
Valutakursdifferenser	188	0	0	188	510	29	41	580	698	29	41	768
Utgående balans per 31 dec 2021	**76 677**	**14**	0	**76 691**	**115 805**	**5 552**	**2 729**	**124 086**	**192 481**	**5 566**	**2 729**	**200 777**

1) Övriga förändringar är i huvudsak relaterade till kreditlöften från tidigare år.

M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Förändring av reserver för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

	Centralbanker och kreditinstitut				Allmänheten				Summa			
Mn euro	**Kategori 1**	**Kategori 2**	**Kategori 3**	**Summa**	**Kategori 1**	**Kategori 2**	**Kategori 3**	**Summa**	**Kategori 1**	**Kategori 2**	**Kategori 3**	**Summa**
Ingående balans per 1 jan 2022	-3	0	0	-3	-105	-306	-1 375	-1 786	-108	-306	-1 375	-1 789
Nya eller förvärvade lånefordringar	-2	0	0	-2	-36	-21	-8	-66	-38	-22	-8	-68
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	0	0	–	0	4	-71	–	-67	4	-71	–	-67
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	0	–	-5	-5	1	–	-42	-41	1	–	-47	-46
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	0	0	–	0	-3	62	–	59	-3	62	–	59
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	–	0	0	0	–	9	-53	-45	–	9	-53	-45
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	–	–	–	–	0	–	25	24	0	–	25	24
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	–	–	–	–	–	-4	25	20	–	-4	25	20
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan kategorier	0	0	0	0	-39	-39	-59	-138	-39	-40	-59	-138
Återbetalda eller sålda lånefordringar	1	0	0	1	41	72	160	273	42	72	160	274
Bortskrivna lånefordringar med minskning av reserver	–	–	–	–	–	–	486	486	–	–	486	486
Valutakursdifferenser	0	0	0	0	2	3	20	25	2	3	20	25
Utgående balans per 31 dec 2022	**-3**	**0**	**-5**	**-9**	**-137**	**-296**	**-822**	**-1 255**	**-140**	**-296**	**-827**	**-1 264**

	Centralbanker och kreditinstitut				Allmänheten				Summa			
Mn euro	**Kategori 1**	**Kategori 2**	**Kategori 3**	**Summa**	**Kategori 1**	**Kategori 2**	**Kategori 3**	**Summa**	**Kategori 1**	**Kategori 2**	**Kategori 3**	**Summa**
Ingående balans per 1 jan 2021	-3	-1	0	-4	-178	-405	-1 449	-2 032	-181	-406	-1 449	-2 036
Nya eller förvärvade lånefordringar	-2	0	–	-2	-29	-16	-7	-52	-31	-16	-7	-54
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	0	0	–	0	8	-110	–	-102	8	-110	–	-102
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	0	–	–	0	1	–	-38	-37	1	–	-38	-37
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	0	0	–	0	-5	92	–	87	-5	92	–	87
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	–	–	–	–	–	27	-170	-143	–	27	-170	-143
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	–	–	–	–	0	–	19	19	0	–	19	19
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	–	–	–	–	–	-5	36	31	–	-5	36	31
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan kategorier	0	0	0	0	66	44	-42	68	66	44	-42	68
Återbetalda eller sålda lånefordringar	2	1	–	3	33	66	81	180	34	68	81	183
Bortskrivna lånefordringar med minskning av reserver	–	–	–	–	–	–	220	220	–	–	220	220
Valutakursdifferenser	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**-1**	**-24**	**-25**	**-1**	**-1**	**-24**	**-25**
Utgående balans per 31 dec 2021	**-3**	**0**	**0**	**-3**	**-105**	**-306**	**-1 375**	**-1 786**	**-108**	**-306**	**-1 375**	**-1 789**

Tabellerna visar förändringar i exponering/reserver för varje kategori under året. Om en exponering överförs från kategori 1 till kategori 2, görs en återföring för kategori 1 och en ökning för kategori 2.

M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Förändring i avsättningar för garantier/åtaganden

Mn euro	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Ingående balans per 1 jan 2022	28	138	50	216
Nya eller förvärvade exponeringar	17	11	0	28
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	-1	29	–	29
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	0	–	2	2
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	1	-31	–	-30
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	–	-1	2	1
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	0	–	-2	-2
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	–	1	-3	-2
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan kategorier	10	-3	-3	5
Återbetalda eller sålda lånefordringar	-10	-26	-3	-39
Bortskrivna lånefordringar med minskning av reserver	–	–	-3	-3
Valutakursdifferenser	-1	-2	0	-3
Utgående balans per 31 dec 2022	**44**	**117**	**41**	**202**

Mn euro	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Ingående balans per 1 jan 2021	61	153	69	283
Nya eller förvärvade exponeringar	7	7	1	14
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	-2	49	–	47
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	0	–	2	2
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	1	-44	–	-43
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	–	-2	8	6
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	0	–	-2	-2
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	–	1	-3	-1
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan kategorier	-23	-9	-19	-51
Återbetalda eller sålda lånefordringar	-15	-17	-3	-34
Bortskrivna lånefordringar med minskning av reserver	–	–	-3	-3
Valutakursdifferenser	0	0	0	0
Utgående balans per 31 dec 2021	**28**	**138**	**50**	**216**

Motpartskreditrisk

Motpartskreditrisken består i att Nordea Bank Abp:s motpart i ett derivatkontrakt fallerar före förfallodagen och att Nordea Bank Abp vid den tidpunkten har en fordran på motparten. Dessutom uppstår motpartskreditrisk i återköpsavtal och andra avtal om värdepappersfinansiering.

Nordea Bank Abp använder sig av derivatkontrakt utifrån kundernas efterfrågan, både direkt och för att för att risksäkra positioner som uppstår i samband med dessa affärer. Räntes-wappar och andra derivat används för risksäkring av bristande överensstämmelse mellan tillgångar och skulder i balansräkningen. Vidare får Nordea Bank Abp, inom tydligt fastställda risklimiter, använda derivat för att ta öppna positioner i bankens verksamhet. Derivatkontrakt påverkar motpartskreditrisken, marknadsrisken, den operativa risken och likviditetsrisken.

Motpartskreditrisk, inklusive exponeringar mot centrala motparter, omfattas av kreditlimiter precis som andra kreditexponeringar och hanteras på motsvarande sätt. För att bedöma motpartskreditrisken gentemot centrala motparter, baseras clearinglimiterna på den potentiella storleken på clearingrelaterad exponering mot varje central motpart, med beaktande av myndighetskrav och marknadsutveckling.

För information om kvittning av finansiella tillgångar och skulder, se not M3.3 ”Klassificering och värdering”.

M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Marknadsrisk

Se koncernnot K11, avsnitt 4 ”Marknadsrisk”.

Marknadsriskanalys

Marknadsrisken i Nordea Bank Abp:s handelslager redovisas i tabellen nedan.

Marknadsrisken (VaR) uppgick i genomsnitt till 31,5 mn euro under 2022 (24,7 mn euro i genomsnitt 2021), och drevs främst av ränterisk. VaR med stresscenario uppgick till 44,9 mn euro under 2022 (38,0 mn euro i genomsnitt 2021) och drevs främst av ränterisk och i viss mån kreditspreadrisk. Den högsta VaR-siffran noterades under andra kvartalet, och för VaR med stresscenario under första kvartalet. VaR och VaR med stresscenario påverkas främst av marknadsrisken i norra Europa och Norden.

Kapitalkravet vid ytterligare risk (IRC) var vid utgången av 2022 något lägre än vid utgången av 2021. Lägst var exponeringen under fjärde kvartalet 2022, och högst var IRC under andra kvartalet 2022. Genomsnittligt IRC ökade jämfört med föregående år.

Det samlade riskkapitalkravet (CRC) var vid utgången av 2022 högre än vid utgången av 2021. Lägst var exponeringen under fjärde kvartalet 2022, och högst var CRC under andra kvartalet 2022. Genomsnittligt CRC för 2022 ökade med 13,6 mn euro jämfört med 2021.

Strukturell räntenettorisk (SIIR)/ekonomiskt värde (EV)

Nordea Bank Abp:s upplysningar om ränterisk i övrig verksamhet följer kraven i Pelare 3. Förändringen i ekonomiskt värde för positioner i övrig verksamhet till följd av ränteförändringar har bedömts i enlighet med myndigheternas sex räntechockscenarier, och räntenettot i övrig verksamhet under en 12-månadersperiod har bedömts i enlighet med de två parallella förändringarna, som båda definierats av Europeiska bankmyndigheten (EBA). Vid årets slut uppgick den högsta förlusten i ekonomiskt värde till 1 230 mn euro i ”parallellförskjutning nedåt”-scenariot och den högsta förlusten i räntenettot under ett år var 1 295 mn euro, även här i ”parallellförskjutning nedåt”-scenariot.

Andra marknadsrisker – pensionsrisk

Se koncernnot K11, avsnitt 4.6 ”Övrig marknadsrisk – pensionsrisk”.

Operativ risk

För information om operativ risk, hantering av operativ risk samt hantering av risker i den finansiella rapporteringen, se koncernnot K11, avsnitt 5 ”Operativ risk”.

Marknadsrisk i handelslagret[1]

Mn euro	31 dec 2022	2022 högst	2022 lägst	2022 snitt
Samlad VaR	33	51	20	32
Ränterisk	32	50	18	31
Aktierisk	2	12	2	5
Kreditspreadrisk	7	12	3	7
Valutarisk	2	5	1	2
Inflationsrisk	2	3	1	2
Diversifieringseffekt	27	51	16	32
Samlad VaR, stresscenario	45	69	33	45
Kapitalkrav vid ytterligare risk	9	46	7	26
Samlat riskkapitalkrav	27	47	18	33

1) Aktiehändelserisken uppgick till 0,2 mn euro vid utgången av 2022.

Marknadsrisk i handelslagret[1]

Mn euro	31 dec 2021	2021 högst	2021 lägst	2021 snitt
Samlad VaR	35	46	15	25
Ränterisk	36	47	14	26
Aktierisk	3	22	2	5
Kreditspreadrisk	4	19	3	10
Valutarisk	1	7	1	2
Inflationsrisk	2	4	1	2
Diversifieringseffekt	24	65	22	44
Samlad VaR, stresscenario	44	72	23	38
Kapitalkrav vid ytterligare risk	17	33	12	20
Samlat riskkapitalkrav	23	37	9	19

1) Aktiehändelserisken uppgick till 0,3 mn euro vid utgången av 2021.

M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Regelefterlevnadsrisk

För information om regelefterlevnadsrisk, hantering av ESG-relaterade risker, bekämpning av ekobrott samt hantering av regelefterlevnadsrisk, se koncernnot K11, avsnitt 6 ”Regelefterlevnadsrisk”.

Hantering av likviditetsrisk

Nordea Bank Abp fortsatte under 2022 att dra nytta av sin väl avvägda hantering av likviditetsrisk, med bebehållen diversifierad och stark finansieringsbas och en diversifierad likviditetsbuffert. Nordea Bank Abp hade en stark likviditetsposition under hela året.

Under 2022 emitterade Nordea Bank Abp cirka 16,2 md euro i långfristig skuld i form av seniora obligationer.

Nordea Bank Abp uppfyllde under hela 2022 kraven gällande likviditetstäckningsgrad (LCR) i alla valutor tillsammans och den stabila nettofinansieringskvoten (NSFR).

Under 2021 tog Nordea Bank Abp del av olika centralbanksfaciliteter på nationell nivå, bland annat ECB:s riktade långfristiga refinansieringsprogram (TLTRO-programmen). Vid utgången av 2022 hade Nordea Bank Abp 10 md euro utestående inom TLTRO III-programmet, efter en återbetalning av 2 md euro under året.

Nordea Bank Abp redovisar TLTRO-upplåningen som en finansiell skuld med rörlig ränta enligt IFRS 9. ECB:s viktade genomsnittliga ränta blev positiv under fjärde kvartalet och Nordea Bank Abp redovisade därmed en räntekostnad för sina TLTRO III-lån. Under de tre första kvartalen var samma ränta negativ, vilket innebar att Nordea Bank Abp då redovisade negativ räntekostnad. Räntesatsen under fjärde kvartalet var 0,42 procent (viktat genomsnitt över tid och för viktat nominellt belopp) och höjde Nordea Bank Abp:s räntekostnad med 12 mn euro. Den genomsnittliga negativa räntan under de första tre kvartalen var -0,48 procent, vilket höjde Nordea Bank Abp:s ränteintäkter med 43 mn euro, exklusive effekten av att gränsvärdet för utlåning uppnåddes vid utgången av 2021. 61 mn euro frigjordes när Nordea Bank Abp med tillräcklig säkerhet kunde fastställa att gränsvärdet för utlåning 2021 hade uppnåtts. Nordea Bank Abp justerade därmed den effektiva räntan och tillämpade retroaktivt den ytterligare rabatten på 0,5 procent på den ränta som betalats sedan 24 juni 2021. För helåret 2022 var räntekostnaden negativ och höjde Nordea Bank Abp:s räntenetto med 92 mn euro.

Definition och identifiering av likviditetsrisk

Se koncernnot K11, avsnitt 8.1 ”Definition och identifiering av likviditetsrisk”.

Ledningsprinciper och kontroll

Se koncernnot K11, avsnitt 8.2 ”Ledningsprinciper och kontroll”.

Strategi för hantering av likviditetsrisk

Se koncernnot K11, avsnitt 8.3 ”Strategi för hantering av likviditetsrisk”.

Mätning av likviditetsrisk

Se koncernnot K11, avsnitt 8.4 ”Mätning av likviditetsrisk”.

Analys av likviditetsrisk

Nordea Bank Abp fortsätter att ha en tydlig och konservativ likviditetsriskprofil, med en stark upplåningsbas. Vid utgången av 2022 uppgick utnyttjad volym i certifikatsprogrammen till 50,9 md euro (38,2 md euro), med en genomsnittlig återstående löptid på 0,3 år (0,4 år). Volymen i de långfristiga programmen uppgick till 33,1 md euro (32,8 md euro), med en genomsnittlig återstående löptid på 3,7 år (3,2 år). Nordea Bank Abp:s finansieringskällor framgår av tabellen nedan.

Likviditetsriskpositionen förblev stark under hela 2022. Likviditetshorisonten under stress var 1 095 dagar vid utgången av 2022 (1 095 dagar vid utgången av 2021), med ett årsgenomsnitt på 1 095 dagar (856 dagar). Årsgenomsnittet för finansieringsbehovet uppgick till +51,0 md euro (+44,2 md euro). Nordea Bank Abp:s likviditetsbuffert uppgick under 2022 till mellan 106,3 och 132,7 md euro (82,7 och 137,3 md euro), med ett genomsnitt på 119,2 md euro (114,3 md euro).

Den kombinerade likviditetstäckningsgraden (LCR), som mäter likviditetsrisken, uppgick till 141 procent för Nordea Bank Abp vid utgången av 2022 (148 procent), och årsgenomsnittet var 138 procent (141 procent). Vid utgången av 2022 uppgick LCR i euro till 138 procent (137 procent) och i dollar till 177 procent (169 procent). Årsgenomsnittet var 173 procent (210 procent) respektive 203 procent (176 procent). Vid utgången av 2022 uppgick Nordea Bank Abp:s NSFR till 106,6 procent (105,9 procent).

Finansieringskällor, 31 december 2022

Typ av skuld	Räntebas	Snitt löptid (år)	Mn euro
Skulder till kreditinstitut			
Kortare än 3 månader	Euribor, etc.	0,0	29 098
Längre än 3 månader	Euribor, etc.	0,8	11 532
In– och upplåning från allmänheten			
Avistainlåning	Administrativ	0,0	186 343
Övrig inlåning	Euribor, etc.	0,0	38 888
Emitterade värdepapper			
Bankcertificat	Euribor, etc.	0,3	36 930
Företagscertifikat	Euribor, etc.	0,4	13 991
Säkerställda hypoteksobligationer	Fast ränta, marknadsbaserad	–	–
Övriga obligationslån	Fast ränta, marknadsbaserad	3,3	27 683
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster			-1 672
Derivatinstrument			42 049
Övriga icke räntebärande skulder			14 589
Efterställda skulder			
Förlagslån som ingår i supplementärt kapital	Fast ränta, marknadsbaserad	8,8	3 305
Eviga förlagslån som ingår i kärn- och primärkapital	Fast ränta, marknadsbaserad		2 599
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster			-504
Eget kapital			27 163
Summa			**431 995**

Stabil nettofinansieringskvot (NSFR)

Md euro	31 dec 2022	31 dec 2021
Tillgänglig stabil finansiering	215,9	214,7
Behov av stabil finansiering	202,6	202,7
Stabil nettofinansiering	13,4	12,0
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR)[1]	**106,6 %**	**105,9 %**

1) I enlighet med CRR II.

Undertecknande

Styrelsens förslag till vinstdisposition

Den 31 december 2022 uppgick Nordea Bank Abp:s utdelningsbara vinstmedel, inklusive årets resultat – efter avdrag för kapitaliserade utvecklingskostnader – till 17 299 560 244,30 euro och annat fritt eget kapital uppgick till 4 592 781 450,93 euro.

Styrelsen föreslår att den ordinarie bolagsstämman, som hålls den 23 mars 2023, bemyndigar styrelsen att besluta om en utdelning på högst 0,80 euro per aktie. Beloppet skulle delas ut baserat på det bokslut som fastställs för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022, och bemyndigandet skulle vara giltigt fram till början av nästa ordinarie bolagsstämma.

Utdelningen skulle betalas från balanserade vinstmedel. Efter en högsta utdelning på 2 886 957 606,00 euro, motsvarande 70 procent av årets resultat, skulle 14 412 602 638,30 euro överföras i ny räkning som utdelningsbara balanserade vinstmedel.

Enligt styrelsens uppfattning skulle den föreslagna utdelningen inte äventyra Nordea Bank Abp:s solvens. Ytterligare information finns i avsnittet Förslag till vinstdisposition i förvaltningsberättelsen.

Undertecknande av bokslut och förvaltningsberättelse för 2022

Helsingfors, 22 februari 2023

Stephen Hester
Ordförande

Torbjörn Magnusson
Vice ordförande

Dorrit Groth Brandt
Styrelseledamot[1]

Petra van Hoeken
Styrelseledamot

Joanna Koskinen
Styrelseledamot[1]

Robin Lawther
Styrelseledamot

John Maltby
Styrelseledamot

Hans Christian Riise
Styrelseledamot[1]

Lene Skole
Styrelseledamot

Birger Steen
Styrelseledamot

Jonas Synnergren
Styrelseledamot

Arja Talma
Styrelseledamot

Kjersti Wiklund
Styrelseledamot

Frank Vang-Jensen
Vd och koncernchef

Revisionsanteckning

Över utförd revision har idag avgetts berättelse.

Helsingfors, 27 februari 2023

PricewaterhouseCoopers Oy
Revisionssammanslutning

Jukka Paunonen
Auktoriserad revisor (CGR)

1) Arbetstagarrepresentant.

Revisionsberättelse

Till Nordea Bank Abp:s bolagsstämma

Revision av bokslutet

Uttalande

Enligt vår uppfattning

- ger koncernbokslutet en rättvisande bild av koncernens ekonomiska ställning och av resultatet av dess verksamhet och kassaflöden för året i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS), så som de antagits av EU
- ger bokslutet en rättvisande bild av moderbolagets ekonomiska ställning samt av resultatet av dess verksamhet i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut och det uppfyller de lagstadgade kraven.

Våra uttalanden i denna rapport är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som överlämnats till moderbolagets revisionsutskott.

Revisionens omfattning

Vi har utfört en revision av bokslutet för Nordea Bank Abp (fo-nummer 2858394-9) för räkenskapsperioden 1.1.-31.12.2022. Bokslutet omfattar:

- koncernens resultaträkning, rapport över totalresultat, balansräkning, rapport över förändringar i eget kapital, kassaflödesanalys och noter till bokslutet inklusive en sammanfattning av betydelsefulla redovisningsprinciper
- moderbolagets resultaträkning, balansräkning, kassaflödesanalys och noter till bokslutet inklusive en sammanfattning av betydelsefulla redovisningsprinciper.

Grund för uttalandet

Vi har utfört vår revision i enlighet med god revisionssed i Finland. Vårt ansvar enligt god revisionssed beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Oberoende

Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernföretagen enligt de etiska kraven i Finland som gäller den av oss utförda revisionen och vi har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa.

Andra tjänster än revisionstjänster som tillhandahållits moderbolaget och koncernbolagen är enligt vår bästa kunskap och övertygelse i enlighet med bestämmelserna för dylika tjänster i Finland och vi har inte tillhandahållit förbjudna tjänster som avses i revisionsförordningen 537/2014 artikel 5.1. De andra tjänster än revisionstjänster som vi tillhandahållit framgår ur not K2.6 Övriga kostnader/Revisionsarvoden till koncernbokslutet.

Vår revisionsansats

Översikt

- För koncernbokslutet tillämpad väsentlighet: € 200 miljoner, som är 0,65 % av eget kapital.

- Revisionen av koncernbokslutet omfattar samtliga väsentliga koncernbolag och dessutom ett antal mindre koncernbolag i de nordiska länderna. Revisionen täcker merparten av intäkterna, tillgångarna och skulderna.

- Nedskrivning av lån till kunder.
- Värdering av finansiella instrument som innehas till verkligt värde.
- Aktuariella antaganden relaterade till affärsområdet Life.
- IT-system som stödjer processer för finansiell rapportering.

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentligt fel i bokslutet som helhet. Vi beaktade speciellt de områden där ledningen gjort subjektiva bedömningar. Sådana är till exempel betydande redovisningsmässiga uppskattningar som baserar sig på antaganden och prognoser om framtida händelser.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning baserades på vår bedömning av väsentlighet. Revisionens mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida bokslutet som helhet innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Fel anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar på basis av bokslutet.

Baserat på vårt professionella omdöme fastställde vi vissa kvantitativa gränsvärden för att bestämma den väsentlighetsnivå som tillämpats för koncernbokslutet som helhet. Med hjälp av dessa gränsvärden och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning samt karaktär, tidpunkt och omfattning av våra granskningsåtgärder. Vidare användes väsentlighetsnivån för att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på bokslutet som helhet.

Koncernens väsentlighet	€ 200 miljoner
Hur vi fastställt väsentligheten	0,65 % av eget kapital
Motivering av valet av väsentlighet	Vi valde eget kapital som referenspunkt eftersom detta enligt vår uppfattning är det nyckeltal som användarna för det mesta använder vid bedömning av koncernens kapitalresurser. Eget kapital är ett allmänt accepterat nyckeltal. Vi valde 0,65 %, som ligger inom ramen för gränsvärdena för accepterad kvantitativ väsentlighet i revisionsstandarderna.

Revisionens inriktning och omfattning

Vi beaktade koncernens struktur, bransch och redovisningsprocesser samt interna kontroller då vi utformade revisionens omfattning.

Vi fastställde vilken typ av arbete som krävdes i koncernbolagen av oss, i egenskap av det centrala koncernrevisionsteamet, eller av revisorer för koncernbolagen från andra företag inom PwC i enlighet med våra anvisningar. I de fall då arbetet utfördes av revisorer för koncernbolagen gav vi dem specifika anvisningar som inkluderade vår riskanalys, väsentlighet och metoderna för testning av de centraliserade systemen. Revision utfördes i de koncernbolag som ansågs vara väsentliga antingen på grund av sin väsentlighet som separat bolag eller till följd av bolagets specifika natur. Revisionen täcker majoriteten av koncernens intäkter, tillgångar och skulder.

Genom att vidta de nämnda åtgärderna hos koncernbolagen och vidta ytterligare åtgärder på koncernnivå har vi inhämtat tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för koncernen som helhet för att göra ett uttalande avseende koncernbokslutet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för räkenskapsperiodens revision. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till bokslutet som helhet, men vi ger inga separata uttalanden om dessa områden.

Liksom vid alla revisioner beaktade vi också risken för att ledningen åsidosätter den interna kontrollen, och har bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Särskilt betydelsefullt område för koncernbokslutet	Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Nedskrivning av lån till kunder

Se not K1 till koncernbokslutet – Redovisningsprinciper (Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar), not K2.9 – Kreditförluster, netto och not K3.7 – Utlåning.

Bedömningen av nedskrivning inkluderar kritiska bedömningar och uppskattningar. För individuellt bedömda lån ingår uppskattningar i bedömningen av huruvida en kredithändelse har inträffat och vid bedömningen av storleken på nedskrivningen av lån till kunder.

Förväntade kreditförluster är beräknade som en funktion av sannolikheten för fallissemang, exponeringen vid fallissemang, förlusten vid fallissemang samt tidpunkten för fallissemang.

Nordea delar in lån i tre kategorier beroende på graden av kreditrisk eller förändring i kreditrisk för varje enskilt lån. För lån utan väsentlig ökning av kreditrisken, kategori 1, beräknas kreditförluster för förväntade fallissemang inom 12 månader. För lån med väsentlig ökning av kreditrisken, kategori 2, eller lån i fallissemang, kategori 3, beräknas kreditförluster för inträffade och förväntade fallissemang under lånets uppskattade löptid.

Den nuvarande makroekonomiska situationen inklusive hög inflation, stigande energipriser, högre räntor och lägre global tillväxt har påverkat ledningens beslut om förväntade kreditförluster. För att beakta de osäkerheter som finns i den nuvarande och framtida verksamhetsmiljön och för att återspegla alla relevanta riskfaktorer som inte fångas upp i Nordeas modellbaserade resultat görs justeringar utvecklade av ledningen utöver de beräknade förväntade kreditförlusterna.

Därtill redovisar Nordea justeringar till de modellberäknade förväntade kreditförlusterna för att ta hänsyn till begränsningar i nedskrivningsmodellen.

Detta utgör också ett särskilt betydelsefullt område för revisionen av moderbolagets årsredovisning.

Vår revision utfördes genom en kombination av testning av intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen och substansgranskning.

Vi har skapat en förståelse för processen för låneutgivning, kreditriskhanteringen och nedskrivning av utlåning till kunder.

Vi har haft ett särskilt fokus på uppdateringar av nedskrivningsmodellen och utvecklingen av kreditrisk för stora kunder.

Baserat på risk för individuellt bedömda lån har vi stickprovsvis testat dokumentation i kreditakter och bedömningen av kreditrisk.

För nedskrivningsmodeller har vi involverat våra modellexperter för att utvärdera metodiken, utmana underliggande antaganden och för att oberoende kontrollberäkna ett urval av lån.

Vi har utvärderat lämpligheten i de antaganden samt kvaliteten av underliggande data som använts för ledningens bedömning av justeringar till de modellberäknade förväntade kreditförlusterna och granskat att dessa har godkänts enligt bolagets instruktioner.

Vi har granskat upplysningarna hänförliga till nedskrivning av lån.

Värdering av finansiella instrument som innehas till verkligt värde

Se not K1 till koncernbokslutet – Redovisningsprinciper (Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar), not K3.12 – Derivatinstrument, K3.6 – Säkringsredovisning, not K3.3 – Klassificering och värdering och not K3.4 – Verkligt värde.

Ökad volatilitet, stigande räntor, ökade geopolitiska spänningar och allmänt utbredd makroekonomisk osäkerhet fortsätter att vara ett nyckeltema på större marknader under tiden efter covid. Den utmanande värderingsmiljön understryker vikten av robusta värderings- och rapporteringskontroller och värderingen av finansiella instrument fortsätter att vara ett område med inneboende risk. Värderingen av finansiella instrument på nivå II och III använder observerbara respektive ej observerbara indata för återkommande värderingar av verkligt värde. Betydande portföljer av finansiella instrument värderas baserat på modeller och vissa antaganden som inte är observerbara för tredje part.

Viktiga områden för värdering av finansiella instrument som innehas till verkligt värde är:
- riktlinjer och policys för modeller och värdering,
- interna kontroller av hierarkin för verkligt värde, justeringar av verkligt värde, pristester samt kontroll och styrning av modeller, och
- upplysningar om finansiella instrument.

Detta utgör också ett särskilt betydelsefullt område för revisionen av moderbolagets årsredovisning.

Vi bedömde utformningen och testade effektiviteten för kontrollerna avseende:
- identifiering, beräkning och övervakning av värderingen av finansiella instrument,
- justeringar av verkligt värde och oberoende prisverifiering,
- kontroll och styrning av modeller.

Vi granskade koncernens processer för oberoende prisverifiering, validering och godkännande av modeller. Därutöver testades kontroller av dataflöden och datainput för värdering samt koncernens styrnings- och rapporteringsprocesser.

För de värderingar som är beroende av ej observerbara indata eller som kräver en högre grad av bedömningar, utgick vi från de antaganden, metoder och modeller som koncernen använde. Vi gjorde dessutom en oberoende värdering av ett urval positioner.

När det gäller justeringar av verkligt värde, särskilt credit value adjustment, debt value adjustment och funding fair value adjustment (CVA, DVA och FFVA) bedömde vi den metod som använts, underliggande modeller samt koncernens antaganden och jämförde detta med vår kännedom om nuvarande praxis i branschen. Vi testade kontroller över datainput till de underliggande modellerna och testade ett urval av underliggande transaktioner.

Vi har granskat upplysningarna som hänför sig till värdering av finansiella instrument till verkligt värde.

Aktuariella antaganden relaterade till affärsområdet Life

Se not K1 till koncernbokslutet – Redovisningsprinciper (Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar) och not K4 – Försäkringsavtal.

Värderingen av försäkringstekniska avsättningar innefattar bedömningar om osäkra framtida händelser. Värderingen baseras på modeller där väsentliga bedömningar tillämpas för att fastställa ekonomiska antaganden, aktuariella antaganden liksom antaganden om kundbeteenden. Förändringar i dessa antaganden kan väsentligt påverka värderingen av försäkringstekniska avsättningar.

Vi bedömde utformningen och testade effektiviteten för kontrollerna avseende processer för att beräkna försäkringstekniska avsättningar inom affärsområdet Life.

Vår granskning omfattade också bedömningar av tillämpade metoder, modeller och antagande som används i beräkningarna av avsättningarna. Vi har stickprovsvis utfört kontrollberäkningar av åtagandet med hjälp av PwC:s aktuarier.

IT-system som stödjer processer för finansiell rapportering

Ett väsentligt antal transaktioner hanteras inom koncernens finansiella rapportering vilken är starkt beroende av IT-system med stöd för automatisk redovisning och avstämning. För att säkerställa fullständiga och korrekta räkenskaper krävs att kontroller över behörigheter till program, programutveckling och programförändringar är ändamålsenligt utformade och fungerar effektivt.

Detta utgör också ett särskilt betydelsefullt område för revisionen av moderbolagets årsredovisning.

Vi bedömde utformningen och testade effektiviteten för de IT-system som är väsentliga för den finansiella rapporteringen. Vår granskning har omfattat åtkomst till program och data samt programutveckling och programförändringar.

För åtkomst till program och information omfattade vår granskning test av upplägg, borttag och övervakning av åtkomsträttigheter samt lämplig fördelning av arbetsuppgifter. Andra områden som testades omfattade övervakning av IT-system och kontroll över ändringar i IT-system.

Risker för väsentliga felaktigheter som avses i EU förordningens 537/2014 artikel 10.2c har inte identifierats i koncernbokslutet eller moderbolagets bokslut.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för bokslutet

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och för att koncernbokslutet ger en rättvisande bild enligt internationella redovisningsstandarder (IFRS), så som de antagits av EU och för att bokslutet ger en rättvisande bild i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut samt uppfyller de lagstadgade kraven. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta ett bokslut som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av bokslutet ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av moderbolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om man avser att likvidera moderbolaget eller koncernen, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ än att göra något av dessa.

Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida bokslutet som helhet innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i bokslutet.

Som del av en revision enligt god revisionssed använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- Identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i bokslutet, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- Skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- Utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i ledningens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- Drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av bokslutet. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i bokslutet om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera vårt uttalande. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- Utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i bokslutet, däribland upplysningarna, och om bokslutet återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- Inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernbokslutet. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för vårt uttalande.

Vi kommunicerar med dem som har ansvar för bolagets styrning avseende, bland annat, revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den, samt betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat under revisionen.

Vi förser också dem som har ansvar för bolagets styrning med en bekräftelse om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och kommunicerar alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de frågor som kommuniceras med dem som har ansvar för bolagets styrning fastställer vi vilka frågor som varit de mest betydelsefulla för räkenskapsperiodens revision och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan eller när, i ytterst sällsynta fall, vi bedömer att en fråga inte ska kommuniceras i revisionsberättelsen på grund av att de negativa konsekvenserna av att göra det rimligen skulle väntas vara större än allmänintresset av denna kommunikation.

Övriga rapporteringsskyldigheter

Uppgifter om revisionsuppdraget

I enlighet med avtalet om bolagsbildningen för Nordea Bank Abp har varit utsedda revisorer från och med den 21 september 2017. Vårt revisionsuppdrag gäller en hel period med oavbrutet åtagande under fem räkenskapsår.

Övrig information

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för den övriga informationen. Den övriga informationen omfattar verksamhetsberättelsen och informationen i årsredovisningen, men inkluderar inte bokslutet eller vår revisionsberättelse avseende dessa.

Vårt uttalande om bokslutet täcker inte övrig information.

Vår skyldighet är att läsa den övriga informationen i samband med revisionen av bokslutet och i samband med detta göra en bedömning av om det finns väsentliga motstridigheter mellan den övriga informationen och bokslutet eller den uppfattning vi har inhämtat under revisionen eller om den i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. För verksamhetsberättelsens del är det ytterligare vår skyldighet att bedöma om verksamhetsberättelsen har upprättats enligt gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Enligt vår uppfattning
- är uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet enhetliga
- har verksamhetsberättelsen upprättats i enlighet med gällande bestämmelser om upprättande av verksamhetsberättelse.

Om vi utgående från vårt arbete på den övriga informationen, drar slutsatsen att det förekommer en väsentlig felaktighet i den övriga informationen, bör vi rapportera detta. Vi har ingenting att rapportera gällande detta.

Övriga uttalanden

Vi tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen. Styrelsens förslag till distribution av vinsten följer bestämmelserna i aktiebolagslagen. Vi tillstyrker att styrelsemedlemmarna och moderbolagets verkställande direktör beviljas ansvarsfrihet för den av oss granskade räkenskapsperioden.

Helsingfors 27.2.2023

PricewaterhouseCoopers Oy
Revisionssammanslutning

Jukka Paunonen
CGR

Hållbarhets-
noter

Innehåll

HÅLLBARHETSNOTER

H1 Om hållbarhetsupplysningarna ... 319
H2 Vår strategi ... 321
H3 Finansiell styrka ... 322
H4 Klimatåtgärder ... 324
H5 Socialt ansvarstagande ... 339
H6 Bolagsstyrning och kultur ... 344
H7 Hållbarhetserbjudande ... 348
H8 Ansvarstagande skattebetalare ... 349
H9 Väsentlighets- och konsekvensanalys ... 352
H10 Våra intressenter ... 354
H11 Ställningstaganden och branschriktlinjer ... 355
H12 Direktiv, instruktioner och policyer ... 355
Ordlista ... 358
Granskningsrapport ... 359

Hållbarhetsnoter

H1 Om hållbarhetsupplysningarna

Nordea har redovisat sina miljö- och hållbarhetsresultat varje år sedan 2002. Sedan 2021 ingår hållbarhetsredovisningen i Nordeas årsredovisning, och därför publiceras inte längre någon separat hållbarhetsredovisning. Nordeas hållbarhetsrapportering för 2022 består av hållbarhetsupplysningar som återfinns (i) i kapitlet "Hållbarhet är kärnan" på sidorna 14–15, (ii) i "Icke-finansiell rapport" (inklusive vår taxonomirapport) på sidorna 85–90, (iii) i "Bolagsstyrningsrapport 2022" på sidan 63, (iv) på sidorna 227–228 i not K11 "Risk- och likviditetshantering" och (v) i "Hållbarhetsnoter" på sidorna 317–359 som innehåller mer detaljerad information om hållbarhetsupplysningarna och därtill hörande uppgifter. I hållbarhetsnoterna redovisas också vår väsentlighets- och konsekvensanalys. Dessutom publiceras index med hänvisning till vår redovisning i förhållande till principerna om ansvarsfull bankverksamhet (Principles for Responsible Banking, PRB), Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) och Global Reporting Initiative standarderna (GRI-standarderna) som en separat bilaga på nordea.com/sustainability.

Utöver årsredovisningen lämnar Nordea ESG-relaterade upplysningar (kring miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning) i enlighet med upplysningskraven i pelare 3 i Kapital- och riskhanteringsrapporten som finns på nordea.com.

I likhet med övriga delar av årsredovisningen avser hållbarhetsupplysningarna perioden 1 januari till 31 december 2022, dvs. Nordeas räkenskapsår. Den föregående årsredovisningen för räkenskapsåret 2021 publicerades i mars 2022.

Nordea Bank Abp:s redovisning för perioden 1 januari till 31 december 2022 har upprättats i enlighet med GRI-standarderna. Vårt GRI-index finns på nordea.com/sustainability. För redovisning av finansierade utsläpp använder vi även standarden för redovisning och rapportering av växthusgaser inom finanssektorn (Global GHG Accounting and Reporting Standard for the Financial Industry), som tillhandahålls av Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF). För ytterligare information om PCAF, se sidorna 332–335.

Den icke-finansiella rapporten har upprättats i enlighet med direktivet om icke-finansiell rapportering, som har införlivats i finska bokföringslagen, inklusive upplysningskraven enligt EU:s taxonomi.

PricewaterhouseCoopers Oy har granskat hållbarhetsupplysningarna i denna redovisning. Vilka upplysningar som omfattas av revisorns granskning anges i avsnittet "Revisorns rapport" på sidan 359.

Årsredovisningen finns tillgänglig på nordea.com. Om du har några frågor om hållbarhetsredovisningen, är du välkommen att kontakta sustainability@nordea.com. Ytterligare information om hållbarhet samt ett SASB-index finns på nordea.com/sustainability.

Hållbarhetsupplysningarnas omfattning

I likhet med de finansiella rapporterna omfattar hållbarhetsupplysningarna i denna årsredovisning moderföretaget, Nordea Bank Abp, och dess dotterbolag, dvs. Nordeakoncernen. De redovisade uppgifterna avser Nordeakoncernen som helhet om inget annat anges. Detta anges i anslutning till de redovisade uppgifterna och där presenteras även omräkningar.

I december slutförde Nordea förvärvet av Topdanmarks liv- och pensionsverksamhet. Det förvärvade bolaget ingår inte i hållbarhetsupplysningarna för 2022. Under 2023 ska vi integrera verksamheten i våra ESG-ramverk och -policyer. Upplysningarna och målen kommer att ändras i den mån det är tillämpligt.

Denna årsredovisning utgör vår redovisning gällande flera av de åtaganden och initiativ som vi deltar i (se tabellen nedan).

Åtaganden och initiativ	Beskrivning och hänvisningar
Principer för ansvarsfulla banker (PRB)	Eftersom Nordea undertecknat PRB, redovisar vi införandet av PRB i hållbarhetsredovisningen. Utöver årsredovisningen finns också en självbedömning (PRB Reporting and Self-Assessment Template) på nordea.com.
Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD)	Klimatrelaterad information rapporteras i enlighet med TCFD:s rekommendationer. Se vårt TCFD-index på nordea.com/sustainability för hänvisningar gällande TCFD.
Net Zero Banking Alliance (NZBA)	Redovisningen är en beskrivning av vad vi gör för att motverka klimatförändringen i enlighet med vårt åtagande som medlem i Net-Zero Banking Alliance (NZBA) om att minska utsläpp från vår egen verksamhet såväl som från våra utlånings- och investeringsportföljer, i linje med målet att begränsa den genomsnittliga globala temperaturökningen till högst 1,5 grader Celsius, jämfört med tiden före industrialiseringen till år 2100. Det är också i linje med Finance Finlands åtagande om att främja åtgärder som syftar till att begränsa den globala uppvärmningen till under 2 °C. För en lista över vårt deltagande i olika samarbeten, se nordea.com/sustainability.
Finans Danmarks bästa praxis	I årsredovisningen förhåller vi oss till Finans Danmarks bästa praxis när det gäller redovisning av vårt arbete med att bekämpa penningtvätt.
Responsible Ship Recycling Standard (RSRS)	Nordea har undertecknat Responsible Ship Recycling Standards (RSRS) för banker. RSRS främjar ansvarstagande fartygsåtervinning och minimera riskerna kopplade till farliga material ombord. Under 2022 hade nära 100 procent (oförändrat mot 2021) av alla nya låneavtal för Nordea-finansierade fartyg en klausul om ansvarstagande återvinning. Som RSRS-bank strävar Nordea efter att ha med en klausul om ansvarstagande återvinning i alla nya låneavtal för Nordea-finansierade fartyg inom sjöfartssektorn. För vår fullständiga redovisning enligt RSRSkraven, se nordea.com/sustainability.
FN:s Global Compact (UNGC)	Nordea har åtagit sig att följa FN:s Global Compact (UNGC), och hållbarhetsinformationen stödjer vår COP-rapport (Communication on Progress) till UNGC.
Ekvatorprinciperna (EP)	Hållbarhetsinformationen i redovisningen uppfyller delvis redovisningskraven i Ekvatorprinciperna (Equator Principles, EP). För den fullständiga EP-rapporten, se Nordea Equator Principles Reporting på nordea.com/sustainability.
Brittiska lagen om modernt slaveri	Hållbarhetsinformationen i redovisningen uppfyller delvis kraven i den brittiska lagen om modernt slaveri (Modern Slavery Act). Dessutom har vi publicerat ett separat ställningstagande om modernt slaveri och människohandel på nordea.com/sustainability.
Norska öppenhetslagen	Hållbarhetsinformationen i redovisningen uppfyller delvis kraven i den norska öppenhetslagen (Åpenhetsloven). Vi publicerar dessutom ett separat ställningstagande på nordea.com/sustainability.

H2 Vår strategi

För Nordea handlar hållbarhet om att inspirera och göra det möjligt för våra kunder att göra hållbara val och bidra till de globala hållbarhetsmålen genom vår finansiering, kapitalförvaltning och vår interna verksamhet. Vi har integrerat hållbarhet i vår affärsstrategi och ställt upp mätbara mål på lång och medellång sikt samt mål för 2023–2025 som ska bidra till en grönare och mer hållbar framtid. Målen godkändes av koncernledningen och styrelsen 2020.

Vårt arbete vilar på fyra strategiska pelare: finansiell styrka, klimatåtgärder, socialt ansvarstagande samt bolagsstyrning och kultur. I varje pelare har vi identifierat relevanta hållbarhetsmål (FN:s mål för en hållbar utveckling) och hållbarhetsfrågor som påverkar oss eller som vi kan ha en betydande inverkan på – genom att minska den negativa eller öka den positiva påverkan från vår finansierings- och kapitalförvaltningsverksamhet och vår interna verksamhet. Se not H9 ”Väsentlighets- och konsekvensanalys” för mer information.

Vi har stärkt vår styrningsstruktur på både styrelse- och ledningsnivå med särskilda kommittéer som hjälper koncernledningen och styrelsen att uppfylla deras kontrollansvar avseende hållbarhet, som innefattar strategi, verksamhetsmodell, rapportering och ramverk. Se not H6 ”Bolagsstyrning och kultur” för mer information.

Hållbarhet är kärnan

Aktivt påverkansarbete för att driva på omställningen och ta vara på tillväxtmöjligheter

Finansiell styrka

För att upprätthålla vår finansiella styrka är det helt avgörande att vi förstår och hanterar de risker som rör miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning.

Klimat-åtgärder

För att kunna bli en bank med nettonollutsläpp senast till 2050 påverkar och hjälper vi våra kunder och de företag vi investerar i att minska sin klimatpåverkan, samtidigt som vi minskar vår egen.

Socialt ansvarstagande

Genom att ta hänsyn till mänskliga rättigheter och arbetsvillkor i hela vår värdekedja och verka för jämställdhet, sysselsättning och utbildning har vi som mål att skapa social påverkan där den gör störst skillnad.

Bolagsstyrning och kultur

Stark bolagsstyrning och en sund företagskultur sörjer för ett lyckat genomförande av vårt strategiska hållbarhetsarbete för ett gemensamt bästa.

H3 Finansiell styrka

För att upprätthålla vår finansiella styrka är det helt avgörande att vi förstår och hanterar de risker som rör miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning.

Mål för 2023–2025	Status
Fastställda ramverk för hantering av ESG-risker till utgången av 2023.	I fas
Riskbedömningar för sektorer och kunder med störst klimatrisk ska vara införda före utgången av 2023.	I fas

Vi kan bara lyckas med att vara en stark finansiell partner och hjälpa våra kunder att ställa om till en motståndskraftig och koldioxidsnål ekonomi om vi har en stark balansräkning och likviditet.

För att kunna upprätthålla vår finansiella styrka och nå våra mål, måste vi förstå och kunna hantera risker, inklusive de som rör ESG-området. Hanteringen av dessa risker är en naturlig del av vår dagliga verksamhet och innebär ofta att vi måste ha ett långsiktigt perspektiv.

Vi tar hänsyn till ESG-frågor som kan påverka oss på både kort och lång sikt, direkt eller indirekt. Dessa frågor kan handla om finansiell exponering, våra kunders verksamhet och företagen vi investerar i, vår interna verksamhet eller funktioner som stödjer vår interna verksamhet, till exempel genom uppdragsavtal.

ESG-relaterad riskstrategi och riskhantering

Vi är medvetna om att ESG-faktorer i hög grad kan påverka kreditrisk, marknadsrisk, regelefterlevnadsrisk och operativ risk. Principen som styr hur vi införlivar ESG-faktorer i Nordeas riskhantering och affärsstrategi baseras på respektive faktors betydelse för befintliga risker. Nordea fortsätter arbetet med att successivt införa definitioner av riskfaktorer, bedöma riskernas betydelse kvalitativt och kvantitativt, övervaka, begränsa och hantera de väsentliga risker som identifierats och, när det är relevant, bedöma det eventuella kapitaliseringsbehovet med hänsyn till bästa praxis och vägledning kring gällande regler.

Som huvudprincip för en effektiv riskhantering har vi en diversifierad kreditportfölj, jämnt fördelad mellan företags- och privatkunder och spridd över olika länder, branscher och produkter. För kreditrisk förbättras de befintliga processerna för att identifiera, bedöma och övervaka väsentliga ESG-relaterade risker successivt. I fråga om investeringar upptagna i balansräkningen har ESG-principerna redan införlivats i ramverket för långsiktiga investeringar i illikvida tillgångar, och ESG-faktorer används i allt högre grad för att bedöma hur de påverkar marknads- och likviditetsrisken och de berörda portföljerna.

Processförbättringarna inom alla riskkategorier fortsätter under 2023 som en del av vårt fleråriga ESG-program, som också ska anpassa vårt arbetssätt till ECB:s förväntningar om klimat- och miljörelaterad riskhantering. Vi ger en detaljerad beskrivning av befintliga processer i Kapital- och riskhanteringsrapporten för 2022 som finns på nordea.com.

ESG-relaterade risker som påverkar våra kunder och vår balansräkning

ESG-bedömningar görs för både kredit- och investeringsportföljer upptagna i Nordeas balansräkning för att identifiera, värdera och övervaka väsentliga ESG-relaterade risker. Dessa processer förbättras genom ett flerårigt implementeringsprogram och vi ger en detaljerad beskrivning av dessa processer i Kapital- och riskhanteringsrapporten för 2022 som finns på nordea.com.

Vid utlåning till företagskunder gör vi sammanfattningsvis ESG-bedömningar som grundas på lånets storlek och typ samt vilket internt segment kunden tillhör. ESG-relaterade risker som i den kvalitativa bedömningen flaggats som väsentliga på kundnivå ska tas med i kreditriskbedömningen, med slutsatser om kundgruppens risknivå dokumenterade i ett kredit-PM. Godkännanden ges i enlighet med den fastställda processen för kreditbeslut. För kunder med höga ESG-relaterade risker eskaleras besluten till kreditkommittéer på högre nivå, utifrån relevans.

Klimatrelaterade omställningsrisker har sedan 2021 fått ett större fokus genom vårt verktyg för bedömning av klimatrisk (CRAT). Det används i affärsområdena Business Banking och Large Corporates & Institutions för de största exponeringarna i branscher med hög klimatrisk. Viktiga delar i bedömningen är hur motpartnernas växthusgasintensitet har utvecklats, kvaliteten i deras omställningsplaner och hur de klimatrelaterade omställningsriskerna påverkar kundens återbetalningskapacitet. Den här analysen sätts i relation till koncernens mål för att minska finansierade utsläpp av växthusgaser och öka andelen företagskunder med omställningsplaner.

För bolånekunder avser de huvudsakliga ESG-relaterade riskerna energieffektiviteten hos den underliggande tillgången och exponeringen för fysiska faror. Under 2022 fokuserade Nordea på att bedöma den tillgängliga informationen om energieffektiviteten i vår hypoteksportfölj och den långsiktiga exponeringen mot fysiska faror i ett föränderligt klimat.

För portföljen med långsiktiga investeringar i illikvida tillgångar innefattar de ESG- och konsekvensrelaterade principerna som styr investeringsbesluten bland annat konkreta ESG-kriterier som externa fondförvaltare förväntas uppfylla direkt, eller sträva efter att uppfylla så snart det är praktiskt möjligt, om de vill förvalta kapital från Nordea. Principerna innehåller också krav på att ESG-resultaten i portföljen följs upp, med planer på att ta fram KPI:er för en tydligare uppföljning och rapportering på det här området. Mer information finns i Kapital- och riskhanteringsrapporten för 2022 som finns på nordea.com.

Dessa potentiella risker övervakas och hanteras inte bara på motpartsnivå. Nordea övervakar också ESG-relaterade risker på portfölj-, produkt-, och branschnivå genom fördjupade

H3 Finansiell styrka, forts.

analyser och vårt ramverk för risktolerans. Härigenom bedömer vi vår exponering mot sårbar ekonomisk verksamhet och styr vår balansräkning enligt de relaterade aspekterna av vår affärsstrategi. Mer information finns i Kapital- och riskhanteringsrapporten som finns på nordea.com.

Vi införlivar klimatrelaterad risk i placeringsbesluten

Vi har som uppdrag att skapa ansvarsfull avkastning, och för att uppfylla det måste vi hantera exponeringen mot klimatrelaterade risker i våra placeringsportföljer. Vi bedömer betydande klimatrelaterade risker och möjligheter i olika tillgångsslag med hjälp av ett flertal modeller och datakällor. För börsnoterade aktie- och obligationsinnehav använder vi en särskild modell – MSCI Climate Value-at-Risk – för att bedöma övergångsrisker och fysiska risker enligt olika klimatscenerier.

Vi gör också analyser av enskilda emittenters anpassning till klimatförändringen för att fastställa i vilken utsträckning företagets strategi och minskning av koldioxidutsläpp bidrar till att uppnå önskvärda målen.

Investeringsteam i Nordea Asset Management (NAM) har tillgång till en intern plattform för ESG-data, så att de kan införliva klimatrelaterade aspekter i investeringsanalysen. Fondförvaltarna får också regelbundna riskrapporter för portföljerna med klimatrelaterade nyckeltal såsom portföljens utsläppsintensitet och identifiering av avvikande utfall.

I Nordea Life & Pension (NLP) stärktes vår kapacitet att integrera klimatrelaterade risker och möjligheter under året. Kapitalförvaltarna har tillgång till en mängd olika framåt- och bakåtblickande mått, scenarioanalyser och verktyg för sina respektive portföljer. Uppföljning av viktiga mått och områden med förhöjd risk sker regelbundet och en rapport om klimatrisk skickas till NLP:s styrelse och hållbarhetskommitté minst en gång per kvartal.

Bedömning av omställningsrisk och fysisk risk i investeringar

MSCI:s modell för klimatrelaterad risknivå (Climate Value-at-Risk, Climate VaR) används för noterade aktier och företagsobligationer i både NAM och NLP för att bedöma omställningsrisker (politisk risk) och fysiska risker (risk för extremväder) för olika klimatscenarier. NLP använder också modellen Carbon Risk Real Estate Monitor för att bedöma omställningsrisken i sin portfölj med direkta innehav i fastigheter. För statsobligationer räknar vi med att tillförlitliga metoder för koldioxidredovisning och tillhörande data blir tillgängliga under 2023. Detta innebär att redovisningen av klimatrisker och finansierade utsläpp förbättras ytterligare. För illikvida tillgångsslag är det fortfarande svårt att samla in tillräckligt med uppgifter.

Politisk risk

För politisk risk innefattar MSCI:s klimatrelaterade risknivå tre scenarier från Network for Greening the Financial System: 1.5°C Orderly, 2°C Disorderly och 3°C. 1.5°C Orderly-scenariot utgår från antagandet att en ny klimatpolitik införs tidigt och sedan successivt stramas åt för att begränsa uppvärmningen. 2°C Disorderly-scenariot utgår från antagandet att huvuddelen av den nya klimatpolitiken försenas fram till 2030, vilket innebär att utsläppsminskningarna måste vara större och mer drastiska än i ett Orderly-scenario. 3°C-scenariot tar fasta på de klimatpolitiska satsningar som till största delen redan har tillkännagetts men ännu inte införts, och det utgår därmed från antagandet att viss klimatpolitik införs i somliga länder, men de globala satsningarna är otillräckliga för att bromsa en betydande global uppvärmning. I tabellen nedan redovisar vi politisk risk enligt dessa tre scenarier för noterade aktier och företagsobligationer i både NAM och NLP.

Politisk risk definieras som noll i ett grundscenario där inga ytterligare åtgärder vidtas och där den globala uppvärmningen är 4°C. För scenarier med lägre temperatur definieras den politiska risken som skillnaden i förhållande till det här grundscenariot. Detta mäts genom att analysera hur de klimatpolitiska kostnaderna påverkar värderingen av bolag och deras börsnoterade värdepapper. Värdena i tabellen nedan beskriver därmed den samlade potentiella effekten på placeringsportföljernas marknadsvärdering till följd av klimatpolitiken enligt respektive scenario. Observera att tabellen endast tar upp risker och därmed inte redovisar omställningsrelaterade möjligheter som dessa scenarier innebär.

Klimatrelaterad risknivå (Climate VaR) för politisk risk vid utgången av 2022	1.5°C Orderly	2.0°C Disorderly	3,0°C
Nordea Asset Management			
Noterade aktier (%)	-7,89	-19,48	-0,69
Företagsobligationer (%)	-0,71	-3,01	-0,03
Nordea Life & Pension			
Noterade aktier (%)	-6,73	-17,00	-0,82
Företagsobligationer (%)	-1,82	-5,69	-0,08

Risk för extremväder

För extremväderrisk beaktas ekonomisk skada till följd av extrem hetta och kyla, kraftigt regn- och snöfall, översvämning längs floder och kuster samt stormbyar och tropiska cykloner under de närmaste 80 åren. MSCI-modellen för klimatrelaterad risknivå beräknar fysisk risk i ett 4°C-scenario, som motsvarar en situation där inga ytterligare åtgärder vidtas. För dessa beräkningar används en kombination av kortsiktiga prognoser utifrån historiska klimatdata och ett långsiktigt scenario med höga utsläpp. I tabellen nedan redovisar vi risk för extremväder enligt detta scenario för noterade aktier och företagsobligationer i både NAM och NLP.

Risken för extremväder definieras som noll i ett grundscenario där ingen förändring sker i framtiden i fråga om hur ofta extrema väderhändelser inträffar och hur allvarliga de är, och i 4°C-scenariot definieras risken för extremväder som skillnaden i förhållande till det här grundscenariot. Detta mäts genom att analysera hur de extremväderrelaterade skadorna på fysiska tillgångar påverkar värderingen av bolag och deras börsnoterade värdepapper. När det gäller risk för extremväder använder modellen en stokastisk metod för att beräkna skadorna, där den 50:e percentilen motsvarar ett ”genomsnittligt” 4°C-scenario och 95:e percentilen motsvarar ett ”offensivt” 4°C-scenario. Detta innebär att det ”offensiva” scenariot visar mindre sannolika men mer extrema potentiella skador i ett scenario där den globala uppvärmningen är 4°C. Värdena i tabellen nedan beskriver den samlade potentiella effekten på placeringsportföljernas marknadsvärdering till följd av de extremväderrelaterade skadorna enligt respektive scenario.

Klimatrelaterad risknivå (Climate VaR) för extremväder vid utgången av 2022	Genomsnittligt	Offensivt
Nordea Asset Management		
Noterade aktier (%)	-8,32	-11,13
Företagsobligationer (%)	-0,46	-0,78
Nordea Life & Pension		
Noterade aktier (%)	-8,48	-11,16
Företagsobligationer (%)	-0,95	-1,64

H4 Klimatåtgärder

För att kunna bli en bank med nettonollutsläpp senast till 2050 hjälper vi våra kunder och de företag vi investerar i att minska sin klimatpåverkan, samtidigt som vi minskar vår egen.

Våra hållbarhetsmål

Nå **nettonollutsläpp** senast till utgången av **2050**

Mål på medellång sikt till 2030

Mål för 2023–2025

Minska koldioxidutsläppen från våra utlånings- och investeringsportföljer med 40–50 procent till utgången av 2030 jämfört med 2019.

Mål för 2023–2025	Status
Säkerställa att 90 procent av vår exponering mot stora företagskunder i sektorer med hög klimatrisk omfattas av omställningsplaner till utgången av 2025.[1]	58 %
Säkerställa att 80 procent av de 200 företag i Nordea Asset Managements portföljer som står för den största delen av våra finansierade utsläpp senast 2025 antingen har anpassat sin verksamhet i linje med Parisavtalet eller är föremål för aktivt påverkansarbete kring anpassning.[2]	75 %
Fördubbla andelen förvaltat kapital med åtagande om nettonollutsläpp till 2025.	I fas
Minska koldioxidavtrycket från Nordea Life & Pensions noterade aktier, företagsobligationer och fastighetsportfölj med minst 25 procent till utgången av 2024.	28 %
Alla kapitalförvaltare[3] som förvaltar tillgångar åt Nordea Life & Pension måste förbinda sig senast 2024 till att ställa om sitt förvaltade kapital till nettonollutsläpp till 2050.	38 %
Förmedla mer än 200 md euro i hållbar finansiering till utgången av 2025.	58 md euro
Öka bruttoinflödet till produktfamiljen Hållbart val till 33 procent av det samlade bruttoinflödet i fonder till utgången av 2025.	22 %

Minska koldioxidutsläppen från vår interna verksamhet med mer än 50 procent till utgången av 2030 jämfört med 2019, och uppnå en nettopositiv effekt på koldioxidutsläppen (genom kompensation).

Mål för 2023–2025	Status
Minska koldioxidutsläppen från vår interna verksamhet med 30 procent jämfört med 2019 till utgången av 2023.	57 %
70 procent av våra inköp sker från leverantörer som antingen har anpassat sin verksamhet till Parisavtalet eller omfattas av aktivt påverkansarbete för att anpassa verksamheten senast 2023.[4]	I fas

1) Definieras som andel av exponeringen mot sektorer med hög klimatrisk där låntagaren eller koncernens moderföretag har ett tidsbegränsat kvantifierbart mål att minska sina utsläpp av växthusgaser.
2) Målet har omformulerats för tydlighetens skull och innebär inga förändringar i ambition eller metod.
3) Målet omfattar alla kapitalförvaltare inom likvida tillgångsslag. För kapitalförvaltare inom illikvida tillgångsslag används särskilda kriterier.
4) Målet har utvecklats och kvantifierats för att underlätta mätning. Ersätter det tidigare målet att "Alla relevanta offertförfrågningar till leverantörer ska innehålla krav som är i linje med Parisavtalet, i syfte att minska koldioxidutsläppen i leverantörsledet till utgången av 2023."

H4 Klimatåtgärder, forts.

Utvecklingen i omvärlden

Parisavtalet handlar om att den genomsnittliga globala temperaturökningen ska begränsas till väl under 2 °C, helst 1,5 °C, jämfört med tiden före industrialiseringen. För att uppnå detta måste utsläppen av växthusgaser (greenhouse gas, GHG) halveras till 2030 och vara på rätt väg mot att senast 2050 nå nettonollutsläpp. Samtidigt som detta avsevärt kommer att minska riskerna med och effekterna av den globala uppvärmningen, så skapar utsläppsminskningarna också en av de största tillväxtmöjligheterna i vårt århundrade.

2022 var ett extremt utmanande år på många sätt. Efter en stark återhämtning från covid-19-pandemin, drabbades Europa av ett krig i Ukraina, en av de värsta energikriserna sedan andra världskriget och extrema väderhändelser som har orsakat betydande störningar i samhället.

Enligt Internationella energiorganet (IEA) har de nordiska länderna och företagen klarat sig bättre än övriga Europa tack vare långsiktiga klimatåtgärder, investeringar i koldioxidsnål energi och ett lågt beroende av fossila bränslen i energiförsörjningen. På kort sikt handlar det om att säkerställa att det finns tillräckligt med energi för att hålla igång våra ekonomier, vilket medför en tillfällig ökning i användningen av fossila bränslen och utsläppen av växthusgaser.

På medellång sikt kommer emellertid utsläppen sannolikt att minska i snabbare takt. De geopolitiska skälen för att minska beroendet av fossila bränslen har blivit starkare under krisen. Utsläppsminskningarna drivs nu av mål kopplade till hållbarhet, ekonomi och tryggad energiförsörjning. Energikrisen har visat sig vara en viktig vändpunkt i övergången till en fossilfri ekonomi.

Vår klimatagenda

Som en ledande bank i Norden har vi kapacitet att stödja omställningen till nettonollutsläpp – via vårt kunderbjudande, genom våra utlånings- och investeringsbeslut samt genom minskade utsläpp från vår interna verksamhet. Vi nådde en viktig milstolpe 2021 när vi tillkännagav våra mål för 2030 och 2050 samt våra mål på medellång sikt.

Vårt affärsmål är att uppnå nettonollutsläpp i hela vår värdekedja för utsläpp enligt scope 1, 2 och 3 senast till utgången av 2050. Att sätta upp delmål är viktigt för alla omställningsplaner som ska bidra till att begränsa uppvärmningen till 1,5 °C. Vi har därför målsättningen att minska utsläppen av växthusgaser (GHG) i våra utlånings- och investeringsportföljer med 40–50 procent till utgången av 2030 jämfört med 2019, minska utsläppen av växthusgaser från vår interna verksamhet med över 50 procent till utgången av 2030 jämfört med 2019 och uppnå en nettopositiv effekt på utsläppen av växthusgaser (genom kompensation). Varje affärsområde har sina klimatmål och åtgärder för 2023 och 2025 och utvecklingen rapporteras kvartalsvis i vår resultatstyrning till koncernledningen och styrelsens drifts- och hållbarhetskommitté (BOSC).

Som finansinstitut är det framför allt i vår affärsverksamhet – som svarar för merparten av våra samlade utsläpp av växthusgaser – som vi kan göra störst skillnad. Data över växthusgaser visar tydligt att vår största utmaning är scope 3-utsläpp från våra investerings- och utlåningsportföljer. Dessa svarade 2022 för 99,9 procent av våra samlade utsläpp av växthusgaser. Diagrammet nedan visar utsläpp avseende scope 1, scope 2 och scope 3.

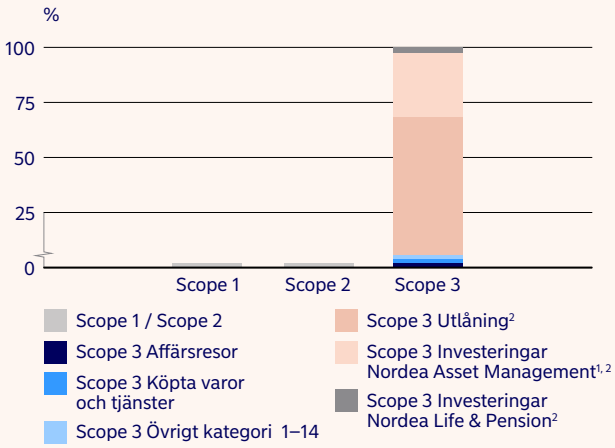
Mot nettonollutsläpp

Vi har gått med i Net-Zero Banking Alliance (NZBA), Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA) och Net Zero Asset Managers (NZAM) för att ta fram gemensamma riktlinjer och arbeta med likasinnade på vägen mot nettonollutsläpp i realekonomin och våra portföljer.

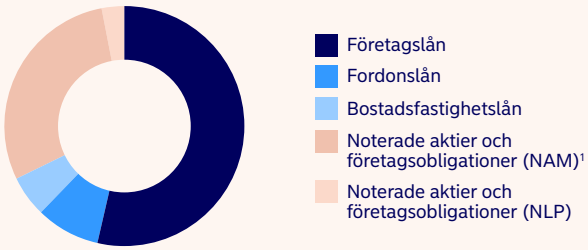
I hållbarhetsupplysningarna för 2022, svarade utlåningen till företag för 79 procent av de finansierade utsläppen i vår kreditportfölj. Som grund för vår omställningsplan har styrelsen därför godkänt en kvantitativ gräns för finansierade utsläpp av växthusgaser för företagslån i vår riskförklaring (risk appetite statement) om ESG. Vi har också inkluderat planerade regionala och nationella utsläppsminskningar från klimatpolicyramverk och omställningsplaner på kundnivå i vår finansiella planering för att säkerställa framsteg mot målen för våra kreditportföljer för 2030 och 2050. Analyser av utsläpp och klimatrisk i portföljen har gjorts för flera områden för att få en bättre bild av portföljens avtryck. Detta har lett till åtgärder för att minska risken och styra balansräkningen i rätt riktning. Mellan 2019 och 2022 minskade de finansierade utsläppen från vår kreditportfölj med 19 procent, huvudsakligen till följd av utfasning av offshore-segmentet, minskning av risken i Ryssland och volymminskningar inom sjöfart.

För huvuddelen av våra investeringsportföljer använder Nordea Life & Pension (NLP) och Nordea Asset Management (NAM) två skilda men snarlika metoder. För NLP har vi som mål för 2025 att minska koldioxidavtrycket för noterade aktier, företagsobligationer och direkta fastighetsinnehav med minst 25 procent. Enligt indikativa siffror för 2022 uppgår minskningen mellan 2019 och 2022 till 28 procent. De indikativa siffrorna visar också att minskningen mellan 2021 och 2022 i huvudsak berodde på förändringar i allokeringen i portföljerna medan de faktiska minskningarna hos företagen vi investerar i var begränsade. NAM har som mål att minska det viktade genomsnittet för koldioxidintensitet (WACI) för noterade aktier och

Fördelning av våra samlade utsläpp



Finansierade utsläpp



1) I egenskap av kapitalägare gör NLP en del av sina investeringar hos NAM. Då vi inte justerar för detta räknas vissa finansierade utsläpp i NLP och NAM dubbelt.
2) Våra motparters finansierade utsläpp i scope 1 och 2.

företagsobligationer med 50 procent före utgången av 2030, jämfört med basåret 2019. Jämfört med 2019 hade siffran för 2022 minskat med 23 procent. Minskningen uppnåddes primärt genom att flytta investeringar till företag med lägre utsläpp i energisektorn och el-, värme- och vattensektorn samt genom att avsevärt minska investeringarna i olje- och gasföretag.

En viktig del i vår strategi är att dels påverka och stötta våra kunder i deras omställningsplaner, dels att bedöma ESG-faktorer som en naturlig del i kredit- och investeringsprocesserna. Till stöd för det här arbetet uppdaterar vi också löpande våra branschriktlinjer, branschspecifika riktlinjer för kreditgivning och vår policy för ansvarsfulla investeringar. Dessutom erbjuder vi hållbara produkter och tjänster, såsom hållbarhetslänkad grön finansiering och sparprodukter med ESG-fokus, för att sporra våra kunder att göra hållbara val. Vi har börjat fastställa specifika klimatmål för våra kreditportföljer när det gäller sektorer med hög klimatrisk. Syftet är att anpassa portföljerna till sektor-planer på regional nivå samt vetenskapliga färdplaner för dessa sektorer.

En annan viktig del är våra medarbetares kompetens och den kultur vi skapar. Våra medarbetare genomgår regelbundet utbildning på områden som sektorer med hög klimatrisk, planer för omställning till nettonollutsläpp, hållbar finansiering, ESG-data och EU:s taxonomi. Utbildningarna omfattar alla kunskapsnivåer från allmänna kunskaper till extern ESG-certifiering av utvalda kundansvariga, analytiker och säljare. Vår strategi är förankrad genom uppföljning och ansvar på styrelse- och ledningsnivå, och 2022 infördes ytterligare hållbarhetsmål för den rörliga ersättningen till koncernledningen och ledande befattningshavare i Nordeakoncernen. Strategin har till exempel kopplats till nödvändiga mått och mål för finansierade utsläpp, planer för omställning till nettonollutsläpp, antal företag som vi bedriver påverkansarbete gentemot, röstning och antal interna utbildningstimmar.

Koncernens plan för omställning till nettonollutsläpp kommer att granskas och uppdateras 2024/2025 när vi räknar med att ha betydligt mer data och högre datakvalitet.

Omställningsplaner

Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ) rekommenderar finansiella aktörer såsom banker, kapitalägare och kapitalförvaltare att proaktivt och konstruktivt ge återkoppling till och stötta sina kunder och portföljföretag för att uppmana till strategier och planer för omställning till nettonollutsläpp och att dessa följs upp. Det bör också finnas ett ramverk för eskalering, med konsekvenser om påverkansarbetet är ineffektivt. Som finansinstitut har vi ett inflytande över våra kunders och portföljföretags stora affärsbeslut, bland annat hur de tar sig an omställningen till nettonollutsläpp. Det ligger i Nordeas intresse att det finns en successiv och förutsägbar omställning som vi kan bidra till. I fråga om vår företagsutlåning har vi tagit fram en strategi för vårt påverkansarbete som stödjer den övergripande strategin för nettonollutsläpp och vi erbjuder hjälp med finansiering av våra kunders omställningsplaner, med målsättningen att minska koldioxidutsläppen i realekonomin. För att öka kompetensen och skapa en kultur som stödjer våra kunders omställning har vi tagit fram en egen handbok för klimatomställningen – Nordea Climate Transition Handbook – som vi använder för att utbilda vår personal med kundkontakt inom Large Corporates & Institutions och Business Banking, samt vår inköpspersonal.

Investeringar

Kapitalägare, som återfinns högst upp i värdekedjan för investeringar, har ett viktigt ansvar när det gäller att driva positiv förändring även inom kapitalförvaltning. Därför har NLP, som en del av sin omställningsplan och sina klimatmål för 2025, fastställt ett mål som kräver att alla som förvaltar kapital[1] för NLP:s räkning senast 2024 åtar sig att ställa om sitt förvaltade kapital mot nettonollutsläpp till 2050. NLP bedriver ett aktivt påverkansarbete gentemot sina kapitalförvaltare med förväntningar, krav och stöd gällande robusta mål och planer för nettonollutsläpp. Vid utgången av 2022 hade 38 procent av NLP:s kapitalförvaltare åtagit sig att ställa om sitt kapital till nettonollutsläpp till 2050, upp från 21 procent 2021 och 11 procent 2020.

Anpassning till Parisavtalet för de 200 företagen med störst utsläpp

NAM har som mål för 2025 att 80 procent av de 200 företag som står för den största delen finansierade utsläpp då ska ha anpassat sin verksamhet till Parisavtalet eller omfattas av vårt påverkansarbete. Målet höjs till 100 procent till 2030.

Företagen bedöms och förs till någon av fyra kategorier: anpassade, under anpassning, åtagit sig anpassning eller anpassar sig inte. Bedömningen görs utifrån sex kriterier: redovisning av utsläpp av växthusgaser, ambition att nå nettonollutsläpp, trovärdiga mål om minskade utsläpp av växthusgaser, utveckling mot målen, en klimatstrategi som stöder målen och anpassade investeringar.

NAM har utvecklat ett verktyg för att bedöma företagens anpassning till Parisavtalet. Detta kompletteras med enskilda analyser och påverkansarbete. Under 2022 bedrev eller inledde NAM påverkansarbete gentemot alla företag i kategorin ”anpassar sig inte”.

Fördubbla andelen förvaltat kapital med åtagande om nettonollutsläpp

Som en del av NAM:s åtagande inom ramen för Net Zero Asset Managers redovisar vi andelen förvaltat kapital med åtagande om nettonollutsläpp[2]. En förutsättning för att en investeringsstrategi ska anses ha ett åtagande om nettonollutsläpp är att den innefattar ett mål om minskade koldioxidutsläpp som är förenligt med 1,5°C-målet och att den hanteras på ett sätt som säkrar en kontinuerlig koldioxidminskning.

För att öka andelen förvaltat kapital med åtagande om nettonollutsläpp ska vi även inkludera företagsobligationer när vi sätter våra mål och fortsätta samarbeta för att fastställa branschpraxis för att mäta anpassning till 1,5°C-målet för fler tillgångsslag.

Finansiering

Nordeas strategi är att vi ska åstadkomma en reell och ansvarsfull omställning genom att stötta våra kunder i deras arbete med klimatfrågor. Vi har därför samlat in avsevärda mängder data om våra stora företagskunders utsläpp av växthusgaser och deras klimatmål. Vi har också bedrivit påverkansarbete gentemot kunder i sektorer med stora utsläpp. För vissa sektorer har vi samlat in data på tillgångsnivå, till exempel om enskilda fartyg inom ramen för vårt åtagande enligt Poseidon Principles. Vi har analyserat de största sektorerna med hög klimatrisk för att förstå våra kunders omställningsplaner liksom möjligheter och risker förknippade med dessa. Även om datainsamling fortfarande är en utmaning, har vårt arbete gett resultat: omkring 58 procent av vår utlåning till stora företagskunder i sektorer med hög klimatrisk omfattades vid årsskiftet av ett mål om att minska utsläppen av växthusgaser.

Vi stödjer våra kunder i omställningen

En viktig del i vår strategi är att stötta våra kunder i deras klimatomställning. Vi för en dialog med dem för att förstå deras utmaningar och möjligheter så att vi kan erbjuda rätt lösning-

1) Målet omfattar alla kapitalförvaltare inom likvida tillgångsslag. För kapitalförvaltare inom illikvida tillgångsslag används särskilda kriterier.
2) Basåret 2021: 17,5 procent av det förvaltade kapitalet.

ar och rådgivning i fråga om hållbar finansiering. Vår ledande ställning inom hållbar finansiering innebär att vi kan erbjuda gröna och hållbarhetslänkade lån liksom tillgång till finansiering på kapitalmarknaden genom gröna, sociala, hållbara och hållbarhetslänkade obligationer. På så vis kan vi koppla vår finansiering till kundernas ESG-mål och anpassa den till relevanta kriterier för hållbar finansiering.

Under 2022 förmedlade vi 54 md euro i hållbar finansiering[1], vilket innebär att vi ligger i fas för att nå vårt mål för 2025. Efterfrågan är fortsatt stark trots det tuffa marknadsläget och avmattning i vissa sektorer. Vi har behållit vår ställning som nummer 1 inom hållbar finansiering på de nordiska marknaderna. Vi förmedlade 94 obligationsemissioner och 118 hållbarhetslänkade lån under 2022. Med stolthet mottog vi Global Finances utmärkelse för hållbar finansiering 2022 i Norden[2].

Vi fortsätter att investera i vårt erbjudande om hållbar finansiering. Under hela 2022 utvecklade vi vår rådgivningskapacitet och investerade i interna processer och verktyg för att stärka vårt erbjudande till kunderna och stödja den förväntade tillväxten utan att äventyra kvaliteten i vårt erbjudande. Investeringarna fortsätter under 2023.

Hållbarhetserbjudande

Vårt hållbarhetserbjudande med produkter som uppfyller Nordeas ESG-kriterier kallas Hållbart val. Vi erbjuder bland annat hållbara finansieringsprodukter, fonder och pensionsprodukter, och utbudet utökas ständigt för att hjälpa våra kunder att göra hållbara val, och produkterna tar hänsyn till både klimatfaktorer och andra ESG-kriterier.

Under 2022 hjälpte vi över 2 800 bolånekunder med 768 mn euro i grön finansiering och vi uppmuntrar till klimatsmarta investeringar genom att erbjuda ränterabatt för lån till energirenovering i Danmark, Finland och Sverige. Vi kommer att fortsätta stödja kunder som vill förbättra energieffektiviteten i sina bostäder för att bevara fastighetsvärdet och minska el- och uppvärmningskostnaderna.

Nordea var bland de första som integrerade hållbarhet i sin placeringsrådgivning redan under 2019. Med denna erfarenhet fortsatte vi vår resa med ytterligare integrering av hållbarhet. I augusti 2022 påbörjade vi arbetet med att skapa en hållbarhetsprofil för alla kunder som får placeringsrådgivning. Profilen talar om i vilken mån kunderna vill integrera hållbarhet i sina placeringar. Under 2022 kategoriserade vi också alla fonder för att kunna identifiera hur de matchar kundernas olika hållbarhetspreferenser.

Vi har som mål att öka bruttoinflödet till produktfamiljen Hållbart val till 33 procent av det samlade bruttoinflödet i fonder till utgången av 2025. Vid utgången av 2022 var andelen 22 procent, vilket innebär att vi är i fas för att nå vårt mål.

Se not H7 ”Hållbarhetserbjudande” för mer information.

Sektoranalys och sektormål

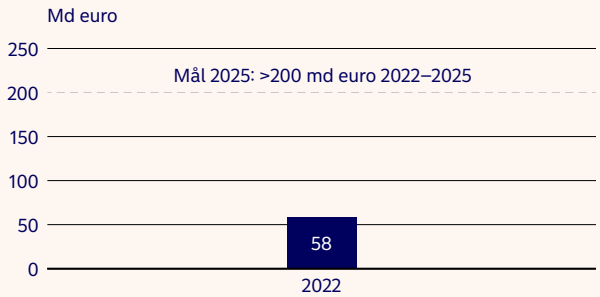
Vi har prioriterat sektorer utifrån nivån på finansierade utsläpp och potentiell klimatrisk. Därefter har vi identifierat 14 sektorer med företagsutlåning som potentiellt sårbara för omställningsrisk och därmed föremål för fördjupade analyser. Av de finansierade utsläpp som omfattas av upplysningarna för 2022, stod de här sektorerna med hög klimatrisk för 84 procent av de finansierade utsläppen från företagsutlåningen, medan de stod för 46 procent av exponeringen. Här utgör också hypotekslån i bostadsfastigheter en betydande del av vår balansräkning och de stod för 8 procent av de finansierade utsläppen, medan de stod för 62 procent av exponeringen. Vi har också uppdaterat vår granskning av affärsmiljöer till att omfatta de mest relevanta klimatpolicyramverken och färdplanerna för utfasning av fossila bränslen i Norden på en mer detaljerad nivå.

Under de två senaste åren har fördjupade analyser genomförts för fem sektorer och hypotekslån. Arbetet innefattade att samla in utsläppsdata på företagsnivå och information om företagens omställningsplaner för att kunna kvantifiera finansierade utsläpp och utvärdera kundernas anpassning till den utsläppsminskning av växthusgaser som krävs för att vi ska uppnå våra hållbarhetsmål. De fördjupade sektoranalyserna bidrar också till vår förståelse av både fysiska risker och omställningsrisker för dessa sektorer och vår utlåning. Eftersom det saknas tillförlitliga offentliga data har vi fört dialog direkt med kunderna för att få en uppfattning om de utmaningar de står inför och deras planer för att anpassa sina affärsmodeller. För att stödja Nordeas klimatmål har vi gjort betydande framsteg när det gäller att kartlägga våra stora företagskunders omställningsplaner (se avsnittet ”Omställningsplaner”). De här sex sektorerna definieras på samma sätt som i vårt ramverk för kreditrisktolerans.

Vi har fastställt en första omgång sektormål och omställningsbanor i förhållande till referensvärden för anpassning till Parisavtalet (se tabeller och diagram på nästa sida).

1) Samlade finansieringsbelopp.
2) Global Finances utmärkelse för hållbar finansiering i Danmark, Finland och Sverige. För Norge gavs ingen utmärkelse.

Förmedling av hållbar finansiering 2022



Vårt mål är att förmedla över 200 md euro i hållbar finansiering till 2025. Förmedlingen omfattar hållbarhetslänkade lån, sociala och hållbara obligationer och gröna lån.

22 %

brutto**inflöde till Hållbart val** 2022

Vårt mål är att öka bruttoinflödet till produktfamiljen Hållbart val till 33 procent av det samlade bruttoinflödet i fonder till 2025.

H4 Klimatåtgärder, forts.

Sektor	Undersektor	Utsläpp, scope	Uppgift	Referensscenario	Basår	Grund-scenario	Uppnått år	Resultat
Sjöfart	Fartyg	1	Utsläppsintensitet AER, gCO_2/dwt-nm	Poseidon principles (IMO 2050)	2019	8,3	2030	-30 %
Bostads-fastigheter	Privatpersoner och bostadsrätts-föreningar	1 och 2	Utsläppsintensitet $kgCO_2e/m^2$	Utility sector NDC[1], CRREM[2]	2019	17,6	2030	-40–50 %
Olja och gas	Prospektering och produktion	1, 2 och 3	Absoluta utsläpp tCO_2e[3]	IEA NZE[4]	2019	2 986 773	2030	-55 %
Offshore	Borrplattformar och försörjningsfartyg för offshore-verk-samhet inom olja och gas samt sjöfart	–	Utlåning, mn euro	–	2019	1 885	2025	-100 %
Gruvbolag	Brytning av energitorv	–	Utlåning, mn euro	IEA NZE[4]	2022	52	2025	-100 %
	Brytning av energikol	–	Utlåning, mn euro	IEA NZE[4]	*Restriktiv policy. Helt utfasad 2021.*			

1) Kombinerat, NDC (nationellt fastställda bidrag) plus minskade koldioxidutsläpp genom renovering och föryngring av fastighetsbeståndet (konservativa estimat).
2) Carbon Risk Real Estate Monitor benchmark.
3) Inklusive metanutsläpp i koldioxidekvivalenter för scope 1 och 2.
4) Ett normativt IEA-scenario som visar en utveckling där den globala energisektorn kan nå nettonollutsläpp för koldioxid till 2050 och som är förenlig med en begränsning av den globala uppvärmningen till 1,5 °C utan en tillfälligt överskriden temperaturuppgång (med 50 procents sannolikhet), i linje med minskningar som bedömts av IPCC i deras specialrapport om 1,5 graders global uppvärmning (Special Report on Global Warming of 1.5 °C).

Sektorer[1]

Sjöfart
Nordea har som mål att till 2030 minska utsläppsintensiteten i kreditportföljen för sjöfartssektorn med 30 procent jämfört med 2019 års nivå. Intensiteten mäts genom ett årligt effektivitetsmått (Annual Efficiency Ratio, AER) enligt metoden som tillämpas för Poseidon Principles. Det viktade AER-värdet för portföljen år 2019 var 8,3.

Målet inkluderar fartyg som omfattas av rapportering i enlighet med Poseidon Principles, inklusive utlåning där säkerheten enbart utgörs av inteckning av fartyget. Försörjningsfartyg för offshore-verksamhet omfattas inte av rapportering enligt Poseidon Principles, men som nämnts ovan har vi redan meddelat vår strategi att fasa ut detta undersegment till 2025.

Utsläppsbanor enligt Poseidon Principles är anpassade efter det referensscenario som används av International Maritime Organisation (IMO), med målet om en absolut minskning av de globala växthusgasutsläppen från internationell sjöfart med 50 procent till 2050, jämfört med nivån för 2008. Nya utsläppsbanor som är anpassade till åtaganden om nettonollutsläpp till 2050 väntas antas av de banker som anslutit sig till Poseidon Principles så snart dessa offentliggjorts och godkänts av medlemmarna. Vi har för avsikt att se över målet i samband med uppdateringar av de aktuella referensscenarierna.

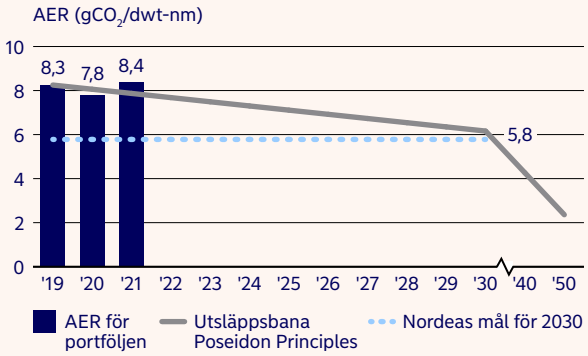
Som en ledande bank inom sjöfartssektorn och som ansluten till Poseidon Principles sedan 2019 har vi åtagit oss att arbeta för en renare och mer ansvarstagande sjöfartsnäring genom att konsekvent mäta och redovisa klimatanpassningen med hjälp av omfattande datainsamling på tillgångsnivå, för att säkerställa ansvar och klimatrapportering genom standardiserade överenskommelser.

Den höga andelen kunder som klimatrapporterar visar på vårt och våra kunders engagemang. Tack vare rapporteringen av utsläppsdata enligt Poseidon Principles kan vi föra en faktabaserad dialog med våra kunder om minskade utsläpp och därigenom får vi en bättre förståelse för deras omställningsprocess och vad de behöver göra för att nå sina klimatmål. Samtidigt som bränsle generellt ses som det mest effektiva sättet att minska utsläppen är det fortfarande mycket osäkert när grönare bränslen kan bli kommersiellt tillgängliga i full skala. Fram till 2030 finns det viktiga åtgärder som kunderna kan vidta för att förbättra fartygens bränsleeffektivitet, t.ex. modernisering av fartygsflottan, tekniska innovationer, ruttoptimering och digitalisering samt anpassning av fartygen för alternativa bränslen.

Resultaten från vårt tredje år som ansluten till Poseidon Principles (dvs. 2021) visar att vår sjöfartsportfölj låg 6,6 procent högre (sämre) än den globala utsläppsbanan. Våra beräkningar bygger på högkvalitativa data, eftersom andelen av våra sjöfartskunder som omfattas och rapporterar sina utsläpp av växthusgaser var nära 100 procent. I det här sammanhanget är det dock viktigt att nämna att vissa segment påverkades kraftigt av covid-19-pandemin under 2020 och 2021, framför allt kryssningssegmentet där perioder med restriktioner ledde till inställda avgångar som påverkade antalet tonkilometer negativt. AER är dessutom en relativt ny metod att mäta utsläppsbanor som sannolikt kommer att utvecklas med tiden. Segmentet bojlastare, som anses vara ett nischat segment, har jämförts med utsläppsbanor för fartyg med mycket annorlunda underliggande verksamhet. Dessa två faktorer påverkade vår anpassning till klimatmålen negativt under 2020 och 2021.

Under 2020 fastställde vi även ett mål om att vår sjöfartsportfölj ska ha minst 25 procent lägre utsläpp än världsflottan senast 2050.

Kreditportfölj för sjöfartssektorn, utsläppsbana till 2030 och 2050



1) Sektorer som identifierats som potentiellt sårbara för klimatomställningsrisk och fysisk risk och därmed står på tur för fördjupade analyser: råvaror, pappers- och skogsprodukter, djurhållning, fiske och vattenbruk, grödor, plantering och jakt, flygtransport, marktransport, kapitalvaror, byggindustri och kommersiella fastigheter.

H4 Klimatåtgärder, forts.

Sektorer[1]

Bostadsfastigheter

Till 2030 har Nordea som mål att minska utsläppsintensiteten i vår kreditportfölj för bostadsfastigheter med 40–50 procent, beräknat enligt en relevant metod som är en anpassning av PCAF och jämfört med basåret 2019.

I år kan vi för första gången presentera ett mål om utsläppsminskningar för en kreditportfölj i förhållande till valda referensvärden som är i linje med Parisavtalet. Under 2022 analyserade vi klimatrelaterade risker och möjligheter i sektorn Bostadsfastigheter. Genom att analysera energidata och utsläpp av växthusgaser i vår hypoteksportfölj kan vi förbättra datakvaliteten för våra finansierade utsläpp inom bolån. Vi fortsätter att samla in mer energi- och utsläppsdata med hjälp av uppgifter från centrala register och kunder.

En stor del av bostäderna i Norden är beroende av sektorerna Kraftproduktion samt El, värme och vatten för sin uppvärmning och elförsörjning. Minskningen av utsläpp från driften av bostadsfastigheter är därmed i stor grad beroende av den nordiska El-, värme- och vattensektorn, som har presenterat ambitiösa planer för minskade koldioxidutsläpp. Nordea fortsätter att föra dialog med kunderna i sektorn och stötta deras klimatomställning och anpassning till Parisavtalet. Byggnadernas energiförbrukning och utsläpp kan dessutom sänkas genom energirenovering och förnybar elproduktion på plats. Länderna i Norden främjar energirenoveringar genom kampanjer för ökad medvetenhet och finansiering via garantier och bidrag. Vi hjälper våra kunder att ta del av subventioner och hitta lämpliga entreprenörer samt erbjuder energirenoveringslån till förmånlig ränta i Finland, Danmark och Sverige.

Olje-, gas- och offshore-verksamhet

Under 2022 fastställde vi två mål för våra kreditportföljer i sektorerna olja, gas och offshore:

1. Nordea har som mål att fasa ut undersegmentet offshore i sektorerna olja, gas och sjöfart till 2025. ”Offshore” avser borrplattformar och försörjningsfartyg för offshoreverksamhet inom olja och gas samt sjöfart. Begreppet inkluderar inte prospekterings- och produktionsföretag inom olja och gas (prospektering och produktion, E&P eller förädling), för vilka ett separat mål har fastställts.
2. Till 2030 har Nordea som mål att minska de finansierade utsläppen avseende scope 1, 2 och 3 i kreditportföljen för prospekterings- och produktionsföretag inom segmentet olja och gas med 55 procent till högst 1,34 miljoner tCO_2e, beräknat enligt Nordeas metod som är en anpassning av PCAF och jämfört med basåret 2019.

Utfasningen av offshoresegmentet meddelades under Nordeas kapitalmarknadsdag i början av 2022 och vi har hunnit avsluta merparten av våra exponeringar i detta segment.

Dessutom har vi redan i betydande utsträckning justerat vår exponering mot prospekterings- och produktionsföretag inom segmentet olja och gas, bland annat genom att avsluta relationen med kunder vars klimatmål inte är tillräckligt ambitiösa. Som den största banken i Norden, ger vi fortsatt stöd till ett fåtal företag med verksamhet inriktad på den norska kontinentalsockeln. Det här stödet speglar behovet av balans mellan trygg energiförsörjning och en fortsatt hållbar omställning i EU och Norden. Företagens kompetens och investeringar i förnybar energi och vätebaserade och koldioxidsnåla lösningar, såsom infångning och lagring av koldioxid, kan spela en avgörande roll för att säkerställa en ordnad energiomställning. Vi fortsätter att aktivt påverka våra kunder och uppmana dem att upprätta trovärdiga planer för omställning till nettonollutsläpp och vi ska hjälpa dem att finansiera sin omställning.

Målet omfattar scope 1, 2 och 3 eftersom scope 3-kategorin, användning av sålda produkter, svarar för de största utsläppen i detta segment. Vårt basvärde, och därmed vårt mål, bygger på en kombination av företagens egen rapportering och estimat. Detta eftersom rapporteringen i branschen är av varierande kvalitet, framför allt för scope 3. Vi räknar med att variationerna minskar med tiden och att vi kan revidera basvärdet med data av högre kvalitet för att säkerställa tillfredsställande transparens.

Gruvdrift och kringverksamheter

Nordea fasade ut utlåningen till företag inom brytning av energikol i slutet av 2021 och har som mål att fasa ut utlåningen till företag inom brytning av energitorv till slutet av 2025.

Under 2021 analyserade vi gruvdrift och kringverksamheter och gick 2022 vidare genom att införa mål för sektorn. I år kan vi för första gången presentera ett mål för vår kreditportfölj för gruvdrift (se tabellen på sidan 328). Gruvdriftssegmenten för metallisk mineral, icke-metallisk mineral och energimineral har väldigt olika profiler i fråga om risker och möjligheter vid en omställning till en ekonomi med nettonollutsläpp. Planerna för att minska koldioxidutsläppen och den pågående energiomställningen tyder på en utfasning av energikol och energitorv i Norden och EU till 2030.

Samtidigt kräver omställningen ett kraftigt ökat utbud av metalliska mineraler som exempelvis nickel, koppar och litium som används i teknik för förnybar energi och batterier till elfordon. Icke-metalliska mineraler, som exempelvis sand, grus och kalksten, är viktiga för att skapa infrastruktur och bygga hus, vägar och broar. I Norden finns möjlighet att utvinna betydande volymer av kritiska mineraler och metaller för att tillgodose behov i Europa. Våra analyser förbättrade också datakvaliteten för våra finansierade utsläpp inom gruvdrift, och vi är på god väg att uppnå våra sektormål.

1) Sektorer som identifierats som potentiellt sårbara för klimatomställningsrisk och fysisk risk och därmed står på tur för fördjupade analyser: råvaror, pappers- och skogsprodukter, djurhållning, fiske och vattenbruk, grödor, plantering och jakt, flygtransport, marktransport, kapitalvaror, byggindustri och kommersiella fastigheter.

H4 Klimatåtgärder, forts.

Sektorer[1]

Kraftproduktion
Under 2022 analyserade vi kraftproduktionssektorn och uppdaterade våra branschriktlinjer för fossilindustrin med kvantitativa begränsningar för användning samt andel fossila bränslen vid kraftproduktion, inklusive datum för utfasning av energikol och energitorv. Vi fortsätter att föra en dialog med våra kunder inom kraftproduktionssektorn och hjälpa dem att minska sina utsläpp av växthusgaser i linje med målet om nettonollutsläpp senast 2050. Tillgång till ren och tillförlitlig energi till ett rimligt pris blir avgörande för att minska koldioxidutsläppen i de nordiska ekonomierna. Kraftproduktionssektorn kommer att stå för lejonparten av utsläppsminskningarna till 2030 och därmed göra det möjligt även för energiförbrukande sektorer att sänka sina utsläpp.

Norden är en föregångare inom koldioxidsnål energi. Vår elproduktion är redan fossilfri till 90 procent, och det finns goda utsikter för Norden att bli Europas kraftstation. Efterfrågan på elektricitet förväntas öka i Europa, huvudsakligen till följd av elektrifieringen av industri, transporter och uppvärmning. Detta betyder omfattande investeringar i produktion, överföring och lagring, understött av snabbare tillståndsgivning. Vår kreditportfölj inom kraftproduktion består främst av kunder med koldioxidsnåla energikällor, bland annat vattenkraft, vindkraft, solenergi och kärnkraft. Vår strategi är att aktivt stödja den gröna omställningen i Norden inom kraftproduktion och energiföretag. Våra finansierade utsläpp väntas öka på kort sikt för att sedan minska igen under kommande år så att vi kan nå målen till 2030.

El-, värme- och vattenförsörjning samt avfallshantering
Under 2022 analyserade vi sektorerna kraftvärmeproduktion, vattenförsörjning och avfallshantering. Vi fortsätter att föra en dialog med våra kunder inom dessa sektorer och hjälpa dem att minska sina utsläpp av växthusgaser i linje med målet om nettonollutsläpp senast 2050. El-, värme- och vattenförsörjning utgör viktig infrastruktur i de nordiska ekonomierna. Företagen i dessa sektorer är i hög grad offentligt ägda och deras verksamhet omfattas av strikta bestämmelser och kvalitetskriterier. Klimatrisker påverkar alla dessa tjänster på olika sätt. För att nå målen om minskade koldioxidutsläpp och öka sin konkurrenskraft, måste företagen investera i operativa förbättringar och infrastruktur i syfte att öka t.ex. sin återvinning och återanvändning av material samt förbättra vattenförvaltningen. Avfallshantering är en viktig del i en cirkulär ekonomi och bidrar till att säkerställa ökad återvinning och återanvändning av material. Våra finansierade utsläpp väntas öka på kort sikt, för att sedan minska igen under kommande år och möjliggöra för oss att nå målen till 2030.

1) Sektorer som identifierats som potentiellt sårbara för klimatomställningsrisk och fysisk risk och därmed står på tur för fördjupade analyser: råvaror, pappers- och skogsprodukter, djurhållning, fiske och vattenbruk, grödor, plantering och jakt, flygtransport, marktransport, kapitalvaror, byggindustri och kommersiella fastigheter.

Aktivt ägande

3 900

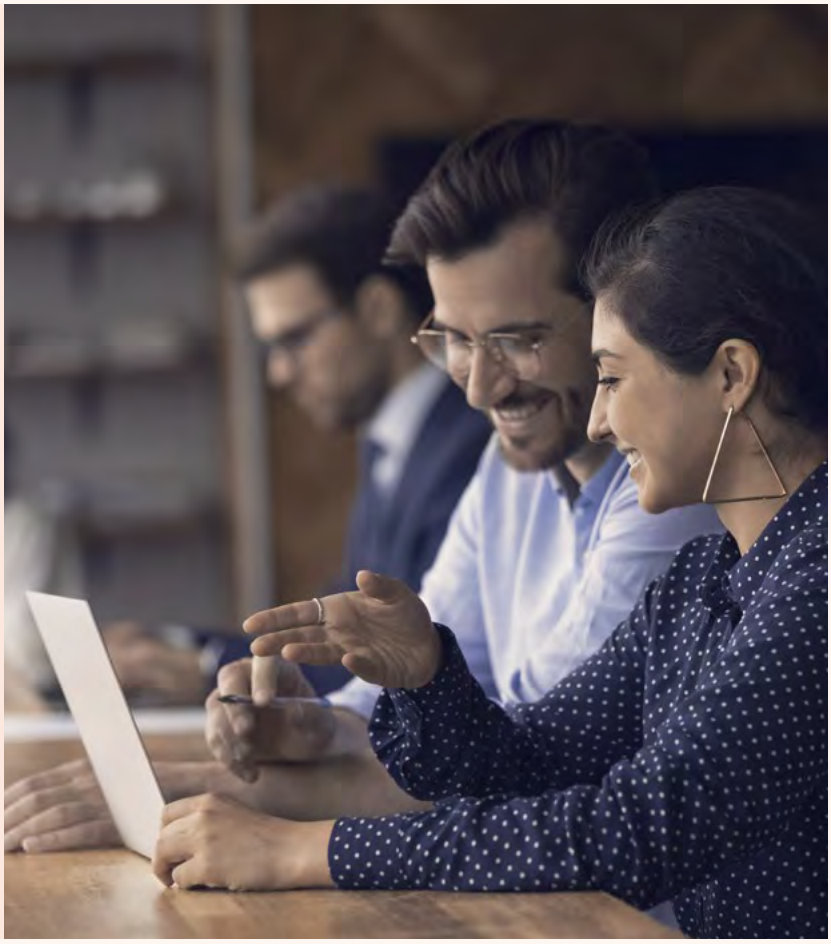
Röstade på 3 900 ordinarie bolagsstämmor.

< 95 %

Röstningsfrekvens över 95 procent.

1 025

Vi hade mer än 1 000 dialoger med företag vi investerat i för att säkerställa fullgod hantering av ESG-risker.



Policyer och riktlinjer

Vi har beskrivit våra åtaganden i fråga om klimatförändringen i vårt ställningstagande om klimatförändringen (Position Statement on Climate Change). Vi har också riktlinjer som fokuserar på klimatutmaningen och vår hållning i relation till andra sektorer, bland annat jordbruk, skogsbruk, fossila bränslen, gruvdrift och fastigheter. Dessa riktlinjer ingår i vår strategi för genomförandet där vi fastställt villkor i syfte att stödja och utmana kunderna att ta ansvar och göra den omställning som krävs för att uppnå målen i Parisavtalet.

Under 2022 uppdaterade vi våra riktlinjer för sektorerna sjöfart och fossila bränslen. Vi införde flera exkluderingar, som exempelvis att inte erbjuda projektfinansiering för utökad prospektering av nya olje- och gasfält. För egenförvaltade tillgångar i NLP exkluderar vi investeringar i emittenter med prospektering eller produktion kopplad till okonventionell olje- och gasutvinning. Våra branschriktlinjer för fossila bränslen finns på nordea.com/sustainability, tillsammans med alla våra övriga ställningstaganden och riktlinjer för olika sektorer.

När det gäller investeringar har vi åtagit oss att införliva ESG-faktorer i vår analys, våra beslutsprocesser och vår praxis för aktivt ägande. NLP:s policyramverk på ESG- och klimatförändringsområdet innefattar en policy för ansvarsfulla investeringar och en klimatförändringspolicy.

Vidare utgör NAM:s policy för ansvarsfulla investeringar ett ramverk för ESG, hållbarhet och ansvarsfulla investeringar i NAM. Vårt påverkansarbete gentemot de företag vi investerar i innefattar röstning via fullmakt i linje med vår interna ägarpolicy. Vi utnyttjar vår rätt att påverka de företag som tagits in i våra fonder genom att rösta på företagens årsstämmor. Under 2022 röstade vi på sammanlagt 3 900 bolagsstämmor och hade en röstningsfrekvens på över 95 procent för våra innehav. Enligt NGO ShareAction är detta mer än någon annan större nordisk bank, i både relativa och absoluta tal. Vi visar hur vi har röstat på vår röstportal på nordea.com. Vi arbetar också direkt med företag i portföljer som förvaltas för kunders räkning, i synnerhet där vi ser att de behöver förbättra sin hantering av ESG-relaterade risker. Under 2022 bedrev vi påverkansarbete gentemot 1 025 företag för att säkerställa att de hanterade sina väsentliga ESG-relaterade risker på ett lämpligt sätt eller utnyttjade sina ESG-möjligheter fullt ut.

Vårt interna koldioxidavtryck

Även om vår största påverkan sker via våra kunder genom finansiering och kapitalförvaltning, arbetar vi också för att minska koldioxidutsläppen från vår interna verksamhet med mer än 50 procent till 2030 och med 30 procent till 2023, jämfört med 2019. Vårt arbete utgår från försiktighetsprincipen. Genom arbetet för att uppnå våra mål har vi hittills minskat koldioxidutsläppen från vår interna verksamhet med 57 procent jämfört med basåret 2019. Utsläppen från resor var de som bidrog mest till minskningen, eftersom vi beslutade att halvera vårt resande jämfört med 2019 med hjälp av våra nya riktlinjer för resor, och vi ligger fortfarande i fas för att nå vårt mål.

Vi vill också inspirera våra medarbetare att minska sitt eget koldioxidavtryck. Därför har vi lanserat en serie e-utbildningar för att utbilda våra medarbetare i olika hållbarhetsteman, börjat erbjuda olika former av återvinning tillsammans med externa samarbetspartners samt infört ett program för återvinning av IT-tillbehör som ska göra det enklare och mer lockande för våra medarbetare att avsevärt minska sitt eget elektroniska avfall.

Nya arbetssätt

Reserestriktionerna till följd av covid-19-pandemin innebar ett kraftigt minskat resande. I april 2022, när restriktionerna togs bort, lanserade vi uppdaterade riktlinjer för resor där vi uppmanar våra medarbetare att bara resa i de fall där virtuella möten inte är ett bra alternativ och att välja mindre koldioxidintensiva transportmedel när de väl måste resa, som exempelvis tåg. Resor för interna möten får endast göras i undantagsfall och måste motiveras. Målet är att våra koldioxidutsläpp från flygresor under 2022 och 2023 ska vara minst 50 procent lägre än basåret 2019. Rapportering och kontroller har införts för att säkerställa att vi når målet.

Vår tjänstebilspolicy tillåter sedan 2021 endast tjänstebilar som är eldrivna eller plug-in-hybrider. Dessa svarar nu för 62 procent av det totala antalet leasingbilar. Trots biltillverkarnas utmaningar med flaskhalsar i leverantörsledet under 2022, blir trenden med utsläppssnåla fordon allt tydligare.

Resurseffektivitet

Att använda resurser på ett effektivt sätt är inte bara en kostnadsfråga, utan är också avgörande för att minska vår miljöpåverkan. Under 2022 minskade vi vår energiförbrukning med 11 procent jämfört med 2021. Mer än 70 procent av våra stora huvudkontor är LEED- eller BREEAM-certifierade för att säkerställa energieffektivitet. Vi köper in 100 procent förnybar el genom ursprungsgarantier som motsvarar vår elförbrukning i Danmark, Finland, Norge, Sverige, Estland, Polen och Luxemburg.

Vi arbetar fortlöpande med att införa mer kundvänliga digitala lösningar, framför allt i våra nät- och mobilbanker. Sedan 2017 har vi digitaliserat omkring 60 procent av alla kundbrev, vilket resulterat i lägre koldioxidutsläpp för distribution av brev. Samtidigt hör våra datacenter och de tekniska system som vi använder i det dagliga till de verksamheter som bidrar mest till vårt interna koldioxidavtryck. Trots att datavolymen är densamma, bidrog vår konsolidering av datacenter till en betydande minskning av koldioxidutsläppen, som minskade med 9 procent jämfört med basåret 2019.

Leverantörsledet

En stor del av våra interna utsläpp sker i leverantörsledet. Klimatåtgärder är därför fortsatt ett strategiskt fokusområde när det gäller våra inköpsrutiner. Vi fortsatte under året arbetet med att införliva klimataspekter i vår inköpsprocess, att hjälpa våra leverantörer att anpassa sin verksamhet till Parisavtalet och säkerställa att vi levererar på vårt mål om att minska koldioxidutsläppen från vår interna verksamhet.

Under 2022 vidareutvecklade vi processen för hur klimatfrågor beaktas i vårt val av leverantörer. Vi granskar alla leverantörer vad gäller koldioxidintensitet, vilket gör att vi kan föra en dialog i ett tidigt skede för att säkerställa att våra viktigaste leverantörer arbetar för att minska sin klimatpåverkan. Dessutom har vi nu tagit fram branschspecifika riktlinjer för inköpare, så att alla relevanta offertförfrågningar innehåller krav som är i linje med Parisavtalet.

Vårt mål är att Nordea vid utgången av 2023 gör 70 procent av sina inköp från leverantörer som har anpassat sin verksamhet till Parisavtalet. Arbetet inleddes 2022, och vi ska under 2023 fortsätta uppmana våra leverantörer att fastställa mål för att säkerställa att de anpassar sin verksamhet eller arbetar aktivt för att göra det.

Biologisk mångfald och naturrelaterad påverkan

Utöver klimatfrågan blir det också allt viktigare att prioritera naturrelaterade frågor – och här krävs snabba, globalt samordnade samhällsinsatser. Nordea har identifierat påverkan på den biologiska mångfalden från vår finansierings- och kapitalförvaltningsverksamhet, vilket beskrivs i not H9 ”Väsentlighets- och konsekvensanalys”. För finansiering bedömer vi kreditrisken i relation till påverkan på skydd/förlust av biologisk mångfald eller förstörelse av livsmiljöer. Mer information finns i vår kapital- och riskhanteringsrapport för 2022.

H4 Klimatåtgärder, forts.

Under 2021 anslöt sig Nordea Asset Management (NAM) till initiativet Finance for Biodiversity Pledge. Genom undertecknandet har NAM gjort ett åtagande om att samarbeta, utföra påverkansarbete, utvärdera portföljens påverkan på den biologiska mångfalden, samt att fastställa mål för och rapportera om betydande positiv och negativ påverkan på den biologiska mångfalden kopplad till våra investeringar senast 2024. Biologisk mångfald är dessutom ett av fyra teman som stått i fokus för NAM:s påverkansarbete och ingår i vår normbaserade screening. NAM har åtagit sig att följa upp och ta hänsyn till indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser (principal adverse impact, PAI) för den biologiska mångfalden. Vi har därför inlett ett särskilt påverkansprogram där vi främst inriktar oss på företag som inte följer normerna i sin bransch när det gäller risker och riskhantering i samband med biologisk mångfald.

Under 2023 har Nordea för avsikt att vidareutveckla sin strategi för biologisk mångfald och naturrelaterad påverkan, inklusive att ta fram ett ställningstagande om biologisk mångfald som vägledning för framtida strategiska ambitioner.

Klimatuppgifter

Internt koldioxidavtryck

Totalt uppgick våra utsläpp till 18 155 ton (11 327 ton) CO_2e under 2022, vilket är en minskning med 57 procent jämfört med basåret 2019. Trots insatserna för att begränsa vårt interna koldioxidavtryck, finns det vissa utsläpp som är svåra att reducera. När det gäller dessa utsläpp köper vi klimatkompensation för att minska motsvarande utsläpp på annat håll. Vi stöttade produktionen av förnybar energi genom att köpa koldioxidkrediter för 2022. Vi kommer att fortsätta att fullt ut kompensera för återstående utsläpp från vår interna verksamhet. I framtiden kommer vi att övergå till en portfölj för långsiktig koldioxidborttagning, som vi regelbundet ska se över så att den överensstämmer med aktuell bästa praxis för att uppnå nettonollutsläpp.

I vårt interna koldioxidavtryck ingår utsläpp av växthusgaser från vår verksamhet i Danmark, Finland, Norge, Sverige, Polen, Estland och Luxemburg, eftersom det är här vi har vår huvudsakliga verksamhet och här vi har operativ kontroll. Detta omfattar 99 procent av våra medarbetare.

Vi redovisar våra utsläpp av växthusgaser enligt scope 1–3 i GHG-protokollet och följande källor: utsläpp från leasingbilar och dieselgeneratorer (scope 1), utsläpp från köpt el, uppvärmning och kyla (scope 2) och utsläpp från produktion av energibärare, affärsresor, posttjänster samt pappers- och vattenförbrukning (scope 3). Tåg- och färjeresor samt hyrbilar och köpta varor och tjänster, IT-utrustning, etc. omfattas ännu inte. Koldioxidutsläpp från el redovisas som marknadsbaserade, dvs. efter inköp av 100 procent förnybar el genom ursprungsgarantier. Förnybar energi motsvarar vår elförbrukning på 52 167 MWh och vår bränsleförbrukning på 600 liter EcoPar. Alla utsläpp anges i ton CO_2-ekvivalenter (CO_2e). Beräkningarna omfattar de växthusgaser som är relevanta, nämligen CO_2, CH_4 och N_2O. De emissionsfaktorer som vi grundat våra beräkningar på redovisas i relation till varje utsläppskälla i en separat tabell i vårt GRI-index som finns på nordea.com. Faktorer för global uppvärmningspotential utifrån IPCC:s fjärde bedömningsrapport (AR4) (2007): CO_2 – 1, CH_4 – 25 och N_2O – 298.

Basåret för vårt koldioxidavtryck är 2019. Vi valde 2019 eftersom vår redovisning av utsläpp av växthusgaser då även innefattade de ytterligare datakällor vi behövde för en fullständig redovisning. Dessutom hade vi under 2019 relativt normala temperaturer i Norden, vilket gjorde det året lämpligt som basår för vår uppföljning.

Bränsle- och energiförbrukning	2022	2021	2020	2019
Bränsleförbrukning för dieselgeneratorer (MWh)[1]	292	255	273	253
Bränsleförbrukning för leasingbilar (MWh)[2]	5 300	6 085	6 328	6 345
El (MWh)[3]	52 184	57 783	62 356	67 431
Fjärrvärme (MWh)	25 329	29 933	29 128	32 362
Fjärrkyla (MWh)	4 998	4 943	5 893	6 269
Energiintensitet (MWh/mn euro rörelseintäkter)[4]	7,99	9,63	11,50	12,28
Vattenförbrukning (m^3)	92 111	74 530	109 495	150 725

1) Inkluderar EcoPar A motsvarande 600 liter 2022, 1 800 liter 2021 och 1 800 liter 2020.
2) Omfattar alla medarbetare i Danmark, Finland, Norge, Sverige, Polen och Estland oberoende av plats/kontor, vilket motsvarar cirka 99 procent av det totala antalet anställda. Därutöver motsvarade CNG-förbrukningen 466 kg 2022, 641 kg 2021 och 680 kg 2020.
3) 234 (224) MWh av elförbrukningen 2022 (2021) kom från egen produktion av solenergi på tak.
4) Beräknat baserat på redovisad förbrukning av el, fjärrvärme och fjärrkyla. Rörelseintäkter, exklusive jämförelsestörande poster.

Internt koldioxidavtryck, tCO_2e	2022	2021	2020	2019
Scope 1[1]	1 315	1 446	1 455	1 638
Scope 2[2]	4 150	3 311	4 793	5 394
Scope 3[3]	12 690[4]	6 570[4]	9 650	34 753
Summa, internt koldioxidavtryck	**18 155**	**11 327**	**15 898**	**41 785**
CO_2e-utsläppsintensitet (summa ton CO_2e-utsläpp/mn euro i rörelseintäkter)[5]	1,76	1,18	1,88	4,84

1) Biogena utsläpp från diesel och bensin motsvarade 145 tCO_2e 2022.
2) Platsbaserade scope 2-utsläpp motsvarade 5 359 tCO_2e 2022 och 6 848 tCO_2e 2021.
3) Inkluderar kategorierna köpta varor och tjänster, bränsle- och energirelaterade aktiviteter, avfall som genereras i vår verksamhet samt affärsresor. Exkluderar finansierade utsläpp som redovisas separat nedan.
4) En ny emissionsfaktor har införts för avfallsgenerering som också tar hänsyn till avfallsförbränning. Dessa utsläpp motsvarade 213 tCO_2e 2022 och 234 tCO_2e 2021 (redovisades förra året som endast 25 tCO_2e exklusive förbränning).
5) Rörelseintäkter, exklusive jämförelsestörande poster.

Finansierade utsläpp

I enlighet med Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) hänför vi en viss andel av de samlade utsläppen från våra kunder och företagen vi investerar i till våra egna utsläpp av växthusgaser inom scope 3, kategori 15 enligt GHG-protokollet, vilket också kallas för finansierade utsläpp. Till exempel, när vi beviljar ett lån till en kund för ett motorfordon, beaktar vi kundens årliga utsläpp och hänför en andel, baserat på lånets värde i relation till fordonets totala värde.

2022 är andra året som vi rapporterar uppskattade finansierade utsläpp, och nu med betydande förbättringar avseende datatäckning och datakvalitet för våra finansierade utsläpp i alla tillgångsslag. Begränsad tillgång på data och användning av antaganden är emellertid den stora utmaningen vid uppskattningar av finansierade utsläpp, men vi är fast beslutna att öka transparensen gentemot våra intressenter och fortsätta utveckla beräkningen av våra utsläpp. Dessa begränsningar gör att uppskattningarna av våra utsläpp kan ändras i takt med att vi får bättre och mer detaljerade kunddata och vidareutvecklar våra metoder. Uppgifter om våra finansierade utsläpp är mer osäkra och därför mindre användbara som beslutsunderlag än uppgifter som baseras på historiska finansiella rapporter.

Utsläpp som omfattas

Vi lämnar upplysningar om utvalda tillgångsslag i våra utlånings- och investeringsportföljer, både i och utanför balansräkningen. PCAF-standarden, som vi tillämpar, inkluderar utsläpp av växthusgaser avseende scope 1 och 2 från motpar-

ter i alla tillgångsslag, samt motparters utsläpp avseende scope 3 för sektorerna olja, gas och gruvdrift. Vi planerar att börja lämna upplysningar om tillgångsslaget affärsfastigheter när en betydande andel av informationen på kundnivå har införlivats. Det nya tillgångsslaget, som är relaterat till statsskuldpapper, kommer att bedömas enligt de nya PCAF-standarderna som publicerades i december 2022. Obligationer och aktier i verksamheten inom Markets och Treasury omfattas inte eftersom de innehas under kortare perioder i likviditetshanteringssyfte.

När det gäller lånefordringar i balansräkningen inkluderar vi tillgångsslagen företagslån, fordonslån samt bostadslån. Vi har ändrat namn på tillgångsslaget bostadslån till bostadsfastigheter. Vidare uppskattar vi våra finansierade utsläpp för fartyg med hjälp av Finans Danmarks CO_2-modell. Våra uppskattningar av finansierade utsläpp omfattar 2019 och 2022, dvs. basåret och det senaste räkenskapsåret. Per 2022 uppskattar vi finansierade utsläpp för 87 procent av låneportföljen som redovisas i balansräkningen. Inom tillgångsslaget företagslån lämnar vi upplysningar kring sektorer med hög klimatrisk. Vidare redovisas jordbrukssektorn separat eftersom våra aktuella uppskattningar av finansierade utsläpp visar att denna sektor står för en betydande del av utsläppen. Jordbrukssektorn omfattar djurhållning; grödor, plantering och jakt; fiske och vattenbruk. En samlad uppskattning av finansierade utsläpp rapporteras även för andra sektorer.

När det gäller investeringsportföljen inkluderar vi såväl innehav av noterade aktier och företagsobligationer inom Nordea Asset Management (NAM) och Nordea Life & Pension (NLP), som direkta fastighetsinnehav inom NLP. NAM:s investeringar redovisas inte i Nordeakoncernens balansräkning. Tillgångsslagen redovisas för åren 2019–2022.

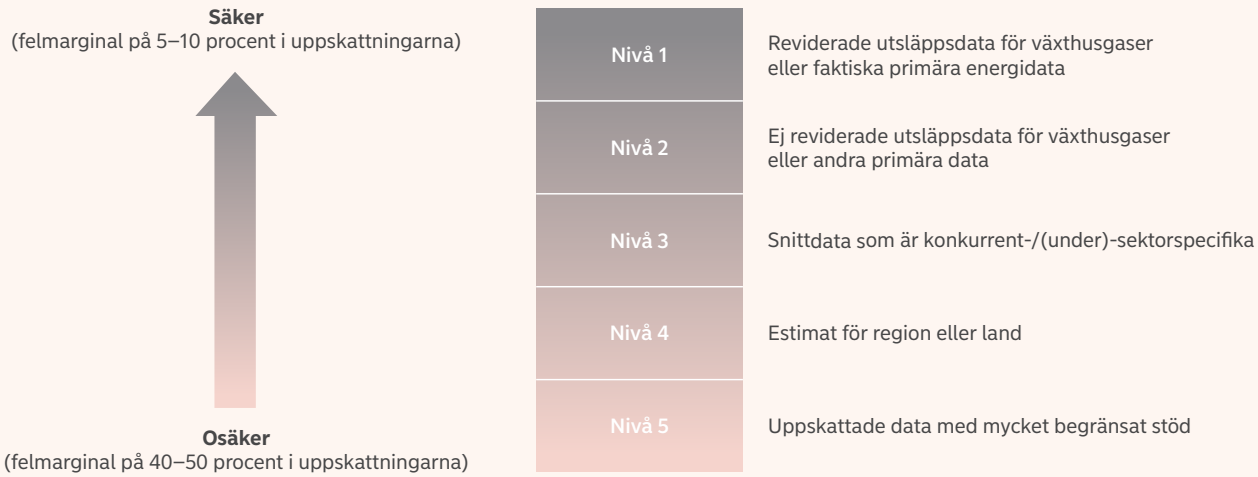
Metod och datakvalitet

Med utgångspunkt från PCAF-standarden inhämtar vi utsläppsdata för växthusgaser genom en kombination av tre metoder. Den första metoden avser verifierade utsläpp av växthusgaser som rapporteras direkt eller indirekt av kunder och företag vi investerar i. De övriga två avser beräknade växthusgasutsläpp baserat på uppgifter om primär fysisk verksamhet respektive uppgifter om ekonomisk verksamhet. Våra finansierade utsläpp beräknas främst med en kombination av dels landsspecifika data och branschspecifika estimat från PCAF eller internt framtagna och offentligt redovisade upplysningar om våra kunder och företag vi investerar i, som erhålls från bland andra MSCI och CDP. För att säkerställa transparens i rapporterade beräkningar av finansierade utsläpp, använder vi PCAF:s metod för att gradera informationen utifrån upplysningarnas kvalitet och ursprung. Skalan omfattar nivå 1–5, där nivå 1 avser den mest tillförlitliga informationen (revisorgranskade data och data direkt från kunder eller investeringsobjekt) och nivå 5 betecknar osäkra data (estimat) (se figuren nedan).

Till följd av glapp mellan tillgängligheten för utsläppsdata från kunder och investeringsobjekt och Nordeas externa rapportering, har vi tvingats förhålla oss till detta i vår rapportering. För 2022 har redovisningen av beräknade finansierade utsläpp för alla tillgångsslag i utlånings- och investeringsportföljerna baserats på finansiella data för 2022 och på data om utsläpp av växthusgaser från 2021 eller tidigare, beroende på vilka uppgifter som erhållits från kunder och företag vi investerar i. När det gäller PCAF:s branschestimat, bygger dessa på 2015 års beräkningar av bransch- och landsspecifika utsläppsintensiteter. Vi planerar och räknar med att kunna samla in ytterligare data för 2022 samt finkalibrera våra data och metoder för tidigare år. Vi kommer öppet att redovisa de metoder och data som används och förklara förändringar som kan störa jämförelsen mellan olika år.

I linje med GHG Protocol Corporate Value Chain (Scope 3) Accounting and Reporting Standard har vi definierat en vägledning för omräkning av finansierade utsläpp utarbetats som anger omständigheterna under vilka basårets utsläpp måste räknas om och tröskelvärdet (>5 procent) som utlöser en omräkning av basåret. För att kunna följa upp våra framsteg mot våra mål för utsläppsintensiteten på rätt sätt och för att kunna säkerställa högsta möjliga datakvalitet och öppenhet över tid, måste vårt basår för finansierade utsläpp (dvs. 2019) justeras om det uppstår betydande förändringar. Dessa omständigheter utgörs av i) betydande strukturella förändringar (såsom ett förvärv eller en försäljning), ii) betydande påverkan till följd av förändringar i beräkningsmodellerna för växthusgasutsläpp, och iii) betydande förbättringar eller brister avseende datakvaliteten. Vi kan också välja att räkna om basårets utsläpp till följd av förändringar som bedöms vara mindre viktiga för att säkerställa att våra utsläppsdata förblir konsekventa, jämförbara och relevanta över tid. Vi kommer öppet att redovisa eventuella förändringar i beräkningarna av finansierade utsläpp för basåret.

Datakvalitetshierarki enligt PCAF



H4 Klimatåtgärder, forts.

Utlåningsportfölj

Uppgifterna om kundernas utsläpp av växthusgaser för 2022 är främst baserade på rapporteringen från 2021. För kunder som ännu inte redovisar sina växthusgasutsläpp har vi använt lands- och branschspecifika estimat ur PCAF:s databas. Exponeringen i balansräkningen för 2022 avser samma år.

Datakvaliteten och -tillgängligheten varierar mellan olika tillgångsslag och är i allmänhet bättre för portföljer med hög koncentration av börsnoterade företag än för utlåning till mindre företag. Under 2022 samlade vi in utsläppsdata för våra företagslån (dvs. detta betyder PCAF nivå 1 eller 2, beroende på om de är verifierade eller inte, se figur på sidan 333). Vi samlade också in offentliga energiprestandacertifikat (PCAF-nivå 3) för bostadsfastigheter. Vidare kopplade vi fordonstyper till genomsnittliga körsträckor i Norden (PCAF-nivå 4). Det bidrog till ökad säkerhet i beräkningarna och datatäckningen, och stödjer vårt arbete med att löpande förbättra tillförlitligheten i beräkningarna av finansierade utsläpp.

För företagslån beräknar vi fördelningen enligt PCAF-standarden med undantag för sjöfartssektorn där vi använder Finans Danmarks CO_2-modell för sjöfart, som bygger på rapportering enligt Poseidon Principles, för bättre datakvalitet på fartygsnivå. Den största utmaningen när det gäller datakvalitet för detta tillgångsslag är den begränsade tillgången på kundspecifika utsläppsdata. Den nuvarande datamodellen omfattar huvudsakligen uppgifter från stora företagskunder. Uppskattningen av finansierade utsläpp för de flesta företagslån baseras därmed på lands- och branschspecifika uppskattningar från PCAF. Detta motsvarar en genomsnittlig datakvalitet enligt PCAF på ~3,36 för företagslån i sektorer med hög klimatrisk. Enligt de uppgifter vi har tillgängliga idag minskade de finansierade utsläppen i utlåningen till företag med 22 procent mellan 2019 och 2022.

För lån till motorfordon använder vi PCAF:s databas med utsläppsdata för växthusgaser och beräknar fördelningen enligt PCAF-standarden. Beräkningarna bygger på årliga utsläpp per fordonstyp, det vill säga genomsnittliga nationella utsläpp med hänsyn till fördelningen mellan bensin- och dieseldrivna fordon, hybrider och elfordon i Norden. Vi har som framtida mål att öka detaljnivån för upplysningarna efter hand eftersom de nuvarande schablonvärdena för utsläppsintensitet är gamla och stabila över tid. För motorfordon var den genomsnittliga datakvaliteten enligt PCAF ~4 under 2022.

För bostadsfastigheter tillämpar vi också PCAF-standarden och använder tillgängliga energiprestandacertifikat (för närvarande 38 procent fastighetsspecifika data). De flesta finansierade utsläpp som avser drift av bostadsfastigheter beräknas utifrån golvyta eller antal byggnader, med hjälp av PCAF:s särskilda emissionsfaktorer från 2018, per land och fastighetstyp. För bostadsfastigheter var den genomsnittliga datakvaliteten enligt PCAF ~4,2 under 2022. Vi kommer löpande att uppdatera informationen med mer aktuella emissionsfaktorer och bättre datakvalitet.

Avvikelser från PCAF och egna metoder

Till följd av särskilda omständigheter i våra kreditportföljer på företagssidan har vi gjort vissa avsteg från PCAF-standarden. I de nuvarande upplysningarna inkluderas projektfinansiering i beräkningen för företagslån och det egna kapitalets bokförda värde istället för dess marknadsvärde, i syfte att motverka effekterna av marknadsvolatilitet i fördelningen av de finansierade utsläppen och begränsa risken för feltolkning.

För fartyg som redovisas enligt Poseidon Principles baseras dessutom utsläppsdata på bränsleförbrukningen, som har datakvalitet motsvarande nivå 1 enligt PCAF. Finansierade utsläpp beräknas med hjälp av Finans Danmarks CO_2-modell för sjöfart som ett tillgångsslag och genom att använda äldsta tillgängliga marknadsvärde (dvs. från 2019) som hålls intakt som referensvärde vid framtida beräkningar. Nordeas interna estimat för sjöfart har tagits fram baserat på utsläppen per sjömil från den faktiska fartygsflottan som banken finansierar. De beaktar kundens operativa kostnader, vilket innebär att finansierade utsläpp bygger på kundernas/fartygens faktiska verksamhet. För vissa företag med verksamhet inom prospektering och produktion av olja och gas som inte redovisar sina Scope 3-utsläpp har vi använt uppskattning

Finansierade utsläpp i utlåningsportföljen 2022 i korthet

	Företagslån	Bostadsfastigheter	Fordonslån
Insamling av data över utsläpp av växthusgaser	Samlade in data över utsläpp av växthusgaser för cirka (40 %) av företagslånen	38 % av energiprestandacertifikat	Kopplade fordonstyper till genomsnittliga körsträckor i vår region
Finansierade utsläpp	16,3 miljoner tCO_2e	1,7 miljoner tCO_2e	2,6 miljoner tCO_2e
Genomsnittlig datakvalitet (2022)	~3,36 för sektorer med hög klimatrisk inom företagslån	~ 4,2	~4,0

som baserats på tillämpliga förbränningsrelaterade emissionsfaktorer från regionala konkurrenter samt produktionsdata, och bedömt datakvaliteten som nivå 3.

Vidare har vi utvecklat en egen metod för bostadsrättsföreningar, eftersom det för närvarande inte finns någon standard för dessa. Majoriteten av dessa ingår i bostadsfastigheter eftersom fastigheterna som regel syftar till att användas som bostäder, inte att generera intäkter. Den metod som vi tillämpar för bostadsrättsföreningar går ut på att undvika redovisning av för låga finansierade utsläpp, med risk för att dessa istället räknas dubbelt. Generellt fördelas utsläpp av växthusgaser mellan bostadsrättsföreningens långivare, bostadsrättsinnehavarens långivare samt bostadsrättsföreningen och medlemmarna själva. Det här är första året som Nordea rapporterar för bostadsrättsföreningar och vi ser fram emot att samarbeta med andra banker för att fastställa en standardiserad metod för detta.

Som en del av dokumentationen av dessa avvikelser och arbetssättet för bostadsrättsföreningar har vi utvecklat en egen metod för PCAF-redovisning av våra kreditportföljer under 2022. Metoden tillämpas vid beräkningen av uppskattade finansierade utsläpp inom scope 3, kategori 15, som i övrigt är i linje med PCAF-standarden. Dokumentet som beskriver metoden, och alla ändringar av detsamma, är föremål för intern styrning. Metoden kontrolleras genom uppföljning som del av andra försvarslinjens tillsyn och kontroll av Nordeas risktolerans. Den uppdateras och revideras löpande utifrån kreditportföljens sammansättning och förbättrad datakvalitet.

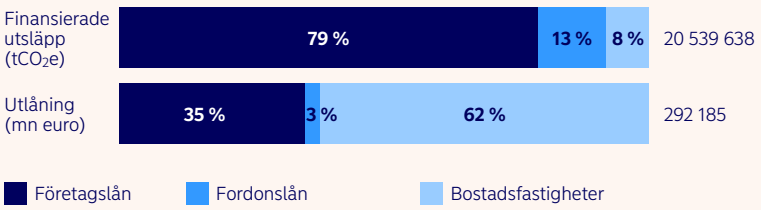
Investeringsportfölj

Beräkningar av finansierade utsläpp i NAM:s investeringsportfölj utanför balansräkningen bygger på uppgifter om företag vi investerar i som inhämtas från dataleverantörer såsom MSCI och ISS-ESG. Vi använder MSCI:s beräkningsmodeller för företag som inte officiellt redovisar sina utsläpp av växthusgaser inom scope 1 och 2. MSCI:s produktionsmodell (E.PROD) används för elbolag där bränsletypen är känd som ekvivalent till PCAF nivå 2. MSCI:s företagsspecifika intensitetsmodeller (E.CSI) används för företag där vi har historiska men inte aktuella utsläppsdata, som ekvivalent till PCAF nivå 3. MSCI:s industrisegmentsspecifika intensitetsmodell (E.Segmt) baseras på sektorgenomsnitt för företag som inte har redovisat något alls, och är ekvivalent till PCAF nivå 4. Under 2021 publicerade vi finansierade utsläpp som justerats utifrån täckning för noterade aktier där vi använde genomsnittet för sektorn för värdepapper som saknade data. I år publicerar vi finansierade utsläpp för noterade aktier och företagsobligationer för redovisad portföljtäckning utan sådana antaganden. Vidare kompletterar NAM data från MSCI med data från ISS ESG. Data från ISS-ESG klassas som nivå 2 och modellberäknade utsläpp som nivå 4.

Under 2022 har NAM arbetat för att förbättra datatäckningen för investeringar i företagsobligationer, vilket gjordes genom konsolidering av data från dataleverantörer (MSCI och ISS ESG). På liknande sätt tvingades vi att prioritera mellan leverantörers upplysningar om rapporterade och beräknade data, eftersom olika leverantörers utsläppsdata om investeringsobjekt för samma år i väsentlig utsträckning skilde sig åt. En utmaning var dessutom att leverantörerna använder olika beräkningsmetoder för utsläpp som motsvarar olika datakvalitet enligt PCAF. Vår slutgiltiga datakonsolidering har gjorts i syfte att optimera datakvaliteten.

För NLP:s fastighetsinnehav använder vi leverantörspecifika rapporterade data som motsvarar nivå 1 i PCAF:s datakvalitetshierarki för kommersiella fastigheter. NLP har fortsatt en utmaning när det gäller tillgång på data om företagsobligationer, och därmed datatäckningen för dessa. Vi har arbetat för att förbättra vår datatäckning från leverantörerna och påbörjat arbetet med att ytterligare förbättra vår kartläggning av instrument. Vi räknar med att NLP kommer att kunna börja tillämpa metoder för koldioxidredovisning för statsobligationer under nästa år.

Finansierade utsläpp i utlåningsportföljen



19 %

nedgång för finansierade utsläpp från företagslån, fordonslån och bostadsfastigheter mellan 2019 och 2022.

Specificering av finansierade utsläpp i utlåningsportföljen 2022

	2022				2019	
Tillgångsslag	**Exponering (mn euro)[1]**	**Finansierade utsläpp (tCO_2e) scope 1&2**	**Företags-specifika data**	**Generell data-kvalitet, nivå (1–5)**	**Finansierade utsläpp (tCO_2e) scope 1&2[2]**	**Utveckling 2019 till 2022 (tCO_2e)**
Företagslån	102 007	16 256 884	40 %	3,51	20 918 682	-22 %
Fordonslån	10 150	2 573 279	–	4,00	2 574 636	0 %
Bostadsfastigheter[3]	180 027	1 709 475	38 %	4,19	1 773 947	-4 %
Delsumma	292 185	20 539 638	–		25 267 266	-19 %
Övriga exponeringar[4]	43 234					
Summa[5]	**335 419**					

1) Exponering definieras som exponering för poster i balansräkningen, med en justering för exponeringar som redovisats under verkligt värde (Nordea Realkreditaktieselskab).
2) 2019 justerat för förvärvet av Nordea Finance Equipent, utifrån siffror för finansierade utsläpp för 2020.
3) Bostadsfastigheter inklusive bostadsrättsföreningar. Motsvarar PCAF:s tillgångsslag Hypotekslån.
4) Övriga exponeringar innefattar exponeringar som för närvarande inte omfattas av PCAF samt exponeringar mot kommersiella fastigheter.
5) Portföljtäckningen är totalt ~87 procent av utlåningen.

H4 Klimatåtgärder, forts.

Företagslån

Företagslån (PCAF:s tillgångsslag)	2022 Exponering (mn euro)[1]	2022 Motparters scope 1 & 2 (tCO_2e)	2022 Motparters scope 3 (tCO_2e)	2019 Exponering (mn euro)[1]	2019 Motparters scope 1 & 2 (tCO_2e)	2019 Motparters scope 3 (tCO_2e)	Andel av finansierade utsläpp 2022, scope 1 & 2	Utveckling 2019 till 2022, (tCO_2e)
Sektor								
Gruvdrift och kringverksamheter	269	192 568	455 074	381	384 355	111 510	1 %	-50 %
Olje-, gas- och offshoreverksamhet	672	509 219	262 655	1 738	3 489 410	3 577 126	3 %	-85 %
varav prospektering och produktion av olja och gas[2]	*109*	*1 939*	*62 108*	*676*	*118 312*	*2 868 461*	*0 %*	*-98 %*
Kraftproduktion[2]	2 830	2 202 992	–	1 892	799 857	–	14 %	175 %
Sjöfart	5 409	3 981 238	–	7 472	5 954 160	–	24 %	-33 %
varav fartyg[3]	3 277	2 470 035	–	4 701	4 226 559	–	15 %	-42 %
El-, värme- och vattenförsörjning samt avfallshantering	4 481	1 034 216	–	2 168	840 991	–	6 %	23 %
Jordbruksrelaterade sektorer med hög klimatrisk[4]	7 669	4 083 475	–	6 777	4 965 569	–	25 %	-18 %
Övriga sektorer med hög klimatrisk[5]	25 306	1 614 567	–	21 853	2 259 239	–	10 %	-29 %
Summa, sektorer med hög klimatrisk	**46 636**	**13 618 275**	**–**	**42 281**	**18 693 581**	**–**	**84 %**	**-27 %**
Övrigt[6]	55 371	2 638 609	–	47 712	2 225 101	–	16 %	19 %
Summa företagslån	**102 007**	**16 256 884**	**–**	**89 992**	**20 918 682**	**–**	**100 %**	**-22 %**

1) Exponeringen avser poster i balansräkningen. Fördelning av exponering per segment har baserats på NACE-koder och ska harmoniseras ytterligare.
2) För utsläppen från företag som producerar förnybar energi används för närvarande branschgemensamma estimat från PCAF. Sektorn och beräkningen av de finansierade utsläppen ska ses över och revideras under 2023.
3) Fartyg som omfattas av rapportering i enlighet med Poseidon Principles.
4) Jordbruksrelaterade sektorer med hög klimatrisk innefattar djurhållning, fiske och vattenbruk, samt grödor, plantering och jakt.
5) Övriga sektorer med hög klimatrisk som definierats av Nordea. Omfattar flygtransport, komponentindustrin, byggbranschen, marktransport, råvaror, pappers- och skogsprodukter samt fastighetsförvaltning.
6) Övrigt innefattar sektorer inom företagslån som inte har definierats som sektorer med hög klimatrisk.

Företagsspecifika data, procent och genomsnittlig datakvalitet enligt PCAF	2022 Företags-specifika data (%)[1]	2022 Generell data-kvalitet, nivå	2019 Företags-specifika data (%)[1]	2019 Generell data-kvalitet, nivå
Sektor				
Gruvdrift och kringverksamheter	79 %	2,64	89 %	2,33
Olje-, gas- och offshoreverksamhet	7 %	4,78	11 %	4,59
varav prospektering och produktion av olja och gas	*100 %*	*1,08*	*100 %*	*1,15*
Kraftproduktion	76 %	2,08	23 %	4,28
Sjöfart	71 %	2,26	80 %	1,88
varav fartyg[2]	100 %	1,00	100 %	1,00
El-, värme- och vattenförsörjning samt avfallshantering	44 %	3,69	22 %	4,34
Jordbruksrelaterade sektorer med hög klimatrisk[3]	3 %	4,90	0 %	4,99
Övriga sektorer med hög klimatrisk	47 %	3,33	56 %	2,92
Summa, sektorer med hög klimatrisk	**44 %**	**3,36**	**38 %**	**3,56**
Övrigt	10 %	4,64	9 %	4,66
Summa	**40 %**	**3,51**	**37 %**	**3,61**

1) Företagsspecifika data som viktats utifrån finansierade utsläpp.
2) Fartyg som omfattas av Poseidon Principles.
3) Jordbruksrelaterade sektorer med hög klimatrisk innefattar djurhållning; fiske och vattenbruk; samt grödor, plantering och jakt.

Fordonslån

Motorfordon (PCAF:s tillgångsslag)	2022 Exponering (mn euro)[1]	2022 Motparters scope 1 & 2 (tCO_2e)	2019 Exponering (mn euro)[1]	2019 Motparters scope 1 & 2 (tCO_2e)	Andel av finansierade utsläpp 2022, scope 1 & 2	Utveckling 2019 till 2022, (tCO_2e)
Fordonstyp						
Personbilar och skåpbilar	4 495	414 713	3 649	380 695	16 %	9 %
Industrifordon och mobila maskiner	2 454	786 623	2 571	797 819	31 %	-1 %
Lastbilar och tunga fordon[2]	1 363	717 588	1 366	644 345	28 %	11 %
Jordbruksmaskiner, inkl. traktorer	1 012	529 926	899	510 222	21 %	4 %
Övrigt[2]	826	124 428	2 053	241 556	5 %	-48 %
Summa	**10 150**	**2 573 279**	**10 539**	**2 574 636**	**100 %**	**0 %**

1) Genomsnittlig nivå på datakvaliteten enligt PCAF var 4,0 för 2019 och 2022.
2) Utvecklingen påverkades av klassificeringen av fordonstyper mellan 2019 och 2022.

H4 Klimatåtgärder, forts.

Bostadsfastigheter[1]

	2022		2019			
	Exponering (mn euro)	Motpar-ters scope 1 & 2 (tCO_2e)[2]	Exponering (mn euro)	Motpar-ters scope 1 & 2 (tCO_2e)[2]	Andel av finansierade utsläpp 2022, scope 1 & 2	Utveckling 2019 till 2022, (tCO_2e)
Land						
Danmark	50 034	739 828	43 496	760 151	43 %	-3 %
Finland	36 299	715 183	33 265	733 530	42 %	-3 %
Norge	35 757	57 806	32 941	63 252	3 %	-9 %
Sverige	57 937	196 659	51 727	217 015	12 %	-9 %
Summa	**180 027**	**1 709 475**	**161 429**	**1 773 947**	**100 %**	**-4 %**

1) Bostadsfastigheter inklusive bostadsrättsföreningar. Motsvarar PCAF:s tillgångsslag Hypotekslån.
2) Finansierade utsläpp för bostadsfastigheter har baserats på PCAF-databasens emissionsfaktor från 2018. Den här statiska emissionsfaktorn innebär att utsläppsbanan för utfall från kv4 2019 och framåt inte drivs av minskningar från ländernas energimix, utan av förändringar i vår portfölj och/eller förbättrad datakvalitet för andra parametrar, t.ex. energiprestandacertifikat.

	2022		2019	
Genomsnittlig datakvalitet enligt PCAF	Fastighetsspecifika data (%)[1]	Generell data-kvalitet, nivå	Fastighetsspecifika data (%)	Generell data-kvalitet, nivå
Hypotekslån (scope 1 & 2)	38 %	4,19	34 %	4,22

1) Fastighetsspecifika data anger hur stor del av den exponeringsviktade andelen säkerheter som omfattas av energiprestandacertifikat.

	Danmark		Finland		Norge		Sverige	
Energiprestandacertifikat (tillgängliga 2022)[1]	Volym (mn euro)	Andel	Volym (mn euro)	Andel	Volym (mn euro)	Andel	Volym (mn euro)	Andel
Hypotekslån								
A	2 268	4,5 %	117	0,3 %	188	0,5 %	145	0,2 %
B	1 354	2,7 %	724	2,0 %	1 094	3,1 %	2 092	3,6 %
C	5 811	11,6 %	1 373	3,8 %	3 943	11,1 %	5 184	8,9 %
D	4 790	9,6 %	889	2,5 %	2 024	5,7 %	8 112	14,0 %
E	1 669	3,3 %	1 063	2,9 %	1 933	5,4 %	10 202	17,6 %
F	687	1,4 %	898	2,5 %	2 537	7,1 %	4 665	8,1 %
G	358	0,7 %	251	0,7 %	3 536	9,9 %	1 267	2,2 %
–	33 096	66,1 %	30 982	85,4 %	20 502	57,3 %	26 270	45,3 %
Summa	**50 034**	**–**	**36 299**	**–**	**35 757**	**–**	**57 937**	**–**

1) Uppgifter om energiprestandacertifikat kommer från tillgängliga data i respektive land. I Finland är tillgången till uppgifter om energiprestandacertifikat begränsad till följd av GDPR. Tillgången till uppgifter om energiprestandacertifikat väntas öka över tid i samtliga länder och kan påverka utsläppsberäkningarna.

Fysisk utsläppsintensitet

Sektor	2022	2021	2020	2019
Sjöfart	–	–	–	–
varav fartyg[1]	–	*8,4 gCO_2/dwt-nm*	*7,8 gCO_2/dwt-nm*	*8,3 gCO_2/dwt-nm*
Bostadsfastigheter[2]	17,1 $kgCO_2/m^2$	*17,1 $kgCO_2/m^2$*	*17,4 $kgCO_2/m^2$*	17,6 $kgCO_2/m^2$

1) Fartyg som omfattas av Poseidon Principles.
2) Den statiska emissionsfaktorn innebär att utsläppsbanan för utfall från kv4 2019 och framåt inte drivs av minskningar från ländernas energimix, utan av förändringar i vår portfölj och/eller förbättrad datakvalitet för andra parametrar.

Specificering av finansierade utsläpp i investeringsportföljen 2022

	Värde på investe-ringar (mn euro)[1]	Finansierade utsläpp (tCO_2e) scope 1&2	Företagsspecifika data (%)[2]	Generell datakvalitet nivå (1–5)
Noterade aktier och företagsobligationer NAM[3]	224 102	8 832 656	87,5	2,19
Noterade aktier och företagsobligationer NLP	20 296	835 297	92,8	2,10

1) Portföljtäckningen var 94,3 procent för NAM och 82,9 procent för NLP.
2) Utsläpp av växthusgaser som redovisats av företag som NAM/NLP investerat i, viktat utifrån finansierade utsläpp.
3) I egenskap av kapitalägare gör NLP en del av sina investeringar hos NAM. Då vi inte justerar för detta räknas vissa finansierade utsläpp i NLP och NAM dubbelt.

H4 Klimatåtgärder, forts.

Viktat genomsnitt för koldioxidintensitet

	2022	2021	2020	2019
Nordea Asset Management (tCO_2e/mn euro i intäkter)				
Noterade aktier och företagsobligationer – summa	105,3	103,0	100,0	136,9
Noterade aktier[1]	134,9	130,4	127,4	173,9
Företagsobligationer[2]	59,6	60,8	67,9	92,2
Nordea Life & Pension (tCO_2e/mn dollar i intäkter)				
Noterade aktier[3]	92,2	87,5	94,4	120,0
Företagsobligationer[4]	101,7	109,9	73,6	93,9

1) Portföljtäckning: 99 % 2019, 99 % 2020, 99 % 2021 och 100 % 2022.
2) Portföljtäckning: 85 % 2019, 88 % 2020, 88 % 2021 och 89 % 2022.
3) Portföljtäckning: 86 % 2019, 88 % 2020, 97 % 2021 och 98 % 2022.
4) Portföljtäckning: 32 % 2019, 32 % 2020, 70 % 2021 och 67 % 2022.

Noterade aktier och företagsobligationer

Finansierade utsläpp (tCO_2e)[1]	2022	2021	2020	2019
Nordea Asset Management				
Summa noterade aktier (scope 1 och 2)	6 206 663	7 688 412	6 369 470	7 047 552
Företagsobligationer	2 625 993	1 946 459	4 186 406	3 348 761
Noterade aktier och företagsobligationer (scope 1 och 2)[1]	**8 832 656**	**9 634 872**	**10 555 876**	**10 396 312**
Råvaror	2 444 152	2 855 233	1 864 751	1 629 124
Kommunikation	108 530	210 635	252 932	236 418
Konsument sällanköp	372 327	594 526	495 694	588 539
Konsument dagligvaror	594 329	722 800	795 946	780 287
Energi	529 907	609 009	1 371 679	1 567 952
Finans	184 624	119 661	146 961	150 424
Industri	1 634 289	2 287 400	1 968 213	1 873 018
Technology	139 981	329 555	326 257	191 332
El, värme och vatten	2 762 162	1 870 294	3 279 433	3 260 857
Diversifierade företag	39 486	29 507	40 489	45 556
Övrigt	22 868	6 250	13 520	72 805

Finansierade utsläpp (tCO_2e)[2]	2022	2021	2020	2019
Nordea Life & Pension				
Summa noterade aktier (scope 1 och 2)	613 447	760 157	633 220	610 789
Företagsobligationer	221 849	258 042	150 281	168 190
Noterade aktier och företagsobligationer (scope 1 och 2)	**835 297**	**1 018 199**	**783 502**	**778 979**
Råvaror	320 643	393 346	269 789	280 211
Kommunikation	14 212	20 466	17 898	15 184
Konsument sällanköp	44 508	49 089	58 502	46 962
Konsument dagligvaror	72 114	72 270	63 964	54 126
Energi	5 948	66 058	54 879	91 010
Finans	8 943	12 953	12 492	12 550
Industri	151 310	184 319	146 389	137 022
Technology	16 238	23 971	25 371	13 063
El, värme och vatten	200 784	156 360	130 304	122 382
Diversifierade företag	393	2 541	3 253	4 578
Övrigt	203	36 826	661	1 892
Direktägda fastigheter (scope 1–3)[3]	–	10 378	10 459	11 982

1) Finansierade utsläpp 2022 inom scope 3 uppgick till 4 897 846 tCO_2e för noterade aktier och företagsobligationer i olje- och gassektorn (ingår i Energi) med en portföljtäckning på 96 procent. För gruvdrift (ingår i Råvaror), med en portföljtäckning på 95 procent, var de 3 849 023 tCO_2e. Genomsnittlig datakvalitet enligt PCAF för dessa scope 3-utsläpp var 4,0 under 2022. För scope 3-utsläpp prioriterar vi estimerade utsläpp framför redovisade utsläpp. Det gör vi för att minimera risken att underrapportera, med tanke på att många företag inte redovisar utsläpp för väsentliga scope 3-kategorier.
2) Finansierade utsläpp 2022 inom scope 3 uppgick till 70 601 tCO_2e för noterade aktier och företagsobligationer i olje- och gassektorn (ingår i Energi) med en portföljtäckning på 95 procent. För gruvdrift (ingår i Råvaror), med en portföljtäckning på 95 procent, var de 498 902 tCO_2e. Genomsnittlig datakvalitet enligt PCAF för dessa scope 3-utsläpp var 4,0 under 2022.
3) Endast operativa utsläpp. Inbyggda koldioxidutsläpp ingår inte i scope 3-siffrorna, som uteslutande avser utsläpp från hyresgästernas energiförbrukning. Data för 2022 kommer att vara tillgängliga under första kvartalet 2023. Energiintensiteten (kWh/m2) minskade med 2,3 procent mellan 2019 och 2021. Sifforna för 2019–2020 har uppdaterats och avviker något från de siffror som redovisades 2021. Skälet är en uppdatering av de platsbaserade emissionsfaktorerna som används för scope 2-utsläpp.

	2022		2021		2020		2019	
Genomsnittlig datakvalitet (DQ) enligt PCAF och portföljens datatäckning (PC)	**DQ**	**PC**	**DQ**	**PC**	**DQ**	**PC**	**DQ**	**PC**
Nordea Asset Management								
Noterade aktier (scope 1 och 2)	2,16	99,7 %	2,10	97,7 %	2,14	96,9 %	2,13	95,8 %
Företagsobligationer	2,25	86,9 %	2,33	72,3 %	2,37	84,1 %	2,67	80,7 %
Nordea Life & Pension								
Noterade aktier (scope 1 och 2)	2,09	97,8 %	2,21	97,0 %	2,32	86,7 %	2,32	84,5 %
Företagsobligationer	2,13	54,4 %	2,19	56,5 %	2,21	31,6 %	2,30	31,0 %
Direktägda fastigheter (scope 1–3)	–	–	1,00	95 %	1,00	97 %	1,00	96 %

Koldioxidavtryck (tCO_2e/investerat kapital, mn euro)	2022	2021	2020	2019
Nordea Asset Management				
Noterade aktier och företagsobligationer[1]	41,8	41,5	51,8	57,6
Nordea Life & Pension				
Noterade aktier (scope 1 och 2)	39,0	40,2	50,6	58,3
Företagsobligationer (scope 1 och 2)	48,4	47,9	54,7	63,8
Noterade aktier, företagsobligationer och fastigheter[1]	41,2	41,9	51,3	59,4

1) För datakvalitet och datatäckning, se tabellen "Genomsnittlig datakvalitet enligt PCAF och portföljens datatäckning". Denna är samma även för koldioxidavtryck.

H5 Socialt ansvarstagande

Genom att ta hänsyn till mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter, sysselsättning, jämställdhet och utbildning har vi som mål att skapa social påverkan där den gör störst skillnad.

Mål för 2023–2025	Status
Respektive kön ska vara representerat till minst 40 procent på de tre högsta chefsnivåerna[1] sammantaget till utgången av 2025.	I fas, 38 %/62 %
Med en genomsnittlig indexpoäng på minst 92 ska våra medarbetare[2] känna att de har behandlats rättvist oavsett kön, könsidentitet, ålder, etnicitet, sexuell läggning, religiös tillhörighet, funktionsvariation, etc. till utgången av 2023.	92
Alla direktinvesteringar i företag i fonder som förvaltas direkt av Nordea Asset Management ska utvärderas utifrån minimiåtgärder i fråga om skydd av mänskliga rättigheter (i linje med EU:s taxonomi) vid slutet av 2023.	I fas
Utvärdering av leverantörsledets påverkan på de mänskliga rättigheterna på plats till utgången av 2023.	I fas

1) Koncernledningen (Group Leadership Team, GLT), GLT-1 och GLT-2.
2) I Nordeas undersökning om medarbetarengagemang.

Vi stödjer de mänskliga rättigheterna

Vi stödjer deklarationen om mänskliga rättigheter och inkluderar mänskliga rättigheter i våra etiska riktlinjer, vår hållbarhetspolicy, vår policy för ansvarsfulla investeringar, vår uppförandekod för leverantörer och vi tar upp frågor som rör mänskliga rättigheter i våra sektor-specifika riktlinjer. Dessutom arbetar vi med mänskliga rättigheter som en hållbarhetsfråga inom alla delar av vår organisation och i våra rutiner för tillbörlig aktsamhet (due diligence). Vi har fastställt att finansiering, investeringar, transaktioner och inköp är våra mest kritiska områden när det gäller mänskliga rättigheter. Under 2022 började vi bedöma hur mänskliga rättigheter påverkas i dessa processer och anpassa riskramverken så att de även tar hänsyn till risker som människor utsätts för utöver risker för vår verksamhet.

Införliva mänskliga rättigheter i investeringar och finansiering

Vårt mål till utgången av 2023 är att alla företag i fonder som förvaltas av Nordea Asset Management ska utvärderas utifrån minimiskyddsåtgärder i fråga om mänskliga rättigheter (i linje med EU:s taxonomi). Vi fortsatte under 2022 att utveckla arbetet med att utvärdera våra portföljföretag mot gällande minimiskyddsåtgärder via vår normbaserade screening, övervakning av indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser och användning av andra informationskällor såsom Corporate Human Rights Benchmark och World Benchmarking Alliance. Mänskliga rättigheter är ett av våra fokusområden och vi försöker påverka företagens hantering och redovisning av arbetet med mänskliga rättigheter och använder vår rösträtt i förekommande fall.

I samband med vissa ESG-bedömningar gällande kreditrisk använder sig våra ESG-analytiker inom Group Credit Management av ett särskilt verktyg, Social and Political Risk Assessment Tool (SPRAT). Verktyget tar hänsyn till policyer och program som finns för att minska risken för skadliga konsekvenser för exempelvis samhällen eller ursprungsbefolkningars rättigheter.

Övervakning av kundtransaktioner för att upptäcka brott mot de mänskliga rättigheterna

Vid sidan av traditionella scenarier för transaktionsövervakning som innefattar samtliga kunder och transaktioner, genomför vi också riktade, proaktiva informationsbaserade granskningar av olika ekonomiska brott och förbrott.

Människohandel medför oerhört lidande, och vi prioriterar därför risken för människohandel i våra insatser för att upptäcka och förhindra brott. Norden är främst en destination för offer som smugglats från andra länder för att sedan utnyttjas. Men rekrytering och transport av människor kan även förekomma inom de nordiska länderna. Finansiella produkter och tjänster kan missbrukas av kriminella nätverk och av enskilda gärningsmän för att finansiera brott, ta emot intäkter från brottslig verksamhet eller tvätta pengar från brottslig verksamhet.

Efter genomfört pilottest för att upptäcka människohandel med offer som utnyttjas sexuellt, utökade och slutförde vi under 2021–2022 analysen för alla våra fyra nordiska länder. Vi använde oss av experter och utredningserfarenhet i vår analys och lyckades upptäcka tecken på människohandel som vi rapporterade till berörda myndigheter. Vi arbetar vidare med detta genom att utöka vår analys så att den innefattar tvångsarbete och fastställa en långsiktig strategi för att upptäcka tecken på människohandel.

Mänskliga rättigheter i leverantörsledet

Vi har också införlivat mänskliga rättigheter i våra processer för granskning och övervakning av leverantörer, där vi i samband med förhandsscreeningen utvärderar indikatorer såsom risken för barnarbete, risken för modernt slaveri samt rätten till föreningsfrihet och anständiga arbetsvillkor. Förhandsgranskningen och övervakningen fångar också upp om leverantören fått negativ uppmärksamhet i media till följd av missförhållanden med koppling till mänskliga rättigheter så att vi kan vidta lämpliga åtgärder.

Under 2022 gjorde vi en riskbedömning av vår leverantörskedja, där vi identifierade områden med förhöjd risk i fråga

H5 Socialt ansvarstagande, forts.

om mänskliga rättigheter. De områden som identifierats är IT (maskinvara och tillbehör), konsulter, fastighetsförvaltning (byggnader, möbler, kontorsmaterial, kaffe), marknadsföringsmaterial samt resor. Vi avser att göra fördjupade analyser av dessa områden under 2023 för att bedöma om Nordea orsakat eller bidragit till negativa konsekvenser, och om så är fallet, fastställa lämpliga åtgärder för att dessa ska upphöra, förebyggas eller begränsas. Vi ska också förbättra uppföljningen av de åtgärder som vi vidtagit för att säkerställa att vi ligger i fas för att nå vårt mål om att till utgången av 2023 ha en process för utvärdering av leverantörsledets påverkan på de mänskliga rättigheterna.

Bidrag till samhället

Socialt ansvarstagande handlar också om att bidra till de samhällen där vi har verksamhet genom våra egna program för samhällsengagemang och genom partnersamarbeten med ideella organisationer. Genom fler än 20 program och partnersamarbeten riktar vi in oss på att sprida kunskaper om ekonomi och stimulera företagande, för att på så sätt bidra positivt till samhället genom vår expertis inom bank och finans. Vi kunde under 2022 återuppta våra fysiska volontärträffar, men insatserna i online- och hybridform, där deltagarna kan vara med oavsett var de befinner sig, är fortfarande populära. Under 2022 genomförde drygt 2 000 Nordeamedarbetare sammanlagt över 7 900 volontärtimmar.

I mars skänkte vi pengar till UNICEF och Röda Korset för att stötta deras hjälpinsatser i Ukraina och berörda länder. Vi avstod från att ta ut avgifter när privat- och företagskunder skänkte pengar till välgörenhetsorganisationer som deltog i hjälpinsatserna. Dessutom organiserade vi under året insamlingar där våra medarbetare kunde bidra med förnödenheter till hjälpbehövande, och vi lanserade ett nytt volontärprogram för stöd till flyktingar. Programmet finns i Danmark, Estland, Finland, Polen och Sverige. Över 650 Nordeamedarbetare deltog under 2022.

Vårt program för ökade kunskaper om ekonomi finns i alla de nordiska länderna. Mest populärt är det i Finland, där vi träffade över 190 000 barn och ungdomar genom våra egna program och partnersamarbeten. Vi återupptog under 2022 våra kurser i digitala banktjänster för pensionärer i Sverige och Finland.

Företagande stimulerar vi främst genom att erbjuda mentorer och upprätta kontakter. Nordeas program för det senare, Investor Speed Dating, resulterade i 498 organiserade möten mellan investerare och entreprenörer.

I Finland lanserade vi programmet Fearless Founders som ska arbeta aktivt med att minska klyftan mellan män och kvinnor bland tillväxtföretag. Vi fortsatte också med våra långsiktiga partnersamarbeten, med inriktning på framför allt unga entreprenörer och tillväxtföretag.

Våra medarbetare

Vår förmåga att växa som en hållbar bank beror på vilka medarbetare vi kan locka till oss, behålla och utveckla, och i vilken utsträckning vi erbjuder en inkluderande arbetsmiljö med stimulerande karriärmöjligheter. För att lyckas behöver vi kompetenta medarbetare och team med stort intresse för att betjäna kunder och skapa positiva kundupplevelser. Vi vill att alla våra medarbetare ska ha lika möjligheter att växa och bli bra på det de gör. Därför uppmuntrar vi en kultur som präglas av egenmakt och personlig utveckling.

Vi införlivar hållbarhet i alla våra personalprocesser och har satt upp ambitiösa delmål som hjälper oss på vägen mot våra mål.

Vår personal

~ 30 500

medarbetare från hela världen

100

representerade medborgarskap

< 60

språk som talas

och företräder fler än **fem decennier**

H5 Socialt ansvarstagande, forts.

Vi främjar välbefinnande och engagemang

Svarsfrekvensen på vår medarbetarundersökning, People Pulse, höll sig stabil 2022 och var 83 procent, att jämföra med 83 procent 2021. Vi ser fortsatt goda resultat i fråga om engagemanget generellt.

Medarbetarnas vilja att rekommendera Nordea som arbetsplats ökade 2022, till en indexpoäng på 81 och en net promoter score på 42. Även resultatet på frågan om att känna sig uppskattad som medarbetare ökade, till en indexpoäng på 78. Generellt upplevs kommunikationen från ledningen som tydlig i respektive affärsområde och koncernfunktion (indexpoäng 78).

Under 2022 förnyade vi vårt medarbetarerbjudande, eftersom vi med ett starkt varumärke som arbetsgivare kan locka till oss rätt medarbetare för att nå våra mål, samtidigt som vi håller befintliga talanger motiverade och engagerade.

En inkluderande arbetsplats

I Nordea strävar vi efter att vara en bank som präglas av mångfald och inkludering – för våra medarbetare, våra kunder och samhället i stort. Vår ambition är att jämlikhet, som en grundläggande mänsklig rättighet, ska finnas i all vår verksamhet. Vi tror på att utnyttja styrkan i våra olikheter, erbjuda lika möjligheter att lyckas och behandla alla rättvist och med respekt.

Vi mäter våra medarbetares uppfattning om lika möjligheter inom Nordea två gånger per år. För 2022 var det genomsnittliga indexpoänget 92 (92) på frågan om medarbetarna behandlats rättvist oavsett kön, könsidentitet, ålder, etnicitet, sexuell läggning, religiös tillhörighet, funktionsvariation, etc.

Vårt arbete för att motverka omedveten diskriminering bedrivs kontinuerligt och vi har stärkt vår utbildning och våra verktyg för att förbättra inkluderingen på våra arbetsplatser och i våra ledarskaps- och rekryteringsprocesser.

Jämn könsfördelning

Vi strävar efter en jämn könsfördelning i alla delar av organisationen och avser med detta att respektive kön är representerat till minst 40 procent. Det här gäller för både personalen som helhet och samtliga chefsnivåer. Vi har som mål att nå en jämn könsfördelning på de tre högsta chefsnivåerna sammantaget till utgången av 2025, i enlighet med vår koncernstrategi.

Under 2022 bibehöll vi en jämn könsfördelning bland personalen som helhet och bland ledare. För att förbättra fördelningen på samtliga nivåer i organisationen, inklusive koncernledningen, arbetar vi aktivt med att rekrytera, behålla och främja en personalstyrka med mångfald, samt att identifiera färdigheter och kompetens för idag och imorgon. För att uppnå detta har vi kopplat ambitionen att uppnå en jämn könsfördelning också på bankens högsta chefsnivåer till utgången av 2025 till ersättningar till koncernledningen och andra ledande befattningshavare i koncernen.

Motverka trakasserier och diskriminering

Vi strävar efter att vara en trygg och inkluderande arbetsplats som främjar jämlikhet och som fördömer alla former av diskriminering, trakasserier, mobbning eller bestraffning. Vi har tydliga processer för hur vi hanterar den här typen av ärenden samt verktyg för att aktivt förhindra sådant beteende.

Under 2022 angav 1,4 procent (1,2 procent) av de som svarade på People Pulse att de utsatts för någon form av trakasserier eller annan kränkande behandling. 30 (27) fall av trakasserier rapporterades via olika kanaler, bland annat visselblåsningsfunktionen, Raise Your Concern, där våra medarbetare uppmanas att rapportera eventuella misstankar om olagligt eller oetiskt agerande.

Det ökade antalet fall jämfört med 2021 var väntat, eftersom vi fortsätter att stärka mångfalds- och inkluderingsarbetet i Nordea. Det visar också att våra medarbetare känner sig trygga med att rapportera. Vi tar kränkande behandling av alla slag på stort allvar och fortsätter att proaktivt säkerställa trygga och inkluderande arbetsplatser för alla medarbetare.

Vi skapar förutsättningar för prestation och utveckling

Tillfällen till lärande och personlig utveckling är viktiga faktorer för att locka nya medarbetare och motivera befintliga att stanna kvar. Vi främjar ett klimat där våra medarbetare kan styra över sin karriärutveckling. Det gör dem motiverade att hela tiden lära nytt och utöka sin kompetens. I Nordea anser

Jämn könsfördelning

	♀	♂
Styrelsen	50 %	50 %
De tre högsta chefsnivåerna[1] sammantaget	38 %	62 %
Ledare	44 %	56 %
Personalen som helhet	52 %	48 %

1) Koncernledningen (Group Leadership Team, GLT), GLT-1 och GLT-2.

Vår mångfald **är en styrka** när vi betjänar våra kunder.

H5 Socialt ansvarstagande, forts.

vi att allt är lärande, och vi vill att våra medarbetare ska känna att de bidrar, lär, utvecklas och trivs varje dag.

Vi vet att en stor del av lärandet och utvecklingen sker på annat sätt än genom formella kurser, och bäst resultat uppnås genom en kombination av kurser och praktiskt arbete. Nordeas ramverk för lärande bygger på 70-20-10-principen: 70 procent lärande i arbetet, 20 procent lärande från andra och 10 procent formellt lärande. Det genomsnittliga antalet timmar formellt lärande ökade under 2022 till 9,7 timmar, från 9,4 timmar 2021. Därutöver ägnade våra medarbetare i snitt 2,1 timmar på annat virtuellt kursmaterial via vår särskilda kursplattform.

Vi satsar mycket på att stödja prestation, utveckling och engagemang genom meningsfulla mål, kontinuerlig återkoppling och holistisk prestationsbedömning inom ramen för det vi kallar Perform, Learn and Develop (PLD). 2022 hade 94 procent (91 procent) av våra medarbetare deltagit i en PLD. Ambitionen är att alla våra medarbetare ska ha en utvecklingsplan, med konkreta mål kopplade till Nordeas affärsplan och prioriteringar, som stödjer de egna utvecklingsmålen.

Talanghantering är fortsatt ett fokusområde. Vår interna arbetsmarknad och möjligheterna till utveckling är viktiga områden för att kunna behålla och utveckla våra medarbetare. Genom en systematisk och digital metod kan vi nu kartlägga större delen av vår organisation och identifiera talanger och utvecklingsområden. Även successionsplanering är ett viktigt fokusområde för att säkerställa riktade utvecklingsinsatser och kontinuitet i verksamheten.

Vi belönar medarbetare

Vårt ramverk för ersättningar ger Nordea goda möjligheter att rekrytera, utveckla och behålla motiverade, kompetenta och målinriktade medarbetare och därmed stödja koncernens strategi.

Alla medarbetare har en ersättning som grundats på rättvisa och fördomsfria beslut. Genom att tillämpa våra ersättningsprinciper fattar vi beslut som främjar lika lön för lika arbete. Vi stöttar genom kommunikation och kurser, och genom att fortsätta hjälpa våra ledare att fatta fördomsfria beslut i frågor som rör ersättningar och andra anställningsvillkor.

Vi ser till att våra medarbetare erbjuds konkurrenskraftig och marknadsmässig ersättning och prestationslön, där vi värdesätter medarbetare med en passion för att hjälpa våra kunder. För oss handlar detta inte bara om att belöna medarbetarna för vad bidrar med, utan också för hur de bidrar. Vi säkerställer också att ersättningarna i Nordea överensstämmer med en effektiv riskhantering, vårt syfte och våra värderingar samt gällande regelverk.

Under 2022 har Nordea också införlivat ESG-mål som ska tillämpas för ersättningar till koncernledningen och andra ledande befattningshavare i koncernen. Dessa ESG-mål ska hjälpa Nordea att uppfylla sina hållbarhets- och klimatmål inom tre viktiga områden: 1) att göra framsteg med Nordeas implementeringsplan för hållbarhet, 2) att öka den gröna finansieringen, och 3) förbättra könsfördelningen på högre chefsnivåer. Detta är i tillägg till de befintliga icke-finansiella KPI:erna för medarbetarengagemang, kundnöjdhet, prioriteringar för risk, regelefterlevnad och etik, samt mål som stödjer Nordeas finansiella mål. En stor del av koncernledningens och ledande befattningshavares icke-finansiella mål som tillämpas för ersättningar och mäts på koncernnivå är alltså kopplade till ESG-mål.

Vi hanterar arbetsvillkor

Vi stöttar proaktivt våra medarbetares fysiska och psykiska välbefinnande, och vi erbjuder och upprätthåller en trygg, produktiv och social arbetsmiljö.

Vi tror på att sammanföra människor på våra kontor. Samtidigt värdesätter vi flexibilitet. Den här kombinationen av att arbeta tillsammans på kontoret och hemifrån har visat sig bidra positivt till medarbetarnas prestation och engagemang. Vi fortsätter med den hybridmodell som vi infört.

Vi sätter stolthet i att hantera organisationsförändringar med största respekt för berörda medarbetare och följer samtidigt de bestämmelser som gäller i respektive land. Vi samarbetar med fackförbunden och vårt mål är att alltid behandla våra medarbetare med respekt och på bästa sätt hjälpa dem som påverkas av förändringarna att utveckla sin kompetens och hitta nya karriärmöjligheter i eller utanför Nordea. 2022 omfattades 85,7 procent (85,2 procent) av alla våra anställda av kollektivavtal. Anställningsvillkoren för de medarbetare som inte omfattas av kollektivavtal fastställs vanligtvis i individuella kontrakt utifrån lagarna i landet och/eller de kollektivavtal som eventuellt gäller för Nordea, beroende på vilket land det rör sig om.

När det gäller sjukfrånvaron, kunde vi notera en viss ökning till 3,44 procent (3,11 procent), men detta är fortfarande en acceptabel nivå. Enligt medarbetarundersökningen People Pulse var indexpoängen 76 (73) när våra medarbetare svarade på frågan om de hade en lagom arbetsbelastning på jobbet.

Personaluppgifter

Antalet anställda i nedanstående tabeller redovisas som 30 499 antal personer, vilket skiljer sig från den personalrelaterade informationen i den finansiella redovisningen där anställda har omräknats till heltidstjänster.

Personalomsättningen ökade i spåren av pandemin, men har nu stabiliserats igen (9,6 procent 2022, att jämföra med 9,2 procent 2021). Det är stor efterfrågan på talanger inom vissa områden, vilket gör att fler slutar. Vi försöker komma till rätta med detta och få fler att byta jobb internt genom att marknadsföra vår interna arbetsmarknad och lyfta fram de spännande karriärmöjligheter som vi erbjuder runtom i banken.

Utöver våra anställda anlitar vi externa medarbetare inom utvalda områden. Alla externa medarbetare registreras i våra system oavsett vilken typ av tjänst de utför. De externa medarbetarna vars arbete vi direkt kontrollerar arbetar enligt tid- och materialkontrakt. Det är avtalad arbetsgrad för varje enskild individ som räknas och i slutet av 2022 arbetade 4 771 anställda (omräknat till heltidstjänster) enligt ett tid- och materialkontrakt. De vanligaste arbetsuppgifterna för dessa personer var IT-utveckling i projekt samt IT-förvaltning, användarsupport samt drift och underhåll av programvaror.

H5 Socialt ansvarstagande, forts.

	2022			2021			2020		
Antal anställda	**Hela arbets-styrkan**	**Varav kvinnor**	**Varav män**	**Hela arbets-styrkan**	**Varav kvinnor**	**Varav män**	**Hela arbets-styrkan**	**Varav kvinnor**	**Varav män**
Nordeakoncernen	30 499	15 754	14 741	29 239	15 051	14 188	30 434	15 605	14 829
Fast anställning	29 355	15 139	14 212	28 840	14 860	13 980	30 083	15 437	14 646
- heltid	27 508	13 784	13 720	27 031	13 502	13 529	28 124	13 955	14 169
- deltid	1 847	1 355	492	1 809	1 358	451	1 959	1 482	477
Tillfällig anställning	1 144	615	529	399	191	208	351	168	183

	2022			2021			2020		
Anställda efter verksamhetsland	**Hela arbets-styrkan**	**Varav kvinnor**	**Varav män**	**Hela arbets-styrkan**	**Varav kvinnor**	**Varav män**	**Hela arbets-styrkan**	**Varav kvinnor**	**Varav män**
Nordeakoncernen	30 499	15 754	14 741	29 239	15 051	14 188	30 434	15 605	14 829
Danmark	7 630	3 375	4 255	7 345	3 232	4 113	7 865	3 456	4 409
Finland	6 558	3 932	2 626	6 368	3 908	2 460	6 427	3 994	2 433
Norge	2 947	1 415	1 532	2 962	1 427	1 535	3 185	1 537	1 648
Sverige	6 770	3 557	3 213	6 538	3 447	3 091	6 770	3 562	3 208
Polen	5 104	2 564	2 540	4 757	2 290	2 467	4 845	2 251	2 594
Estland	1 016	704	312	836	546	290	666	446	220
Ryssland	0	0	0	0	0	0	163	112	51
Internationella kontor	474	207	263	433	201	232	513	247	266

	2022						2021						2020					
Sammansättning i styrande organ	**Summa**	**Kvinnor**	**Män**	**Ålder <30**	**Ålder 30–50**	**Ålder >50**	**Summa**	**Kvinnor**	**Män**	**Ålder <30**	**Ålder 30–50**	**Ålder >50**	**Summa**	**Kvinnor**	**Män**	**Ålder <30**	**Ålder 30–50**	**Ålder >50**
Styrelsen	10	5	5	0	1	9	10	4	6	0	1	9	10	4	6	0	1	9
Koncernledningen	12	4	8	0	4	8	12	4	8	0	4	8	11	4	7	0	4	7
Ledare	3 277	1 406	1 871	93	2 247	937	3 141	1 306	1 835	79	2 133	929	3 254	1 317	1 937	90	2 184	980
Anställda	27 210	14 344	12 862	5 635	14 519	7 056	26 086	13 741	12 345	5 396	13 671	7 019	27 169	14 284	12 885	5 906	13 923	7 340

H6 Bolagsstyrning och kultur

En stark hållbarhetsstyrning ger oss tydligheten och snabbheten för att kunna genomföra vårt strategiska hållbarhetsarbete för ett gemensamt bästa.

Mål för 2023–2025	Status
100 procent av de nya leverantörerna[1] har bedömts utifrån hållbarhetsaspekter såsom landrisk, sektorrisk, koldioxid-intensiva sektorer, exkluderingslistan, negativa ESG-händelser via mediagranskning och myndighetsåtgärder.	100 %
Införliva hållbarhet i personalprocesser avseende syfte och värderingar, vårt medarbetarerbjudande och mål för rörliga ersättningar till utgången av 2023.	I fas

1) Omfattar alla avtalsbundna leverantörer som finns i screeningsystemet.

Nordeas etiska riktlinjer, syfte och värdering

I Nordea vill vi ha modet att göra det rätta, inte nödvändigtvis det som är tillåtet. Våra etiska riktlinjer beskriver de övergripande etiska principerna för hur vi ska bedriva vår verksamhet, hur vi ska behandla våra kunder och hur våra medarbetare förväntas agera. De etiska riktlinjerna grundar sig på relevant lagstiftning och internationella standarder, huvudsakligen de tio principerna i FN:s Global Compact, och innefattar tillämpningen av försiktighetsprincipen och principen om respekt för de mänskliga rättigheterna. Riktlinjerna gäller för alla som arbetar på uppdrag av Nordea, inklusive styrelsen, och i alla länder där Nordea har verksamhet. Alla som på uppdrag av Nordea ingår avtal med tredje parter för Nordeas räkning ska säkerställa att dessa parter åtar sig att följa principerna i vår uppförandekod för leverantörer (Supplier Code of Conduct). Varje chef ansvarar för att alla medarbetare i den egna enheten känner till riktlinjerna och följer dem. Samtliga medarbetare ska varje år genomgå en obligatorisk kurs som innefattar ett kunskapstest för att bekräfta att de förstår riktlinjerna.

De etiska riktlinjerna, tillsammans med Nordeas syfte och värderingar som utgör grunden för allt vi gör, sätter ambitionsnivån för vilka vi vill vara: att alltid ledas av vårt syfte och våra värderingar, och alltid ha ett starkt etiskt tänkesätt. Nordeas syfte och värderingar vägleder vårt agerande och hjälper oss att fatta rätt beslut. Vårt syfte är att förverkliga drömmar och önskningar för ett gemensamt bästa. Våra värderingar – collaboration, ownership, passion and courage – ger tydligt uttryck för den kultur vi vill skapa.

Regelefterlevnad är avgörande i vår företagskultur

Regelefterlevnad innebär att vi ska bedriva verksamhet i enlighet med finanssektorns lagar och bestämmelser, marknadsstandarder, uppföranderegler, dataskyddslagar och andra kundskyddsrelaterade regelverk som är relevanta för vår tillståndspliktiga verksamhet samt tillsynskrav och tillhörande interna regler samtidigt som vi alltid respekterar principerna om integritet och god affärssed.

Rapportera misstänkta förseelser

Nordeas funktion för visselblåsning, Raise Your Concern (RYC), säkerställer att alla våra intressenter, såsom kunder, partners, berörda samhällsgrupper liksom våra egna medarbetare, har rätt att säga ifrån och alltid kan känna sig trygga i att göra det om de misstänker exempelvis brott mot de mänskliga rättigheterna eller oegentligheter såsom bedrägeri eller ett i övrigt bedrägligt, oärligt, olagligt eller oaktsamt agerande i vår verksamhet eller i våra produkter och tjänster. Det kan till exempel röra sig om något som strider mot lagar och regler eller mot våra interna riktlinjer, instruktioner eller anvisningar. Rapportering kan göras muntligt eller skriftligt och Nordea säkerställer att all rapportering hanteras strikt konfidentiellt. Detta gäller i alla länder där Nordea har verksamhet. Det går också att rapportera anonymt via vår elektroniska rapporteringskanal, WhistleB. Det här systemet hanteras av en extern part, är helt skilt från våra övriga IT-system och spårar inte IP-adresser eller andra uppgifter som kan identifiera den som skickar ett meddelande. De fall som rapporteras via RYC ingår i uppföljningen av hur väl våra etiska riktlinjer efterlevs. En sammanfattning av viktiga trender och statistik över ärenden skickas avpersonifierat till Chief Compliance Officer, Chief People Officer och Chief Risk Officer, och ingår dessutom i ledningsrapporter och rapporter till styrelsen. Vidare omfattas RYC-processen och utredningarna av regelbundna kvalitetskontroller med fastställda eskaleringsrutiner för rapportering av avvikelser.

Under 2022 rapporterades inga fall av kränkning av de mänskliga rättigheterna och incidenter som rörde Nordeas egen personal (t.ex. tvångsarbete, människohandel eller barnarbete) via RYC.

Hållbarhetsstyrning

Styrelsens drifts- och hållbarhetskommitté (BOSC) bistår styrelsen i dess kontrollansvar avseende hållbarhet, vilket innefattar strategi, verksamhetsmodell, rapportering och ramverk. BOSC får kvartalsvisa uppdateringar om hur väl hållbarhet har införlivats i koncernens affärsstrategi. Även styrelsens revisionskommitté (BAC) granskar och följer upp hållbarhetsrapporteringen som en del av årsredovisningen och kapital- och riskhanteringsrapporten.

Styrelsens riskkommitté biträder styrelsen i dess tillsyn över riskhanteringen, med tillhörande ramverk, kontroller och processer avseende ESG-faktorer (miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning) som källa till befintliga risker. För att säkerställa en hög nivå av medvetenhet om hållbarhet och ESG-frågor, fick hela styrelsen under 2022 utbildning om de senaste vetenskapliga rönen om klimatet både globalt och i Europa och om läget för den globala biologiska mångfalden som en kommande fråga. Tidigare har styrelsen utbildats i de viktigaste hållbarhetsfaktorerna i vår verksamhetsmiljö, som

påverkar vår affärsmodell. BOSC och BAC har även utbildats om EU:s taxonomi.

Under 2021 utsåg vi en koncernansvarig (Group Accountable Executive, GAE) för ESG-relaterade risker, med uppdrag att samordna och främja införlivandet av ESG-faktorer i ramverket för riskhantering och i affärsprocesserna i hela koncernen. Vi har också en koncernövergripande kommitté på ledningsnivå – Sustainability and Ethics Committee (SEC) – som en underkommitté till koncernledningen. SEC består av representanter från affärsområdena och koncernfunktionerna, bland annat Group Risk, Group Credit Management och Group Finance, och bistår koncernchefen, koncernledningen, BOSC och styrelsen i deras tillsynsansvar avseende hållbarhet. SEC har i uppdrag att främja införlivandet av hållbarhet i vår affärsstrategi och bidra till att ESG-faktorer införlivas i vår riskhantering. Kommittén har till uppgift att rekommendera en långsiktig plan till koncernchefen, för att fullt ut integrera hållbarhet i vår affärsstrategi och säkerställa ett lämpligt genomförande för att uppnå koncernmålen. En del i detta arbete är att godkänna branschriktlinjer och ställningstaganden. Den ansvarar också för att påverka och följa koncernens ställning och framsteg när det gäller etik och kultur, i linje med vårt syfte och våra värderingar. Detta innefattar att ge koncernchefen råd i beslut om huruvida Nordea ska delta i eller frånträda frivilliga åtaganden som rör hållbarhet och ge vägledning till affärsområdena om etiska affärsdilemman.

Riskkommittén på koncernnivå (RC) främjar samverkan och samordning inom koncernen rörande riskfrågor. När det gäller hållbarhet ansvarar RC för att övervaka genomförandet av ESG-faktorer som inbyggda källor till befintliga risker. Utöver RC övervakar SEC också och, när det är relevant, stödjer affärsområdena och koncernfunktionerna i riskhanteringsaktiviteter relaterade till den långsiktiga planen för att fullt ut införliva hållbarhet i vår affärsstrategi och de tillhörande målen.

För att säkerställa att hållbarhet införlivas i alla affärsområden och koncernfunktioner har ett koncernomfattande implementeringsprogram inrättats med särskilda arbetsflöden och en operativ styrkommitté. Programmet följs upp av SEC en gång i kvartalet. Under 2022 införlivade vi ytterligare ESG-mål som ska tillämpas för ersättningar till koncernledningen och andra ledande befattningshavare i koncernen.

Bekämpning av ekobrott

Vi är fullt medvetna om det hot som samhällen står inför när det gäller människohandel, terrorism, korruption, narkotikasmuggling, skatteflykt och andra former av olaglig verksamhet, och vi gör vårt yttersta för att säkerställa att våra resurser, produkter och tjänster inte används för att underlätta för ekonomisk brottslighet. Att spåra och stoppa penningflödet från dessa verksamheter är ett effektivt sätt att störa brottslingarna. Därför är vi som finansinstitut en viktig del av lösningen. Vi gör allt för att följa de lagar och bestämmelser som rör sanktioner och bekämpning av penningtvätt, terrorfinansiering samt mutor och korruption i de länder där vi har verksamhet. Under 2022 förstärkte vi vår kapacitet att bekämpa ekonomisk brottslighet genom att investera i teknik, fler medarbetare, utbildning och mer avancerade bedömningsmetoder.

Efter invasionen av Ukraina har EU, USA, Storbritannien och många andra länder infört sanktioner mot Ryssland under året. Vi har därför infört nödvändiga kontroller som bland annat avser frysta tillgångar, flygförbudszoner och restriktioner gällande ekonomiska förbindelser med vissa regioner i Ukraina, med fokus på energi- respektive finanssektorn, import och export.

Under covid-19-pandemin bedömde vi också hur situationen kunde påverka bedrägeriförsöken mot våra kunder och fortsatte att vidta åtgärder för att minska risken för phishing (telefonsamtal, mejl, sms), falska nätbutiker och falska insamlingar till välgörenhet genom att arbeta förebyggande och granskade samt att öka medvetenheten.

Vi deltar aktivt i offentlig-privata samarbeten för bekämpning av ekobrott i våra fyra nordiska länder. Syftet är att främja informationsutbytet mellan banker och berörda myndigheter och skapa förutsättningar att upptäcka ekobrott på ett effektivare och mer proaktivt sätt. Inom ramen för SAMLIT (Swedish Anti-Money Laundering Intelligence Taskforce) svarar vi exempelvis på operativa och strategiska underrättelseförfrågningar och bidrar med våra kunskaper om risker och trender. Detta har ökat vår kapacitet att upptäcka kriminella nätverk och organiserad penningtvätt, samtidigt som vi också har stärkt vårt förebyggande arbete.

Cybersäkerhet

Genom att införa nya tekniker och undersöka nya sätt att göra affärer och hålla kontakt med kunderna ökar bankernas utsatthet. Samtidigt blir de ligor som utgör ett cyberhot allt bättre organiserade, mer påhittiga och mer erfarna. Här finns också en klar obalans där bankerna måste skydda samtliga tillgångar, medan de som sysslar med cyberhot endast behöver hitta en enda sårbarhet. Tillsammans utgör dessa faktorer en större risk än någonsin tidigare för banksektorn.

I den normala verksamheten fokuserar vi inte bara på att upprätthålla effektiva grundläggande informationssäkerhetskontroller, utan också på att förbättra vårt cyberförsvar med nya verktyg och funktioner för säkerhet, upptäckt och respons. Vi utvecklar innovativa säkerhetsrutiner för att möta nya affärsbehov, såsom pålitliga mobilbanksappar och proaktiv support till kunder för att upptäcka och förhindra bedrägerier. Vi utvecklar våra informationssäkerhetsrutiner utifrån branschpraxis, såsom standarderna i ISO 27000-serien och de ramverk som tillhandahålls av National Institute of Standards and Technology (NIST) i USA. Dessutom måste vi följa lagstiftningen i finanssektorn, till exempel Europeiska bankmyndighetens riktlinjer och annan europeisk lagstiftning som innehåller särskilda krav gällande informationssäkerhet.

Som svar på det ökade cyberhotet till följd av kriget i Ukraina har vi förstärkt vissa kontroller och vidtagit en rad olika taktiska åtgärder för att ytterligare förbättra vår cybersäkerhet. Vi har också inlett samarbeten med bland annat statliga organisationer, brottsbekämpande myndigheter, nätverk för underrättelser och andra banker, för att dela information och erfarenheter.

Dataskydd

Att behandla personuppgifter på ett säkert sätt är en del i vårt åtagande om att vara en trygg och tillförlitlig bank. Dataskydd är därför en väsentlig del i vår verksamhet och en viktig komponent i vår digitala strategi. Under 2022 fortsatte vi att stärka vår förmåga att säkerställa efterlevnaden av gällande dataskyddslagar i de länder där vi är verksamma genom att förbättra styrningsstrukturen och ha fler personer som arbetar med dataskydd. Våra enheter som arbetar med dataskydd fortsatte sitt viktiga arbete med frågor som rör dataskyddsförordningen (GDPR). Detta inkluderade utbildning, rådgivning och stöd samt att genomföra säkringsåtgärder avseende dataskydd. Alla nya medarbetare måste genomgå kurser i GDPR. Vi uppdaterade under året innehållet i kurserna på dataskyddsområdet och planerade för nya kurser för samtliga medarbetare under 2023.

H6 Bolagsstyrning och kultur, forts.

Hållbar upphandling

Vi gör inköp för omkring 2 md euro varje år. Därför är det ytterst viktigt att även våra leverantörer är engagerade och noga i sitt arbete med hållbarhet så att vi tillsammans kan nå hållbarhetsmålen. Vår uppförandekod för leverantörer (Supplier Code of Conduct), som överensstämmer med Nordeas etiska riktlinjer (Code of Conduct) och FN:s Global Compact, anger standarden för hur vi förväntar oss att våra leverantörer agerar. Det räcker inte att våra leverantörer följer lagar och bestämmelser i de länder där de har verksamhet, utan vi förväntar oss att de proaktivt gör mer än vad lagen kräver.

Genom avtalsmässiga åtaganden från våra leverantörer säkerställer vi att hållbarhetskraven regleras som en del av leverantörs- och avtalshanteringen.

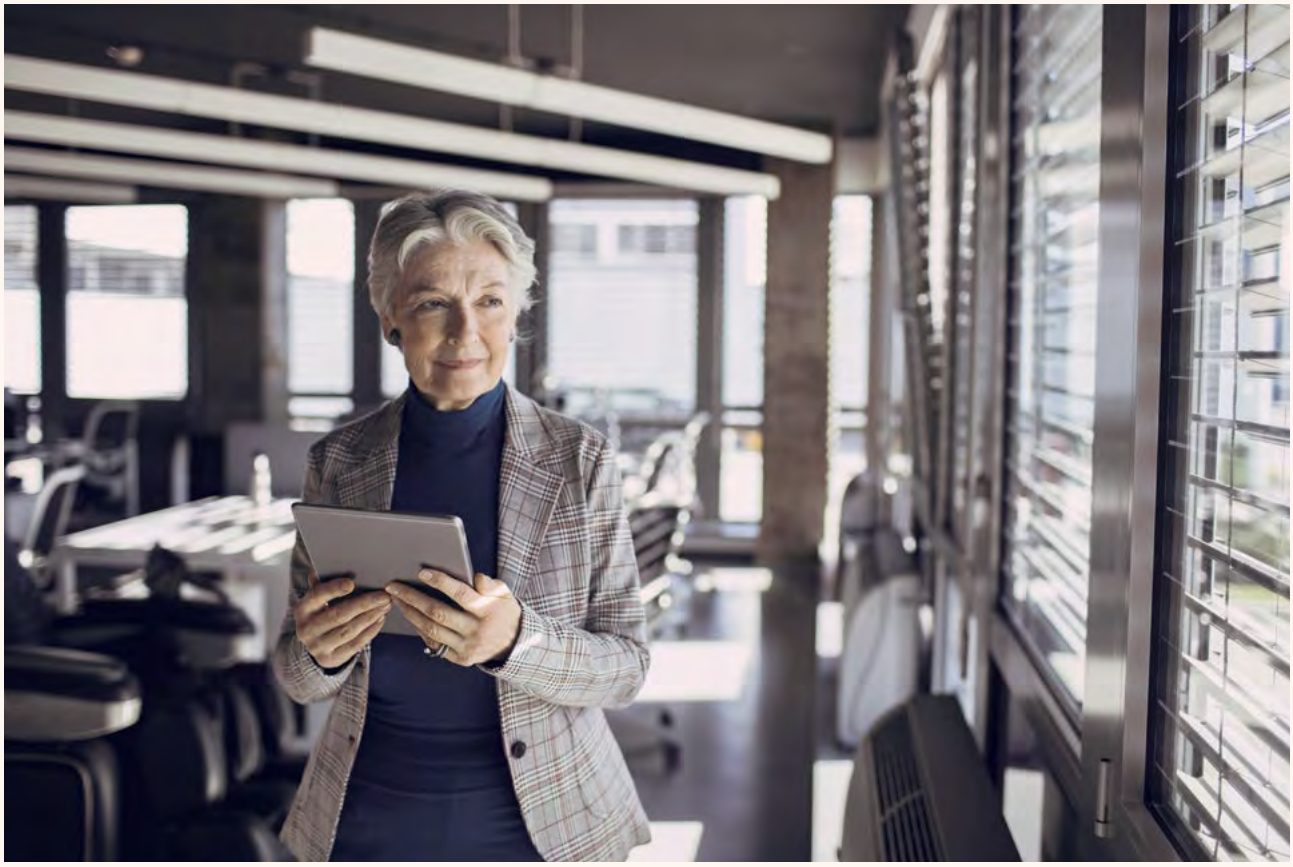
Förhandsgranskning av leverantörer är en viktig del i själva inköpsprocessen. Under 2022 utvecklade vi processen för förhandsgranskning och övervakning av hållbarhetsrisker i leverantörskedjan. Vi uppdaterade till en ny version av vårt granskningssystem, utbildade våra inköpschefer i systemet och införde dualitetsprincipen för bedömning av leverantörer med hög risk.

Alla leverantörer med aktiva avtal i vår avtalsdatabas omfattas av fortlöpande uppföljning. Om en risk upptäcks inleder vi en formell rutin för att fastställa vilka åtgärder som ska vidtas. Vi tror att vi uppnår bäst resultat genom påverkansarbete gentemot våra leverantörer, och ser uppsägning av avtal som en sista utväg. Bekräftade risker loggas för att få bättre översikt och säkerställa att dessa noggrant utreds, begränsas och dokumenteras.

Under året följde vi också upp vårt arbete med leverantörer som granskades under 2021. Det visade sig att våra leverantörer överlag gjort goda framsteg med att införa de rekommenderade åtgärderna, bland annat genom att revidera sina uppförandekoder, ta fram interna riktlinjer för bättre bakgrundskontroller och initiativ som bidrar till övergången till en cirkulär ekonomi. Granskningarna har också resulterat i att 58 procent av present- och reklamartiklarna nu lever upp till ett antal fastställda kriterier i fråga om certifiering och cirkularitet. Vi fortsätter med arbetet 2023 för att nå målet på 100 procent.

Under 2022 granskade vi tre leverantörer, en inom vardera IT-konsulttjänster, försäkringar och IT-tillbehör. Granskningen visade att hållbarhetsfrågor fått större uppmärksamhet rent allmänt och blivit viktigare för företagens ledningar. Inga allvarliga brister upptäcktes. Däremot noterade vi mindre brister såsom avsaknad av formaliserade riktlinjer för mänskliga rättigheter och omogen integrering av hållbarhet i den dagliga verksamheten, avsaknad av åtgärder i fråga om mänskliga rättigheter och miljö i inköpsriktlinjerna och avsaknad av åtgärder inom ramen för jämlikhetsinitiativ på mångfalds- och inkluderingsområdet. Överenskomna åtgärder ska följas upp med leverantörerna.

Med en andel på 28 procent av våra utgifter, är IT fortsatt vår största utgiftspost. Genom vårt engagemang i Atea Sustainability Focus Advisory Board samarbetar vi med andra stora IT-köpare för att styra sektorn i en mer hållbar riktning Varje år ger Atea flera konkreta rekommendationer från nordiska IT-köpare direkt till ledningen för Responsible Business Alliance (RBA). Med 140 medlemmar, sex miljoner anställda och tusentals underleverantörer är RBA världens ledande samarbetsorgan för hållbarhet inom IT-branschen.



H6 Bolagsstyrning och kultur, forts.

Leverantörsuppgifter

Tabellen nedan innefattar leverantörsuppgifter för Danmark, Finland, Norge, Sverige, Polen, Luxemburg och Estland. Det skedde inte några betydande förändringar i vår leverantörskedja under 2022.

Leverantörskedjan	2022	2021	2020
Inköp i mn euro	2 230	2 114	2 056
Beräknat antal leverantörer med aktiva avtal	1 363	1 555	1 533
Antal nya leverantörer	128	145	92
Inköp per leverantörskategori (%)			
IT	27,8	27,1	31,4
Personal, försäkring, juridik	17,9	18,9	17,4
Omfattas inte[1]	18,7	17,9	16,3
Lokal- och fastighetsförvaltning	13,6	14,1	12,9
Transaktionstjänster	8	8,6	8,2
Data	6,1	6,3	5,9
Marknadsföring och representation	2,6	2,3	2,5
Distribution	1,7	1,8	2,0
Teknik	0,7	0,8	1,0
Uttagsautomater och kontanthantering	0,9	0,9	0,8
Resor	0,9	0,3	0,5
Handel	0,5	0,5	0,5
Inkasso	0,3	0,4	0,3
Övriga[2]	0,2	0,2	0,2
Bedömning av miljökonsekvenser			
Nya leverantörer screenade för miljöaspekter (%)	100	100	98
Antal leverantörer som bedöms för miljöpåverkan	91	84	80
Antal leverantörer vars verksamhet har betydande faktiska och möjliga negativa miljökonsekvenser	0	0	0
Leverantörer vars verksamhet har betydande faktiska eller möjliga negativa miljökonsekvenser och där bedömningen resulterat i överenskomna förbättringsåtgärder (%)	–	–	–
Leverantörer vars verksamhet har betydande faktiska eller möjliga negativa miljökonsekvenser och där bedömningen resulterat i avslutade affärsrelationer (%)	–	–	–
Bedömning av sociala konsekvenser			
Nya leverantörer screenade för sociala aspekter (%)	100	100	98
Antal leverantörer som bedöms för social påverkan	91	84	80
Antal leverantörer vars verksamhet har betydande faktiska och möjliga negativa sociala konsekvenser	0	0	0
Leverantörer vars verksamhet har betydande faktiska eller möjliga negativa sociala konsekvenser och där bedömningen resulterat i överenskomna förbättringsåtgärder (%)	–	–	–
Leverantörer vars verksamhet har betydande faktiska eller möjliga negativa sociala konsekvenser och där bedömningen resulterat i avslutade affärsrelationer (%)	–	–	–

1) Icke-förhandlingsbara utgifter såsom statliga avgifter eller regleringskostnader.
2) Icke-kategoriserade utgifter såsom övriga administrativa kostnader.

H7 Hållbarhetserbjudande

Finansiering

Nordea erbjuder hållbara finansiella produkter och tjänster som hjälper våra kunder att hantera klimatförändringar och andra hållbarhetsfrågor i sin finansiering. Vi har produkter och tjänster både för våra privatkunder och för våra företagskunder och institutionella kunder som tillgodoser deras olika behov och passar deras mognadsnivå.

Våra produkter inom grön finansiering följer kriterierna i Nordeas ramverk för grön finansiering (augusti 2022) som i sin tur bygger på Green Bond Principles som publicerats av International Capital Markets Association.

Finansiering	2022	2021	2020
Gröna, sociala, hållbarhetslänkade och hållbara obligationer			
Antal obligationer som vi har strukturerat	106	109	90
Totalt fördelade värdeobligationer, md euro	7,56	5,83	4,86
Hållbarhetslänkade lån			
Total andel av utlåningen, mn euro	15 459	7 520	1 478
Gröna lån[1]			
Volymen av gröna lån, mn euro	8 919	5 799	2 639

1) "Gröna lån" omfattar gröna företagslån, gröna bolån, gröna billån och grön bilfinansiering. "Gröna lån" omfattar inte tillgångar som omklassificerats som gröna av Nordea och uppgick till 9 801 mn euro 2022 och 3 609 mn euro 2021.

Placeringar

Vi erbjuder våra kunder en mängd olika ESG-relaterade produkter (med fokus på miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning) enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR) och i vår egen produktfamilj Hållbart val. I Hållbart val ingår utvalda fonder klassificerade som artikel 8 och 9 enligt SFDR. Utbudet växer i takt med den stigande efterfrågan. Andelen ESG-fokuserade produkter kommer att fortsätta öka i takt med att marknaden mognar och nya fonder, eller fonder som har gjorts om, tillkommer.

Placeringar	2022	2021	2020
Förvaltat kapital i produkter som uppfyller kraven i artikel 9 i SFDR (som har hållbara investeringar som mål)			
Förvaltat kapital, mn euro	13 622	14 568	7 274
Andel förvaltat kapital i förhållande till totalt förvaltat kapital i Nordea Asset Management (%)[1]	5,7	5,0	2,9
Förvaltat kapital i produkter som uppfyller kraven i artikel 8 i SFDR (som främjar miljömässiga och/eller sociala aspekter)			
Förvaltat kapital, mn euro	153 555	180 007	152 886
Andel förvaltat kapital i förhållande till totalt förvaltat kapital i Nordea Asset Management (%)[1]	64,3	61,5	60,2
Förvaltat kapital i produktfamiljen Hållbart val			
Förvaltat kapital, mn euro	51 728	59 048	36 302
Andel förvaltat kapital i förhållande till totalt förvaltat kapital i Nordea Asset Management (%)[1]	21,7	20,2	14,3
Övrigt			
Antal företag vi fört dialog med angående miljörelaterade och sociala frågor	550	456	452
Andel företag vi fört dialog med angående miljörelaterade och sociala frågor (%)[2]	12	11	10

1) Förvaltat kapital i Nordea Asset Management uppgick till 238,7 md euro 2022, 292,5 md euro 2021 och 253,8 md euro 2020.
2) Påverkansarbete kan ha bedrivits i flera frågor med ett och samma företag.

H8 Ansvarstagande skattebetalare

Vår skattepolicy utgörs av koncernchefens instruktioner om skatt (Group CEO Instructions on Tax), som syftar till att säkerställa att vi hanterar skatt på ett effektivt och korrekt sätt. Koncernchefens instruktioner om skatt definierar vår övergripande skatteförvaltning, inklusive roller och ansvar i samband med skatteavgifter och relaterad rapportering till skattemyndigheterna. Skattepolicyn om kundrådgivning (Tax Policy on Customer Advice) anger att vi inte accepterar att användas som en plattform för skatteflykt eller för att underlätta aggressiv skatteplanering. Den anger också att vi följer internationella standarder som USA:s Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA), OECD:s gemensamma rapporteringsstandard och EU:s DAC6-direktiv så som det tillämpas i nationell lagstiftning, samt nationella krav för rapportering av kundskatt.

Vi är en betydande skattebetalare i de länder där vi har vår huvudsakliga verksamhet – Danmark, Finland, Norge och Sverige – och betalar bolagsskatt, sociala avgifter och bankavgifter (dvs. lagstadgade avgifter för insättningsgarantisystem och avvecklingsfonder) i alla dessa länder i enlighet med gällande lag. Lagstadgade skattesatser och avgifter varierar i våra verksamhetsländer, liksom storleken på vår affärsverksamhet. Under ett givet år bestäms det totala skattebeloppet i varje land av en kombination av dessa variabler. Vi är också en betydande nettobetalare av mervärdesskatt (moms) och andra indirekta skatter (såsom omsättningsskatt i USA) eftersom dessa skatter inte ersätts helt för banker och andra finansinstitut.

Skattebetalningar

Betald skatt (mn euro)	2022	2021	2020
Summa	1 902	1 731	1 300
Efter land			
Danmark	399	452	271
Finland	486	439	319
Norge	364	316	242
Sverige	534	395	390
Övriga	119	129	78
Efter skattetyp			
Bolagsskatt[1]	1 173	1 105	698
Sociala avgifter	407	402	400
Bankavgift	322	224	202

1) För mer information om skatter, se not K2.10 "Skatter".

H8 Ansvarstagande skattebetalare, forts.

Rapportering per land

Tabellen nedan omfattar de länder där Nordea har verksamhet (dvs. där Nordea har en fysisk närvaro) och visar information om verksamheten, geografiskt område, genomsnittligt antal anställda, rörelseintäkter, rörelseresultat och skatt. Med fysisk närvaro i ett land avses att Nordea har ett koncernföretag, ett intresseföretag eller en filial i det landet.

Uppgifter om rörelseintäkter, rörelseresultat och skatt har hämtats från Nordeas konsoliderade redovisning som upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkänts av EU-kommissionen. Den konsoliderade redovisningen publiceras i Nordeas årsredovisning och finns på nordea.com.

Nordea har inte erhållit några betydande statliga bidrag.

			2022				2021			
Land	Verksamhet[1]	Geografiskt område	Medeltal anställda	Rörelse-intäkter[2], mn euro	Rörelse-resultat, mn euro	Skatt, mn euro	Medeltal anställda	Rörelse-intäkter[2], mn euro	Rörelse-resultat, mn euro	Skatt, mn euro
Danmark	RB, CB, AM, LP	Danmark	6 714	2 839	1 287	-265	6 854	2 933	1 605	-325
Finland	RB, CB, AM, LP	Finland	5 920	2 284	431	-247	5 818	2 163	551	-233
Sverige	RB, CB, AM, LP	Sverige	6 103	2 821	1 339	-275	6 049	2 770	1 370	-194
Norge	RB, CB, AM, LP	Norge	2 775	1 984	1 276	-305	2 864	1 878	1 107	-257
Polen	Övrigt	Polen	4 623	217	11	-2	4 586	198	8	-2
Estland	Övrigt	Estland	883	43	3	-1	718	21	-5	-1
Luxemburg	AM, LP	Luxemburg	184	305	226	-56	190	323	244	-61
USA	RB, CB, AM, LP	New York	102	113	75	-5	111	97	52	-9
Storbritannien	RB, CB, AM, LP	London	32	103	102	-11	38	25	-7	-14
Singapore	CB	Singapore	4	1	0	0	13	1	-1	0
Tyskland	CB, AM	Frankfurt	17	16	10	-3	16	19	13	-4
Schweiz	AM	Zürich	5	2	0	0	4	2	0	0
Kina	CB	Shanghai	27	7	1	-1	27	6	0	0
Italien	AM	Rom	11	7	1	0	11	7	1	0
Spanien	AM	Madrid	5	2	0	0	6	2	0	0
Frankrike	AM	Paris	5	1	0	0	4	2	0	0
Chile	AM	Santiago	2	1	0	0	2	1	0	0
Belgien	AM	Belgien	3	1	0	0	3	1	0	0
Österrike	AM	Wien	1	1	0	0	1	1	0	0
Portugal	AM	Lissabon	37	6	0	0	13	2	0	0
Ryssland	CB	Ryssland	0	9	6	-2	74	7	-3	-5
Elimineringar[3]				-967				-839		
Summa			**27 453**	**9 796**	**4 768**	**-1 173**	**27 402**	**9 620**	**4 935**	**-1 105**

1) RB = bank för privatkunder, CB = bank för företagskunder, AM = kapitalförvaltning, LP = liv- och pensionsförsäkring. Uppdelningen är gjord enligt Nordeas verksamhet, inte enligt Nordeas organisation.
2) Rörelseintäkterna redovisas per land för de länder där Nordea har en fysisk närvaro, dvs. ett koncernföretag, ett intresseföretag eller en filial.
3) Elimineringar av transaktioner består huvudsakligen av koncerninterna IT-tjänster.

H8 Ansvarstagande skattebetalare, forts.

Nordea lämnar upplysningar om namnen på koncernföretagen, intresseföretagen och filialerna för respektive land där Nordea har verksamhet. Dessa upplysningar finns i not K9.3 ”Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures” och i not K9.1 ”Konsoliderade företag” i Nordeas senaste årsredovisning tillsammans med listan nedan.

Danmark
Nordea Investment Management AB, Denmark, Filial af
Nordea Investment Management AB, Sverige
Nordea Fund Management, filial af Nordea funds Oy, Finland

Finland
Nordea Investment Management AB, filial i Finland

Sverige
Nordea Funds AB, svensk filial

Norge
Nordea Funds AB, filial i Norge
Nordea Investment Management AB, filial i Norge

Italien
Nordea Investment Funds S.A., Italian Branch

Frankrike
Nordea Investment Funds S.A., French Branch

Belgien
Nordea Investment Funds S.A., Belgium Branch

Österrike
Nordea Investment Funds S.A., Austrian Branch

Tyskland
Nordea Investment Management AB, German Branch
Nordea Investment Funds S.A., German Branch
Nordea Asset Management Alternative Investments, German Branch

Portugal
Nordea Investment Funds S.A. Sucursal em Portugal
Nordea Investment Management AB, Portugal Branch

Singapore
Nordea Asset Management, Singapore PTE LTD.
Nordea Investment funds S.A., Singapore Branch

Schweiz
Nordea Bank S.A. Luxemburg Zweigniederlassung, Zürich
Nordea Asset Management Schweiz GmbH

Spanien
Nordea Investment Funds S.A. Sucursal en Espana

Storbritannien
Nordea Investment Funds S.A. UK Branch

Chile
NAM Chile SpA

H9 Väsentlighets- och konsekvensanalys

Som en av de banker som står bakom och har undertecknat principerna för ansvarsfulla banker (PRB), har vi åtagit oss att sträva mot FN:s mål för en hållbar utveckling (hållbarhetsmålen) och målen i Parisavtalet. Under 2020 gjorde vi en samlad väsentlighets- och konsekvensanalys av vår verksamhet i enlighet med de krav som anges i Global Reporting Initiatives standarder för hållbarhetsredovisning (GRI-standarderna) och i principerna för ansvarsfull bankverksamhet (Principles for Responsible Banking, PRB). Syftet med analysen var att identifiera de områden där vår hållbarhetspåverkan är mest betydande, och med utgångspunkt i analysresultatet göra en långsiktig plan för hur hållbarhet ska integreras i den affärsstrategi som antogs 2021. Den kombinerade analysen genomfördes parallellt på två nivåer:

- På strategisk nivå med fokus på hållbarhetsmålen, Parisavtalet samt internationella, regionala och nationella regelverk och styrdokument för att identifiera hållbarhetsområden som är viktiga för oss.
- På konsekvensnivå, där vi använde verktyget UNEP FI Portfolio Impact Analysis Tool for Banks för att identifiera specifika mål för anpassning till och arbete med de hållbarhetsområden som identifierats som betydande på strategisk nivå.

Väsentlighets- och konsekvensanalysen sågs över 2022 och bedömdes fortfarande vara giltig. Därför fortsatte arbetet inom de områden där vi har störst påverkan, bland annat genom fördjupade analyser av de sektorer som har högst klimatrisk. För mer information om djupanalyserna se not H4 ”Klimatåtgärder”.

Nedan följer en detaljerad beskrivning av stegen i väsentlighets- och konsekvensanalysen.

Väsentlighetsanalys på strategisk nivå

På strategisk nivå använde vi FN:s mål för en hållbar utveckling som utgångspunkt för att identifiera hållbarhetsområden där vi skulle kunna göra stor skillnad, med tanke på att Parisavtalet och de flesta andra relevanta regelverk och styrdokument behandlar områden som tas upp i hållbarhetsmålen.

Analysen omfattade hela Nordea, vilket innebär alla affärsområden, alla produkter och tjänster samt den interna verksamheten. För att identifiera vilka av hållbarhetsmålen som är viktigast för oss, gjorde vi en bedömning av vilka områden som skulle kunna påverka oss och vilka vi själva kan påverka. På så sätt kunde vi identifiera områden förknippade med åtta av hållbarhetsmålen, som är av betydelse för oss antingen genom direkt eller indirekt påverkan: god utbildning, jämställdhet, hållbar energi för alla, anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt, hållbar industri, innovationer och infrastruktur, minskad ojämlikhet, hållbar konsumtion och produktion samt bekämpa klimatförändringarna.

Konsekvensanalys

Den konsekvensanalys som genomfördes parallellt med den strategiska analysen 2020 fokuserade på utlåning och vår balansräkning. Den tog även hänsyn till landsspecifika behov och exponeringar. Analysen omfattade tre av våra fyra affärsområden: Personal Banking, Business Banking och Large Corporates & Institutions.

Eftersom vi är en nordisk bank med större delen av vår utlåning i fyra av de nordiska länderna, omfattade konsekvensanalysen Danmark, Finland, Norge och Sverige. Vi har angett vår exponering vid fallissemang (EAD) för andra kvartalet 2020 i verktyget UNEP FI Portfolio Impact Analysis Tool. För privatsidan (Personal Banking) lämnade vi uppgifter om bolån. För företagssidan, stora företag och institutioner (Large Corporates & Institutions) och små och medelstora företag (Business Banking) lämnade vi uppgifter om våra tio största sektorer (enligt anvisningarna i verktyget). För en fullständig lista över exakt exponering per sektor och land för 2022, se not K11 ”Risk- och likviditetshantering”.

Under 2022 genomförde vi konsekvensanalysen för investeringar inom Nordea Asset Management (NAM) med hjälp av verktyget Investment Portfolio Impact Analysis Tool, som lanserades 2021. Vi lade in uppgifter om NAM:s förvaltade kapital per 31 augusti 2022 i verktyget och använde det globala perspektivet på behov kopplade till FN:s hållbarhetsmål, eftersom NAM:s investeringar spänner över många olika länder och sektorer.

Vid inmatningen av data i verktyget kunde vi konstatera att de hållbarhetsmål som vi identifierat på strategisk nivå också var relevanta för vår portfölj. Med hjälp av verktyget kunde vi dessutom fastställa att vår finansiering och våra investeringar påverkar resurseffektiviteten och att finansieringen även påverkar den biologiska mångfalden. Som ett resultat av detta identifierade vi ytterligare två hållbarhetsmål av betydelse för oss – hav och marina resurser samt ekosystem och ekologisk mångfald.

Analysresultatet integreras i vår strategi

Sammantaget identifierade den kombinerade väsentlighets- och konsekvensanalysen tio hållbarhetsmål som är av betydelse för Nordea ur ett påverkansperspektiv – antingen negativt eller positivt. De tio hållbarhetsmålen delades in tre strategiska pelare: finansiell styrka, klimatåtgärder och socialt ansvarstagande. Vi arbetar också med hållbarhetsmålet fredliga och inkluderande samhällen samt med hållbarhetsmålet genomförande och globalt partnerskap. Dessa två ytterligare hållbarhetsmål utgör vår fjärde strategiska pelare: bolagsstyrning och kultur. I tabellen på nästa sida beskriver vi motiveringen till och påverkan från de hållbarhetsmål som är av betydelse för oss, och kartlägger dessa i förhållande till de strategiska pelarna.

De fyra pelarna är kopplade till målen för 2023–2025, medan klimatåtgärderna även har mål på lång och medellång sikt. Vissa kortsiktiga mål är sektorspecifika, som exempelvis målet för sjöfart, och speglar de slutsatser vi dragit från väsentlighets- och konsekvensanalysen och andra bedömningar. Målen redovisas i not H3 ”Finansiell styrka”, not H4 ”Klimatåtgärder”, not H5 ”Socialt ansvarstagande” och not H6 ”Bolagsstyrning och kultur”.

Strategin beslutades av koncernledningen och fick styrelsens stöd i december 2020. Vi har en omfattande styrningsstruktur för att införliva hållbarhet i vår affärsstrategi. Detta beskrivs på sidan 344 i not H6 ”Bolagsstyrning och kultur”.

Samverkan med intressenter

När vi genomförde väsentlighets- och konsekvensanalysen 2020 arbetade vi nära interna intressenter på alla nivåer och i alla delar av organisationen. Vi hade också en särskild grupp av styrelseledamöter med rådgivande funktion som konsulterades vid flera tillfällen. Dessutom bad vi om synpunkter från externa intressenter från bland annat den akademiska världen, intresseorganisationer, investerare och kunder. Vi ville testa vår föreslagna strategi ur ett mer holistiskt perspektiv, utmana vårt tillvägagångssätt för att säkerställa att vi tagit hänsyn till alla relevanta konsekvenser.

UNEP FI Portfolio Impact Analysis Tool for Banks

Konsekvensanalysen genomfördes med hjälp av UNEP FI Portfolio Impact Analysis Tool for Banks, som innefattar de fyra kraven för att genomföra en konsekvensanalys: omfattning, exponering, kontext och relevans samt vikt och intensitet/styrka. Dessa beskrivs i PRB Reporting and Self-Assessment Template som finns att hämta som en separat bilaga på nordea.com/sustainability.

H9 Väsentlighets- och konsekvensanalys, forts.

Betydande hållbarhetsmål

Betydande hållbar-hetsmål	Motivering och påverkan	Strategisk pelare
4 GOD UTBILDNING FÖR ALLA	Vårt samhällsengagemang bidrar positivt genom att öka antalet ungdomar och vuxna som har relevant kompetens, inklusive teknisk och yrkesinriktad kompetens, som bidrar till sysselsättning, anständiga arbetsvillkor och entreprenörskap. Vidare har vi en möjlighet, och en skyldighet, att öka medvetenheten bland våra kunder för att säkerställa att de skaffar sig rätt kunskaper för att främja en hållbar utveckling. Det gör vi genom att erbjuda dem produkter med hållbarhetsprofil och andra produkter som bidrar till ökad hållbarhet, samt genom rådgivning om dessa produkter.	Socialt ansvarstagande
5 JÄMSTÄLLDHET	Vårt mångfaldsarbete har en jämlik könsfördelning som utgångspunkt, med målet att ha en positiv påverkan på detta område. Vi arbetar för att säkerställa att kvinnor och män har samma karriärmöjligheter, stödjer kvinnors ledarskap och har åtagit oss att säkerställa rättvis ersättning för alla medarbetare. Vi har nolltolerans mot våld och trakasserier på arbetsplatsen.	Socialt ansvarstagande
7 HÅLLBAR ENERGI FÖR ALLA	Tillsammans med övriga aktörer inom finanssektorn, spelar vi en viktig roll när det gäller att skapa en koldioxidsnål och klimattålig ekonomi genom att styra om både finansiering och investeringar mot mer hållbar teknik och mer hållbara företag. Våra gröna obligationer har en positiv effekt genom att säkerställa tillgång till ren energi till ett rimligt pris, eftersom intäkterna exempelvis avsätts till förnybar energi.	Klimatåtgärder
8 ANSTÄNDIGA ARBETSVILLKOR OCH EKONOMISK TILLVÄXT	Vi är en stor arbetsgivare framför allt i Norden och Polen och har som sådan en positiv påverkan på de samhällen där vi har verksamhet. Vi erbjuder arbetstillfällen till unga, både tillfälligt under sommaren och till nyutexaminerade. Den digitala omställningen leder emellertid till att vissa jobb försvinner, vilket har en negativ effekt på sysselsättningen. Inom vår egen verksamhet, men framför allt i de företag vi finansierar och investerar i, arbetar vi för att avskaffa tvångsarbete, människohandel, modernt slaveri och barnarbete. Det gör vi genom policyer, riktlinjer, utvärderingar och transaktionsövervakning, som alla syftar till att minska vår negativa påverkan. Att säkerställa tillgång till finansiella tjänster för alla ingår i vårt uppdrag som bank, vilket i sig utgör en positiv inverkan.	Socialt ansvarstagande
9 HÅLLBAR INDUSTRI, INNOVATIONER OCH INFRASTRUKTUR	Att hjälpa entreprenörer skapa framgångsrika företag som också är hållbara är ett av de bästa sätten för en bank att engagera sig och bidra positivt till samhället. Vi stödjer entreprenörer under hela deras resa, från uppstartsföretag till storföretag, för att kunna erbjuda dem finansiering, nätverk och de kunskaper de behöver.	Socialt ansvarstagande
10 MINSKAD OJÄMLIKHET	Vår förmåga att växa hållbart är beroende av de medarbetare vi anställer, den arbetsmiljö vi erbjuder och i vilken omfattning vi lyckas skapa ett klimat som främjar en mångfald av tankar och idéer. Vi strävar efter att attrahera och behålla talanger oavsett deras könsidentitet, ålder, etnicitet, sexuella läggning, religion eller någon annan aspekt, och därmed bidra positivt till att minska ojämlikheter.	Socialt ansvarstagande
12 HÅLLBAR KONSUMTION OCH PRODUKTION	I de fyra nordiska länderna, där vi har merparten av vår verksamhet, är levnadsstandarden hög. Det resulterar i ohållbara konsumtionsmönster som ger upphov till stora mängder avfall och har en negativ påverkan på miljön. Här spelar vi en viktig roll främst genom att arbeta tillsammans med våra företagskunder för att skapa en cirkulär ekonomi. Vår egen verksamhet påverkar också den cirkulära ekonomin, främst genom våra inköp men också genom förvaltningen av våra egna fastigheter. Dessutom ökar vi våra privatkunders medvetenhet om hållbar utveckling och ansvarsfull konsumtion genom vår rådgivning och genom att erbjuda dem produkter och tjänster som är fokuserade på hållbarhet.	Klimatåtgärder
13 BEKÄMPA KLIMATFÖRÄNDRINGARNA	Genom vår betydande exponering mot sektorer med höga utsläpp av växthusgaser till exempel fastighets-, sjöfarts- och jordbrukssektorerna har vi en negativ påverkan på klimatförändringarna. Även om vår största påverkan på klimatet sker genom finansiering och investeringar arbetar vi också för att minska klimatpåverkan från vår interna verksamhet, t.ex. affärsresor och energiförbrukning.	Finansiell styrka Klimatåtgärder
14 HAV OCH MARINA RESURSER	Genom vår exponering mot sjöfartsbranschen har vi en negativ påverkan på den marina miljön i form av exempelvis barlastvatten och buller.	Klimatåtgärder
15 EKOSYSTEM OCH BIOLOGISK MÅNGFALD	Genom vår exponering mot jordbrukssektorn har vi en negativ påverkan på förlusten av biologisk mångfald och exponentiella effekter som beror på förändrade konsumtionsmönster och befolkningsökning.	Klimatåtgärder
16 FREDLIGA OCH INKLUDERANDE SAMHÄLLEN	Vi är fullt medvetna om det hot som människohandel, terrorism, korruption, narkotikasmuggling, skatteflykt och andra brott utgör för samhället. Att spåra och stoppa penningflöden från dessa verksamheter är ett effektivt sätt att motarbeta brottslingarna. Vi, liksom alla andra finansinstitut, är en viktig del av lösningen och bidrar till att minska den negativa påverkan på samhället.	Bolagsstyrning och kultur
17 GENOMFÖRANDE GENOM GLOBALT PARTNERSKAP	Vi inser vikten av att delta i och stödja internationella åtaganden som gör det möjligt för företag att gemensamt tackla de globala hållbarhetsutmaningarna och arbeta för att uppfylla de globala hållbarhetsmålen och Parisavtalet.	Bolagsstyrning och kultur

H10 Våra intressenter

Vi strävar efter att bygga och upprätthålla starka och långvariga relationer med våra intressenter. Vi arbetar ständigt för att skaffa kunskap om deras behov och förväntningar och vi tillgodoser dem inom rimlig tid med relevanta åtgärder och engagemang.

Vilka de är	Vad de behöver/förväntar sig	Våra åtgärder 2022
Kunder		
– Hushåll – Små och medelstora företag – Stora företag och institutioner – Förmögna privatpersoner	• Bekväm och smidig tillgång till expertrådgivning • Brett utbud av konkurrenskraftiga finansiella produkter och tjänster • Rådgivning kring hållbarhet och hållbara val • Personligt bemötande	• Vi samlade systematiskt in synpunkter från kunderna i olika kanaler och justerade fortlöpande våra tjänster baserat på detta • Vi erbjöd utbildning i de samhällen där vi verkar, för att hjälpa kunder med mindre erfarenhet av digitala tjänster • Vi engagerade oss och stöttade kunderna i arbetet med deras omställningsplaner • Vi mötte kundernas ökade efterfrågan på produkter med hållbarhetstema genom att utöka vår produktfamilj Hållbart val • Vi upprätthöll en tät dialog med våra företagskunder för att hjälpa dem att förstå EU:s nya taxonomiförordning.
Anställda		
– Omkring 30 000 medarbetare från hela världen	• Rättvisa anställningsvillkor • Möjligheter till karriärutveckling • Produktiv arbetsmiljö • Trygg och inkluderande arbetsplats • Utmärkelser och erkännanden	• Vi följde upp våra medarbetares välbefinnande och engagemang genom vår kvartalsvisa medarbetarundersökning – People Pulse • Vi höll regelbundna utvecklingssamtal (Performance and Learning Dialogue) för att främja medarbetarnas yrkesmässiga utveckling • Vi höll fast vid en flexibel arbetsmodell som innebär att medarbetarna kan jobba hemifrån upp till två dagar i veckan, när det är möjligt • Vi satte upp mål för att främja en jämnare könsfördelning på högre chefsnivåer.
Aktieägare		
– Över 500 000 privatpersoner från hela Norden – Stora institutionella investerare	• Långsiktig affärsstrategi • Transparent kommunikation i rätt tid • Hållbar verksamhet och åtaganden kring hållbarhet	• Vi höll enskilda möten aktieägare, genomförde enkäter och höll en ordinarie bolagsstämma för att få kunskap om aktieägarnas förväntningar och behov • Vi introducerade ytterligare rapportering kring miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning (ESG) i kvartalsrapporter och årsredovisning. • Vi förbättrade vår hantering av ESG-risker och utökade vår produktfamilj Hållbart val
Leverantörer		
– Nära 1 500 leverantörer med avtal	• Efterlevnad av villkoren i ingångna avtal • Betalningar i tid • Vara en ansvarstagande inköpare	• Vi fortsatte att sätta upp och arbeta mot gemensamma mål inom områden som klimatpåverkan, mänskliga rättigheter och arbetstagarrättigheter • Vi fortsatte att införliva hållbarhetsrelaterad granskning och uppföljning i våra dagliga inköpsrutiner och riskprocesser
Myndigheter		
– Statliga myndigheter – Marknadsmyndigheter – Nationella tillsynsmyndigheter – Europeiska centralbanken – Ett brett spektrum av politiska och ekonomiska intressegrupper	• Korrekt och professionellt införande av lagkrav och krav från tillsynsmyndigheter • Införlivande av ESG i vår efterlevnad av lagkrav • Strategi för hantering av klimatrelaterade och miljömässiga risker • Bidra med expertkunskaper i policydiskussioner	• Vi prövade hur motståndskraftiga hållbarhetsaspekterna i Nordeas affärsmodell är genom att delta i EU-övergripande stresstest • Vi prioriterade utveckling av datamodeller för att kvantifiera ESG-relaterad påverkan och risk samt utökade vår kapacitet • Vi förde löpande en dialog med tillsynsmyndigheter; ECB på koncernnivå och respektive tillsynsmyndighet på landsnivå • Vi lämnade synpunkter på lagförslag på nationell nivå och EU-nivå
Samhället i stort		
– Allmänheten – Medier – Ideella organisationer – Kreditvärderingsinstitut – Utbildningsinstitutioner – Blivande entreprenörer	• Ta ansvar för påverkan från vår verksamhet • Vara en aktiv samhällsaktör och föra dialog med våra intressenter • Bidra till att förbättra människors ekonomiska och digitala kunskaper • Stöd till entreprenörer • Öppenhet kring Nordeas processer och påverkansarbete inom hållbarhet	• Vi var en betydande skattebetalare i de länder där vi har vår huvudsakliga verksamhet och vi betalade även sociala avgifter och bankavgifter i dessa länder • Vi bidrog till att ge människor bättre kunskaper i ekonomi, och främja entreprenörskap genom att delta i mer en 20 program och partnersamarbeten • Vi fortsatte att ta fram ställningstaganden och branschriktlinjer, samt stödja och utmana våra kunder och de företag vi investerar i deras omställning till en mer hållbar framtid • Vi antog riktlinjer för utfasning av de sektorer som har störst klimatrisk • Möten och informationsutbyte med ideella organisationer och kreditvärderingsinstitut om deras nyckelfrågor och om hur vi ska förbättra vårt hållbarhetsarbete

H11 Ställningstaganden och branschriktlinjer

Vår hållbarhetspolicy innehåller principer för hur vi ska säkerställa långsiktig hållbarhet i vår verksamhet och stärker därmed våra långsiktiga kundrelationer och hjälper oss att bidra till det gemensamma bästa. Utöver hållbarhetspolicyn har vi ställningstaganden och branschriktlinjer som ger vägledning och principer både när det gäller att ta tillvara affärsmöjligheter och begränsa risker.

Våra förväntningar, som uttrycks i dessa dokument, anger vad vi anser vara bästa praxis, och ska ses som vägledning för företag verksamma inom områden där dessa frågor är av stor betydelse. Riktlinjerna beskriver även krav och tröskelvärden som vi tillämpar för olika sektorer, utöver vad som krävs enligt varje lands lagar och bestämmelser.

Branschriktlinjer	Publicerade
Jordbruk	september 2020
Försvar	september 2018
Skogsbruk	november 2019
Fossila bränslen	juni 2022
Spelverksamhet	augusti 2019
Gruvdrift	september 2020
Fastighet	november 2019
Sjöfart	juni 2022

Ställningstaganden	Publicerade
Klimatförändringen	maj 2019
Skatt	april 2020

H12 Direktiv, instruktioner och policyer

I denna not presenterar vi en lista över våra koncerndirektiv, koncerninstruktioner och policyer.

1. Intern bolagsstyrning

Koncerndirektiv och koncerninstruktioner	Godkänns av	Senaste uppdatering	Upplysnings-skyldighet
Directive on Internal Governance	Koncernstyrelse	2022	Inte offentlig
Directive on rules of procedure for the Group Board	Koncernstyrelse	2022	Inte offentlig
Directive for the Board Audit Committee	Koncernstyrelse	2021	Inte offentlig
Directive for the Board Remuneration and People Committee	Koncernstyrelse	2022	Inte offentlig
Directive for the Board Risk Committee	Koncernstyrelse	2022	Inte offentlig
Directive for the Board Operations and Sustainability Committee	Koncernstyrelse	2022	Inte offentlig
Directive for the Group CEO	Koncernstyrelse	2022	Inte offentlig
Instructions for the Asset & Liability Committee	Koncernchef	2022	Inte offentlig
Instructions for the Risk Committee	Koncernchef	2022	Inte offentlig
Instructions for the Sustainability and Ethics Committee	Koncernchef	2022	Inte offentlig
Instructions for the Data & Technology Committee	Koncernchef	2021	Inte offentlig
Instructions for the Digital Committee	Koncernchef	2021	Inte offentlig
Instructions for the Financial Steering Committee	Koncernchef	2022	Inte offentlig
Group Board Directive for the Risk and Remuneration Alignment Committee	Koncernstyrelse	2022	Inte offentlig
Instructions for the Heads of Business Areas and Group Functions and the Quarterly Review Meetings	Koncernchef	2021	Inte offentlig
Instructions for Group Business Support	Koncernchef	2022	Inte offentlig
Instructions for Group Finance	Koncernchef	2021	Inte offentlig
Instructions for Group People	Koncernchef	2022	Inte offentlig
Instructions for Chief of Staff Office	Koncernchef	2020	Inte offentlig
Directive for the second line of defence risk function	Koncernstyrelse	2022	Inte offentlig
Directive for Group Compliance	Koncernstyrelse	2021	Inte offentlig
Directive for Group Internal Audit	Koncernstyrelse	2022	Inte offentlig
Instructions for Group Legal	Koncernchef	2022	Inte offentlig
Instructions for the Nordic Branch Managers and Country Senior Executives	Koncernchef	2021	Inte offentlig
Instructions on Technology Strategy	Koncernchef	2020	Inte offentlig
Instructions on Technology Governance	Koncernchef	2020	Inte offentlig
Group Board Directive on Procurement	Koncernstyrelse	2022	Inte offentlig
Nordea Supplier Code of Conduct	Koncernstyrelse	2019	Offentlig
Directive on selection of external auditors and pre-approval of services provided by external auditors	Koncernstyrelse	2021	Inte offentlig
Directive on Data Governance	Koncernstyrelse	2022	Inte offentlig
Directive on Suitability	Koncernstyrelse	2022	Inte offentlig
Group CEO Instructions on Executive Accountability	Koncernchef	2021	Inte offentlig
Directive on Promotion Gender Balance	Koncernstyrelse	2022	Inte offentlig
Directive on Product Governance Arrangements	Koncernstyrelse	2022	Inte offentlig

H12 Direktiv, instruktioner och policyer, forts.

2. Risk och kredit

Koncerndirektiv och koncerninstruktioner	Godkänns av	Senaste uppdatering	Upplysnings-skyldighet
Directive on Risk	Koncernstyrelse	2022	Inte offentlig
Directive on Risk Appetite	Koncernstyrelse	2021	Inte offentlig
Instructions on Operational Risk	Koncernchef	2022	Inte offentlig
Instructions on management of Reputational Risk	Koncernchef	2020	Inte offentlig
Instructions on Market Risk including IRRBB	Koncernchef	2022	Inte offentlig
Instructions on Liquidity Risk	Koncernchef	2022	Inte offentlig
Instructions on Counterparty Credit Risk	Koncernchef	2021	Inte offentlig
Instructions on Credit Risk	Koncernchef	2021	Inte offentlig
Instructions on the IRB Approach	Koncernchef	2022	Inte offentlig
Instructions on Model Governance	Koncernchef	2022	Inte offentlig
Instructions on Information Security	Koncernchef	2022	Inte offentlig
Directive on Interest Rate Risk in the Banking Book Strategy	Koncernstyrelse	2022	Inte offentlig
Directive on Significant Risk Transfer	Koncernstyrelse	2022	Inte offentlig
Directive on funding and liquidity strategy	Koncernstyrelse	2021	Inte offentlig
Directive on Deposit funding strategy	Koncernstyrelse	2021	Inte offentlig

3. Efterlevnad, bekämpning av penningtvätt, sanktioner och klagomål

Koncerndirektiv och koncerninstruktioner	Godkänns av	Senaste uppdatering	Upplysnings-skyldighet
Directive on Compliance Risk	Koncernstyrelse	2022	Inte offentlig
Group Board Directive on Global AML/CTF/ATE	Koncernstyrelse	2022	Inte offentlig
Group Board Directive on Global Sanctions	Koncernstyrelse	2022	Inte offentlig
Nordea AML/CTF/ATE Policy Statement	Koncernstyrelse	2021	Offentlig
Nordea Sanctions Risk Management	Koncernstyrelse	2022	Offentlig
Group CEO Instructions on Global Sanctions Standards	Koncernchef	2022	Inte offentlig
Instructions on Global Know Your Customer Standards	Koncernchef	2022	Inte offentlig
Instructions on Global Financial Crime Enterprise Risk Assessment Standards	Koncernchef	2022	Inte offentlig
Instructions on Complaints Handling	Koncernchef	2021	Inte offentlig
Instructions on interaction with authorities	Koncernchef	2022	Inte offentlig

4. Kapital, finans och skatt

Koncerndirektiv och koncerninstruktioner	Godkänns av	Senaste uppdatering	Upplysnings-skyldighet
Directive on Capital	Koncernstyrelse	2022	Inte offentlig
Instructions on Financial Control	Koncernchef	2022	Inte offentlig
Directive on disclosure of capital adequacy and liquidity risk information	Koncernstyrelse	2022	Inte offentlig
Instructions on Tax	Koncernchef	2021	Inte offentlig
The Nordea Tax Policy	Koncernchef	2022	Offentlig
Instructions on Transfer Pricing	Koncernchef	2020	Inte offentlig
Instructions on Tax and Customer Advice	Koncernchef	2021	Inte offentlig
Directive on ICAAP and ILAAP	Koncernstyrelse	2022	Inte offentlig

5. Information, handel och insiderinformation

Koncerndirektiv och koncerninstruktioner	Godkänns av	Senaste uppdatering	Upplysnings-skyldighet
Directive on Information handling	Koncernstyrelse	2020	Inte offentlig
Directive on Trading for Leading Officials	Koncernstyrelse	2021	Inte offentlig
Directive on Personal Account Dealing in financial instruments	Koncernstyrelse	2021	Inte offentlig
Instructions on Inside Information handling and Market conduct/abuse	Koncernchef	2022	Inte offentlig
Instructions on knowledge and competence requirements for investment advisers and persons giving information	Koncernchef	2022	Inte offentlig
Instructions on Record Keeping for Investment Services and Activities, as well as Ancillary Services	Koncernchef	2022	Inte offentlig
Instructions on Customer Handling in the provision of Investment Services	Koncernchef	2022	Inte offentlig

H12 Direktiv, instruktioner och policyer, forts.

6. Affärsetik och socialt ansvarstagande (CSR)

Koncerndirektiv och koncerninstruktioner	Godkänns av	Senaste uppdatering	Upplysnings-skyldighet
Group Board Directive on Code of Conduct	Koncernstyrelse	2022	Inte offentlig
Nordea Code of Conduct	Koncernstyrelse	2022	Offentlig
Directive on Conflicts of Interest	Koncernstyrelse	2021	Inte offentlig
Conflict of interest Policy	Koncernstyrelse	2021	Offentlig
Directive on Anti-Bribery and Corruption	Koncernstyrelse	2022	Inte offentlig
Anti-bribery & Corruption Policy Statement	Koncernstyrelse	2021	Offentlig
Instructions on Gifts and Hospitality	Koncernchef	2022	Inte offentlig
Directive on Sustainability	Koncernstyrelse	2022	Inte offentlig
Sustainability Policy	Koncernstyrelse	2021	Offentlig
The Nordea responible marketing policy summary	Annan	2022	Offentlig
Diversity & Inclusion Policy		2022	Offentlig
Instructions on Competition	Koncernchef	2021	Inte offentlig
Instructions on Community Engagement	Koncernchef	2020	Inte offentlig
Instructions on Raising Your Concern	Koncernchef	2022	Inte offentlig
Policy against Discrimination and Harassment	Annan	2022	Offentlig
Directive on Data Privacy	Koncernstyrelse	2022	Inte offentlig
Instructions on Data Privacy	Koncernchef	2022	Inte offentlig

7. Personal och ersättning

Koncerndirektiv och koncerninstruktioner	Godkänns av	Senaste uppdatering	Upplysnings-skyldighet
Directive on Remuneration	Koncernstyrelse	2022	Inte offentlig
Remuneration policy for governing bodies	Koncernstyrelse	2020	Offentlig
Instructions on fixed base salary in the Nordic countries	Koncernchef	2021	Inte offentlig
Instructions on Pension and Insurances	Koncernchef	2022	Inte offentlig
Instructions on Benefits	Koncernchef	2021	Inte offentlig
Instructions on Nordea Incentive Plan	Koncernchef	2022	Inte offentlig
Instructions on Recognition Scheme	Koncernchef	2022	Inte offentlig

Ordlista

B **BREEAM –** BREEAM (Building Research Establishment Environmental Assessment Method) är ett internationellt program som erbjuder oberoende tredjepartscertifiering av utvärderingen av hållbarhetsprestanda för enskilda byggnader, samhällen och infrastrukturprojekt. Utvärdering och certifiering kan göras under flera skeden av byggnadens miljömässiga livscykel, från konstruktion och byggnation till drift och renovering.

D **Dataskyddsförordningen –** Dataskyddsförordningen (General Data Protection Regulation, GDPR) är en EU-förordning om dataskydd och integritet för alla enskilda medborgare i EU och Europeiska samarbetsområdet (EES). Det främsta syftet med Dataskyddsförordningen är att ge enskilda individer kontroll över sina personuppgifter och att förenkla lagstiftningsmiljön för internationella företag genom att ha en enhetlig lagstiftning inom EU.

E **ESG –** Begreppet ESG syftar på hur frågor relaterade till miljö (E = Environment), socialt ansvar (S = Social) och bolagsstyrning (G = Governance) kan påverka en investeringsportföljs utveckling (i olika grad för olika företag, sektorer, regioner, tillgångsslag och över tid). Vi använder ESG-screening i utvärderingen av samarbetspartners och leverantörer.

G **GHG Protocol –** GHG-protokollet (Greenhouse Gas Protocol) fastställer globala standardiserade ramverk för att mäta och hantera utsläpp av växthusgaser från verksamheter i den privata och offentliga sektorn, samt värdekedjor och skadebegränsande åtgärder. Det är den mest använda redovisningsstandarden för växthusgaser i världen.

GRI-standarderna – GRI-standarderna (GRI Sustainability Reporting Standards) tillhandahålls genom GRI (Global Reporting Initiative) och används för hållbarhetsredovisning. GRI-standarderna skapar ett gemensamt språk för organisationer och intressenter, med vars hjälp organisationers ekonomiska, miljörelaterade och sociala påverkan kan kommuniceras och förstås. Syftet med GRI-standarderna är att göra det lättare att jämföra upplysningar om denna påverkan ur ett internationellt perspektiv och öka upplysningarnas kvalitet, för att bidra till ökad öppenhet och ökat ansvarstagande hos organisationer.

H **Hållbarhetsmål –** FN:s mål för en hållbar utveckling (hållbarhetsmålen) är 17 globala mål som fastställdes av FN:s generalförsamling 2015. Målen är en uppmaning till alla länder – både utvecklade länder och utvecklingsländer – att snabbt vidta åtgärder i ett globalt partnerskap. De fastslår att bekämpande av fattigdom och andra orättvisor måste åtföljas av strategier för att förbättra hälsa och utbildning, minska ojämlikheten och stärka den ekonomiska tillväxten – samtidigt som man bekämpar klimatförändringen och arbetar för att skydda hav och skogar.

I **IPCC –** FN:s klimatpanel (Intergovernmental Panel on Climate Change, IPCC) är ett FN-organ med uppdrag att utvärdera forskning om klimatförändringen. I oktober 2019 publicerade IPCC en särskild rapport om effekterna av en global uppvärmning på 1,5 °C jämfört med tiden före industrialiseringen och relaterade globala scenarier för utsläpp av växthusgaser. Syftet var att trappa upp de globala åtgärder som vidtas för att möta hotet om klimatförändring, bidra till en hållbar utveckling och stärka insatserna för att bekämpa fattigdom.

K **Klimatrelaterad risknivå –** Climate Value-at-Risk, CVaR) är en metodik utformad för att erbjuda en framåtriktad och avkastningsbaserad utvärdering som mäter klimatrelaterade risker och möjligheter i en investeringsportfölj.

L **LEED –** LEED (Leadership in Energy and Environmental Design) är ett internationellt erkänt certifieringssystem för gröna byggnader. Denna tredjepartscertifiering verifierar att en byggnad eller ett samhälle är konstruerat och byggt med hjälp av strategier som syftar till att förbättra prestanda de mest betydelsefulla måtten: energibesparing, effektiv vattenförbrukning, minskade koldioxidutsläpp, förbättrad kvalitet på inomhusmiljön samt förvaltning av resurser och känslighet för deras påverkan.

M **MSCI –** Morgan Stanley Capital International (MSCI) är ett investeringsanalysföretag som tillhandahåller aktieindex, portföljrisk- och resultatanalyser samt styrningsverktyg för institutionella investerare och hedgefonder.

P **Parisavtalet –** Vid COP 21 i Paris den 12 december 2015 enades parterna i FN:s Framework Convention on Climate Change (UNFCCC) om ett banbrytande avtal för att motverka klimatförändringen och att påskynda och intensifiera de åtgärder och investeringar som krävs för en hållbar framtid med låga koldioxidutsläpp. Parisavtalet förenar alla länder i arbetet mot ett gemensamt mål för att genom ambitiösa insatser bekämpa klimatförändringen och anpassa sig till dess effekter, med särskilt stöd för att hjälpa utvecklingsländer i detta arbete.

Revisors rapport över begränsad granskning

(Översättning av det engelskspråkiga ursprungsdokumentet)

Till ledningen för Nordea Bank Abp

Vi har fått i uppdrag av ledningen för Nordea Bank Abp (hädanefter även "Bolaget") att utföra ett bestyrkandeuppdrag med begränsad säkerhet avseende konsoliderade hållbarhetsupplysningar för rapporteringsperioden 1 januari 2022 till 31 december 2022, som anges i Nordea Bank Abp:s årsredovisning 2022 i hållbarhetsnoterna på sidorna 317–359, i Förvaltningsberättelsen under rubriken Icke-finansiell rapport för obligatoriska upplysningar enligt EU:s taxonomi på sidorna 88–89 samt på bolagets webbplats i dokumentet Nordea Sustainability Indices 2022. (Nedan kallad Hållbarhetsinformation).

Hållbarhetsinformation

Den utvalda hållbarhetsinformation inom ramen för vårt bestyrkandeuppdrag innefattar:

- Konsoliderade hållbarhetsupplysningar för rapporteringsperioden 1 januari 2022 till 31 december 2022, som anges i Nordea Bank Abp:s årsredovisning 2022 i hållbarhetsnoterna på sidorna 317–359.
  - Därtill har bestyrkandeuppdraget omfattat upplysningar om finansierade utsläpp för rapporteringsperioderna 1 januari 2019 till 31 december 2019, 1 januari 2020 till 31 december 2020 och 1 januari 2021 till 31 december 2021.
- Dessutom, gällande företagets självbedömningar/påståenden av dess åtaganden som undertecknare av Principles for Responsible Banking i Nordea Sustainability Indices 2022, har bestyrkandeuppdraget omfattat följande områden:
  - 2.1 Impact Analysis
  - 2.2 Target Setting
  - 2.3 Plans for Target Implementation and Monitoring
  - 2.4 Progress on Implementing Targets
  - 5.3 Governance Structure for Implementation of the Principles
  - 6.1 Progress on Implementing the Principles for Responsible Banking.
- Obligatorisk rapportering av EU taxonomy nyckeltal för begränsningen av och anpassningen till klimatförändringen som anges i Förvaltningsberättelsen till Nordea Bank Abp:s årsredovisning 2022.

Ledningens ansvar

Ledningen för Nordea Bank Abp ansvarar för att upprätta Hållbarhetsinformationen i enlighet med de rapporteringskriterier som anges i Nordea Bank Abp:s rapporteringsinstruktioner som beskrivs i Nordea Bank Abp:s Årsredovisning 2022, GRI Sustainability Reporting Standards of the Global Reporting Initiative, the Global GHG Accounting and Reporting Standard for the Financial Industry (2020) of the Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF), Regulation (EU) 2020/852 and Commission Delegated Regulation 2021/2178 och Principles for Responsible Banking. Ledningen för Nordea Bank Abp ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätthålla Hållbarhetsinformation som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Utövarens oberoende, andra etiska krav och kvalitetskontroll

Vi har uppfyllt kraven på oberoende och andra etiska krav i enlighet med International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) utfärdat av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code), som bygger på grundläggande principer om integritet, objektivitet, professionell kompetens och tillbörlig omsorg, sekretess och professionellt beteende.

PricewaterhouseCoopers Oy tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Utövarens ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss med begränsad säkerhet om Hållbarhetsinformationen, baserat på utförda åtgärder och inhämtade bevis. Vi har utfört vår begränsade granskning i enlighet med (ISAE) 3000 (revised) Andra bestyrkandeuppdrag än revisioner och översiktliga granskningar av historisk finansiell information. Denna standard kräver att vi planerar och utför uppdraget för att erhålla begränsad säkerhet om huruvida Hållbarhetsinformationen är fri från väsentliga felaktigheter.

I ett bestyrkandeuppdrag utfört med begränsad säkerhet är bevisinsamlingen mer begränsad än för ett uppdrag utfört med rimlig säkerhet, och därför erhålls mindre säkerhet än vid ett uppdrag med rimlig säkerhet. Ett bestyrkandeuppdrag innebär att utföra åtgärder för att erhålla bevis om beloppen och annan Hållbarhetsinformation. De valda förfaranden beror på utövarens bedömning, inklusive en bedömning av riskerna för väsentliga felaktigheter i Hållbarhetsinformationen.

Vårt arbete bestod bland annat av följande åtgärder:

- Intervju med en representant för företagets ledning.
- Intervju med anställda som ansvarar för att samla in och rapportera hållbarhetsinformation på koncernnivå.
- Bedömning av hur koncernens anställda tillämpar företagets rapporteringsinstruktioner och rutiner.
- Testning av noggrannheten och fullständigheten av informationen från originaldokument och system på stickprovsbasis.
- Testa konsolideringen av information och utföra omräkningar på stickprovsbasis.
- Övervägt de förhållanden som presenterats och de upplysningar som lämnats i Hållbarhetsinformationen.

Slutsats med begränsad säkerhet

Baserat på de utförda åtgärderna och inhämtade bevisen, har ingenting kommit till vår kännedom som får oss att tro att Nordea Bank Abp:s Hållbarhetsinformation för rapporteringsperioden 1 januari 2022 till 31 december 2022 inte i alla väsentliga avseenden har upprättats enligt Rapporteringskriterierna.

När man läser vår begränsade bestyrkanderapport bör de inneboende begränsningarna för Hållbarhetsinformationens riktighet och fullständighet beaktas.

Vår bestyrkanderapport har upprättats i enlighet med villkoren för vårt uppdrag. Vi accepterar eller tar inte ansvar gentemot någon annan, förutom Nordea Bank Abp för vårt arbete, för denna rapport eller för de slutsatser vi har kommit fram till.

Helsingfors 27.2.2023

PricewaterhouseCoopers Oy

Tiina Puukkoniemi
Partner, Auktoriserad revisor (CGR)
Sustainability Assurance and Reporting Lead

Jukka Paunonen
Partner, Auktoriserad revisor (CGR)
Lead Financial Audit Partner

Ordinarie bolagsstämma 23 mars 2023

Nordeas ordinarie bolagsstämma 2023 hålls torsdagen den 23 mars 2023 kl. 14.00 EET i Messukeskus Helsingfors, Mässplatsen 1, 00520 Helsingfors, Finland. Bolagsstämman kan också följas via en webbsändning på Nordeas webbplats nordea.com/agm.

Förhandsröstning

Aktieägare kan också utöva sin rösträtt genom att rösta på förhand i enlighet med instruktionerna, som även anger relevanta tidsfrister och som återfinns i kallelsen till den ordinarie bolagsstämman.

Anmälan om deltagande

Aktieägare som önskar delta i bolagsstämman ska den 13 mars 2023 vara införda i Nordeas aktieägarförteckning som förs av Euroclear Finland Oy i Finland, Euroclear Sweden AB i Sverige eller VP Securities A/S i Danmark och anmäla sitt deltagande i enlighet med instruktionerna, som även anger relevanta tidsfrister och som återfinns i kallelsen till den ordinarie bolagsstämman.

Deltagare med aktier registrerade hos Euroclear Finland Oy i Finland

Anmälan om deltagande i bolagsstämman ska göras senast 16 mars 2023 på Nordeas webbplats, nordea.com/agm eller per post till Innovatics Ltd, AGM/Nordea, Banmästargatan 13 A, 00520 Helsingfors, Finland eller via e-post till agm@innovatics.fi.

Deltagare med aktier registrerade hos Euroclear Sweden AB i Sverige

Anmälan om deltagande i bolagsstämman ska göras senast 15 mars 2023 på Nordeas webbplats, nordea.com/agm eller per post till Innovatics Ltd, AGM/Nordea, Banmästargatan 13 A, 00520 Helsingfors, Finland eller via e-post till agm@innovatics.fi.

Deltagare med aktier registrerade hos VP Securities A/S i Danmark

Anmälan om deltagande i bolagsstämman ska göras senast 16 mars 2023 på Nordeas webbplats, nordea.com/agm eller per post till Innovatics Ltd, AGM/Nordea, Banmästargatan 13 A, 00520 Helsingfors, Finland eller via e-post till agm@innovatics.fi.

Förvaltarregistrerade aktier

Innehavare av förvaltarregistrerade aktier i Finland måste tillfälligt låta omregistrera aktierna i den av Euroclear Finland Oy förda aktieägarförteckningen senast den 20 mars 2023 kl. 10.00 EET. Aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade i Sverige måste begära av förvaltaren att deras aktier omregistreras i aktieägarens egna namn i det av Euroclear Sweden AB förda ägarregistret i god tid före den 15 mars 2023. Aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade i Danmark måste begära av förvaltaren att deras aktier omregistreras i aktieägarens egna namn i det av VP Securities A/S förda ägarregistret i god tid före den 13 mars 2023.

Finansiell kalender

Finansiell kalender 2023

Ordinarie bolagsstämma	23 mars
Resultat för första kvartalet	27 april
Halvårsrapport	17 juli
Resultat för tredje kvartalet	19 oktober

Kontakter

Ian Smith, Group CFO

Investor Relations
Matti Ahokas, chef för investerarrelationer
Randie Atto
Maria Caneman
Elisa Forsman
Juho-Pekka Jääskeläinen
Axel Malgerud
Ilkka Ottoila

Aleksis Kivis gata 7, 00500 Helsingfors, Finland
investor-relations@nordea.com

Webbplats

Alla rapporter, pressmeddelanden och börsmeddelanden finns att tillgå på nordea.com. Finansiella rapporter från Nordeakoncernen kan beställas på nordea.com och från Investor Relations.

Nordeas rapport om kapitaltäckning och riskhantering, i enlighet med upplysningskraven i Pelare III och EU:s kapitaltäckningsförordning, finns på nordea.com.

Årsredovisning 2022

Nordea Bank Abp är Nordeakoncernens moderföretag och har sitt säte i Helsingfors, Finland. Denna årsredovisning omfattar Nordea Bank Abp och avser verksamheten i Nordeakoncernen, vars koncernstruktur presenteras på sidan 47.

I årsredovisningen presenteras Nordeakoncernens resultaträkningar och andra finansiella data i euro.

Originalversionen av årsredovisningen är på svenska. Det finns även en engelsk version. Vid bristande överensstämmelse mellan versionerna gäller den svenska versionen.

Engelsk och svensk version av årsredovisningen finns att tillgå på Aleksis Kivis gata 7, 00500 Helsingfors, samt på nordea.com.

Design och produktion: www.solberg.se

Foto: Nordea | Tryck: Billes Tryckeri, 2023

Denna årsredovisning omfattar Nordea Bank Abp och avser verksamheten i Nordeakoncernen, vars koncernstruktur presenteras på sidan 47. Originalversionen av årsredovisningen är på svenska. Det finns även en engelsk version som kan erhållas på begäran.

I årsredovisningen presenteras Nordeakoncernens resultaträkningar och andra finansiella data i euro.

Nordea Bank Abp
PO-nummer 2858394-9
Hamnbanegatan 5
00020 Helsingfors
Tel +358 200 70000
nordea.com