

Nordea



Resultat för fjärde kvartalet och helåret 2022

Bokslutskommuniké 2022

Kvartalet i korthet:

- **Fortsatt tillväxt i affärsvolymen drivet av stark företagsutlåning, trots ökad ekonomisk osäkerhet.** Nordea fortsatte att ta marknadsandelar i hela Norden och bolånen ökade med 3 procent. Den ökade ekonomiska osäkerheten och stigande inflation ledde emellertid till en långsammare tillväxttakt för bolånen under fjärde kvartalet. Nordeas företagsutlåning ökade med 9 procent. Det förvaltrade kapitalet minskade med 13 procent på årsbasis men ökade med 5 procent från förra kvartalet och flödena från våra interna kanaler var fortsatt positiva.
- **Ökade intäkter och ökat rörelseresultat.** Rörelseresultatet för fjärde kvartalet ökade med 26 procent, till 1 609 mn euro. Intäkterna ökade med 19 procent. Ökningen berodde på att räntenettet ökade med 31 procent, drivet främst av tillväxt i såväl företagsutlåning som inlåning, samt högre inlåningsmarginaler. Avgifts- och provisionsnettot minskade med 12 procent till följd av lägre förvaltad kapital och fortsatt låg aktivitet på kapitalmarknaden. Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 69 procent drivet av en stark kundaktivitet. Kostnaderna ökade med 10 procent, exklusive lagstadgade avgifter. Ökningen var högre än normalt och berodde på hög inflation, ytterligare investeringar i ny teknik och riskhantering, samt vissa poster som saknas i jämförelsesiffrorna, däribland transaktionskostnader relaterade till förvärvet av Topdanmark Livsforsikring. De ökade satsningarna på riskhantering under fjärde kvartalet inkluderade bland annat investeringar i syfte att öka vår kapacitet för bekämpning av ekobrott och stärka motståndskraften i våra IT-system.
- **Stark kreditkvalitet, med låga kreditförluster.** Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 59 mn euro, eller 7 punkter under kvartalet. Trots inbromsningen i ekonomin förblev kreditförlusterna låga

och uppgick till 40 mn euro eller 6 punkter. Efter en bedömning av den stigande inflationen, räntehöjningar och allmänt försämrade utsikter i världsekonomin utökades bufferten enligt ledningens bedömning med 20 mn euro till 585 mn euro.

- **Avkastning på eget kapital var 15,9 procent – resultatet per aktie ökade med 31 procent.** Nordeas avkastning på eget kapital ökade till 15,9 procent, från 11,3 procent för motsvarande kvartal i fjol. K/I-talet exklusive lagstadgade avgifter förbättrades till 41,9 procent, från 45,2 procent. Resultatet per aktie ökade med 31 procent till 0,34 euro.
- **Den föreslagna utdelningen ökade till 0,80 euro per aktie – kärnprimärkapitalrelationen var 16,4 procent och kapitaltillväxten fortsatte.** Nordeas styrelse har föreslagit en utdelning per aktie på 0,80 euro för 2022 – en ökning med 16 procent från 0,69 euro för 2021. Det motsvarar en utdelningskvot på 70 procent och ligger i linje med utdelningspolicyns övre gräns. Dessutom har Nordea under 2022 delat ut 0,75 euro per aktie till aktieägarna genom återköp av egna aktier. Jämfört med föregående kvartal ökade kärnprimärkapitalrelationen med 60 punkter till 16,4 procent, vilket är 5,3 procentenheter över regelkravet.
- **Utsikter för 2023: en avkastning på eget kapital som överstiger 13 procent.** Nordea har en motståndskraftig affärsmodell som gör oss väl rustade att klara den ökade makroekonomiska osäkerheten som de nordiska länderna står inför. Nordea strävar efter att fortsätta förbättra lönsamheten och för 2023 räknar vi med en avkastning på eget kapital som överstiger 13 procent.

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

Resultat och nyckeltal för koncernen, kv4 2022

	Kv4 2022	Kv4 2021	Föränd- ring %	Kv3 2022	Föränd- ring %	Jan-dec 2022 ¹	Jan-dec 2021	Föränd- ring %
Mn euro								
Räntenetto	1 641	1 255	31	1 407	17	5 664	4 925	15
Avgifts- och provisionsnetto	812	920	-12	816	0	3 336	3 495	-5
Nettoresultat av poster till verkligt värde	417	247	69	264	58	1 258	1 119	12
Övriga rörelseintäkter	28	16		14		75	81	
Summa rörelseintäkter	2 898	2 438	19	2 501	16	10 333	9 620	7
Summa rörelsekostnader exklusive lagstadgade avgifter	-1 214	-1 101	10	-1 130	7	-4 581	-4 425	4
Summa rörelsekostnader	-1 230	-1 101	12	-1 146	7	-4 903	-4 649	5
Rörelseresultat före kreditförluster	1 668	1 337	25	1 355	23	5 430	4 971	9
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-59	-56		-58		-49	-35	
Rörelseresultat	1 609	1 281	26	1 297	24	5 381	4 936	9
K/I-tal exklusive lagstadgade avgifter, %	41,9	45,2		45,2		44,3	46,0	
K/I-tal med periodiserade resolutionsavgifter, %	44,7	47,5		48,4		47,5	48,3	
Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	15,9	11,3		12,7		13,5	11,2	
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,34	0,26	31	0,27	26	1,10	0,95	16

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

För ytterligare information:

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

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

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

Vd har ordet

2022 blev ett extraordinärt år. Ryssland invaderade Ukraina, vilket orsakade ett enormt mänskligt lidande, skapade osäkerhet i samhället och skakade om ekonomier i hela Europa. På finansmarknaderna blev den sammanlagda avkastningen på obligations- och aktiemarknaderna den sämsta sedan slutet av 1960-talet, när inflationen och räntorna steg markant. Men trots turbulensen blev det ännu ett starkt år för Nordea. Vi stöttade våra kunder och de samhällen där vi har verksamhet.

Våra intäkter ökade snabbare än våra kostnader, vilket bidrog till ett rörelseresultat på 5,4 md euro för 2022 – upp 9 procent från 2021. Avkastningen på eget kapital ökade till 13,5 procent för 2022, jämfört med 11,2 procent 2021.

Under fjärde kvartalet hade vi fortsatt fokus på att öka affärsaktiviteten genom att bredda vårt utbud av sparprodukter och hjälpa våra kunder med finansiering och riskhantering i det turbulenta marknadsläget. Vi var proaktiva i kontakten med våra kunder – exempelvis ökade kundaktiviteten som svar på personliga meddelanden i mobil- och nätbanken med 50 procent jämfört med förra året. Vårt proaktiva arbetssätt hjälpte oss att bibehålla en stark affärsutveckling och rörelseresultatet ökade med 26 procent till 1 609 mn euro. Inlåningsmarginalerna gynnades av återgången till ett mer normalt ränteläge efter det senaste årtiondets extremt expansiva penningpolitik. I kombination med den ökade utlåningen bidrog detta till att räntenettet steg med 31 procent. Vi räknar med att räntenettet fortsatt gynnas av det högre ränteläget under 2023.

Allt högre levnadskostnader och ökande osäkerhet i ekonomin har haft en negativ effekt på den nordiska bolånemarknaden och lett till minskade transaktionsvolymerna och lägre utlåningsmarginaler i hela Norden. Å andra sidan var efterfrågan på lån bland våra företagskunder fortsatt hög. Inlåningsvolymerna fortsatte att öka, och steg med 7 procent jämfört med motsvarande kvartal i fjol. Till följd av turbulensen på finansmarknaderna, minskade det förvaltrade kapitalet med 13 procent på årsbasis, men ökade med 5 procent från föregående kvartal. Vi fokuserade starkt på våra interna kanaler där inflödet var fortsatt positivt.

Precis som för våra kunder, leder den högre inflationen till ett ökat kostnadstryck i alla våra verksamheter. Dessutom fortsatte vi att investera inom utvalda områden, främst inom digitala tjänster och övrig teknik samt riskhantering. Under fjärde kvartalet rekryterade vi fler medarbetare och investerade 50 mn euro i syfte att öka vår kapacitet för bekämpning av ekobrott samt öka motståndskraften i vår IT-infrastruktur. De ökade intäkterna 2022 gav oss utrymme att göra dessa investeringar samtidigt som vi fortsatte att förbättra vår lönsamhet. För 2023 är vår plan att bibehålla en strikt kostnadskontroll samtidigt som vi fortsätter att öka våra intäkter snabbare än våra kostnader och investera för att bli en ännu starkare bank. Vår kreditkvalitet förblir stark och vi står väl rustade för ett fortsatt osäkert ekonomiskt läge. Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 7 punkter under fjärde kvartalet, och till 1 punkt för helåret 2022. Efter en bedömning av hur ett högre kostnadsläge och minskad köpkraft kan komma att påverka våra kunder, utökade vi bufferten enligt ledningens bedömning med 20 mn euro till 585 mn euro.

Våra affärsområden fortsatte att leverera starka resultat. I Personal Banking fortsatte vi att öka våra marknadsandelar i hela Norden. Bolånen ökade med 2 procent trots inbromsningen på bostadsmarknaden. Centralbankernas räntehöjningar fortsatte att gynna våra inlåningsmarginaler. Kundernas efterfrågan på inlåningsprodukter ökade medan intresset för placeringar minskade. Som svar på det breddade vi vårt utbud av sparprodukter och lade till fler självbetjäningssfunktioner i våra digitala kanaler.

Business Banking redovisade ett stabilt resultat. Utlåningsvolymerna ökade med 5 procent. Intäkterna från inlåningen ökade, framför allt i Sverige och Finland, medan obligations- och aktiekapitalmarknaderna var fortsatt dämpade. Under kvartalet hade vi över 50 000 kundmöten och hjälpte våra kunder med deras finansieringsbehov.

Utlåningsvolymerna i Large Corporates & Institutions ökade med 12 procent och kundernas efterfrågan var fortsatt hög – vi fortsatte att tillgodose våra nordiska kunders behov av finansiering och riskhantering. Det var särskilt viktigt eftersom möjligheterna att skaffa kapital på obligations- och aktie-marknaderna fortsatt utgjorde en utmaning i flera branscher.

I Asset & Wealth Management fortsatte Private Bankings verksamhet att växa, med särskilt starka resultat i Sverige. Vi fortsatte att attrahera nya kunder och ut- och inlåningsvolymerna ökade. Det förvaltrade kapitalet ökade med 5 procent jämfört med föregående kvartal, till 359 md euro. Ökningen berodde på starka positiva nettoflöden i Private Banking, förbättrat marknadsläge och ett tillskott av 11 md euro från förvärvet av Topdanmark Livsforsikring.

Vi är en ledande bank när det gäller utdelningar till aktieägarna. Våra aktieägare består av över 565 000 privatpersoner, pensionsfonder och övriga investerare, och våra utdelningar stöttar de samhällen där vi har verksamhet. För att spegla vårt starka finansiella resultat för 2022, har styrelsen föreslagit en utdelning på 0,80 euro per aktie, vilket är en ökning med 16 procent jämfört med 2021. Tillsammans med återköpen av egna aktier under 2022 uppgår utdelningen till våra aktieägare till över 1,5 euro per aktie, eller 15 procent av aktuellt börsvärde. Vår höga utdelning till aktieägarna har möjliggjorts av vår fortsatta kapitaltillväxt. Nordeas kapitalposition är fortsatt mycket stark, med en kärnprimärkapitalrelation på 16,4 procent – 5,3 procentenheter över regelkravet.

Hållbarhet förblir kärnan i vår strategi. Vi har minskat våra finansierade utsläpp med över 15 procent, vilket visar vårt tydliga åtagande att nå vårt mål om att minska utsläppen med 40–50 procent till 2030. Under 2022 förmedlade vi hållbar finansiering till ett värde av 58 md euro, vilket bidrar till målet att förmedla över 200 md till 2025.

När vi nu går in i 2023, råder fortfarande stor osäkerhet om läget i världsekonomin. Vi räknar med fortsatta utmaningar under kommande kvartal. Nordea har en motståndskraftig affärsmodell och de nordiska samhällena står väl rustade att klara av de utmanande förhållandena. Vi är fast beslutna att leverera på våra huvudprioriteringar och vårt finansiella mål till 2025. Vi strävar efter att fortsätta förbättra vår lönsamhet och räknar med en avkastning på eget kapital som överstiger 13 procent även under 2023. Det är redan nu i linje med vårt finansiella mål till 2025 och givet ett omvärldsläge blir mer tydligt och förutsägbart, räknar vi med att ge en uppdatering kring vårt mål för 2025 mot slutet av det här året.

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. Vårt huvudfokus är och förblir att 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. Det här är vår utstakade väg – vi ska vara förstahandsvalet som partner för våra kunder. I såväl goda som utmanande tider.

Frank Vang-Jensen
Vd och koncernchef

Utsikter

Finansiellt mål för 2025

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

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

Utsikter för 2023 (nya)

Nordea förväntar sig 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.

Innehåll

Resultaträkning	5
Världsekonomin och finansmarknaden	7
Koncernens resultat och utveckling	
Fjärde kvartalet 2022	8
Räntenetto	8
Avgifts- och provisionsnetto	9
Nettoresultat av poster till verkligt värde	10
Rörelseintäkter	10
Kostnader	11
Kreditförluster och liknande nettoresultat	12
Kreditportfölj	12
Resultat	13
Kapitalposition och riskexponeringsbelopp	14
Balansräkning	16
Upplåning och likviditet	16
Marknadsrisk	16
Övrig information	17
Kvartalsvis utveckling, koncernen	18
Affärsområden	
Finansiell information per affärsområde	19
Personal Banking	20
Business Banking	23
Large Corporates & Institutions	26
Asset & Wealth Management	28
Koncernfunktioner	31
Redovisning	
Nordeakoncernen	32
Noter till redovisningen	36
Nordea Bank Abp	55

Resultaträkning

Exklusive jämförelsestörande poster¹

	Kv4 2022	Kv4 2021	Föränd- ring %	Lokal val. %	Kv3 2022	Föränd- ring %	Lokal val. %	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021	Föränd- ring %	Lokal val. %
Mn euro											
Räntenetto	1 641	1 255	31	37	1 407	17	19	5 664	4 925	15	17
Avgifts- och provisionsnetto	812	920	-12	-9	816	0	1	3 336	3 495	-5	-4
Nettoresultat av poster till verkligt värde	417	247	69	62	264	58	55	1 258	1 119	12	11
Andelar i intresseföretags och joint ventures											
resultat enligt kapitalandelsmetoden	-1	-4	-75	-67	-3	-67	-67	-8	-6	33	33
Övriga rörelseintäkter	29	20	45	50	17	71	88	83	87	-5	-3
Summa rörelseintäkter	2 898	2 438	19	22	2 501	16	17	10 333	9 620	7	9
Personalkostnader	-732	-670	9	12	-701	4	6	-2 835	-2 759	3	4
Övriga kostnader	-322	-241	34	38	-282	14	16	-1 135	-1 002	13	14
Lagstadgade avgifter	-16	-			-16	0	0	-322	-224	44	45
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-160	-190	-16	-14	-147	9	10	-611	-664	-8	-7
Summa rörelsekostnader	-1 230	-1 101	12	15	-1 146	7	9	-4 903	-4 649	5	7
Resultat före kreditförluster	1 668	1 337	25	28	1 355	23	25	5 430	4 971	9	10
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-59	-56	5	11	-58	2	5	-49	-35	40	55
Rörelseresultat	1 609	1 281	26	29	1 297	24	26	5 381	4 936	9	10
Skatt	-349	-264	32	36	-285	22	25	-1 187	-1 105	7	8
Periodens resultat	1 260	1 017	24	27	1 012	25	26	4 194	3 831	9	10

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

Nyckeltal¹

Exklusive jämförelsestörande poster²

	Kv4 2022	Kv4 2021	Föränd- ring %	Kv3 2022	Föränd- ring %	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021	Föränd- ring %
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,34	0,26	31	0,27	26	1,10	0,95	16
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	1,10	0,95	16	1,02	8	1,10	0,95	16
Avkastning på eget kapital, %	16,5	11,8		13,4		13,5	11,2	
Avkastning på eget kapital exklusive immateriella tillgångar, %	19,0	13,2		15,2		15,6	12,6	
Avkastning på riskexponeringsbelopp, %	3,5	2,7		2,7		2,9	2,5	
Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	15,9	11,3		12,7		13,5	11,2	
K/I-tal, %	42,5	45,2		45,8		47,5	48,3	
K/I-tal med periodiserade	44,7	47,5		48,4		47,5	48,3	
K/I-tal exklusive lagstadgade avgifter, %	41,9	45,2		45,2		44,3	46,0	
Kreditförlustrelation, inkl. lån värderade till verkligt värde, punkter	7	7		7		1	1	
Avkastning på ekonomiskt kapital, %	22,3	17,3		17,7		18,3	16,5	
Avkastning på ekonomiskt kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	21,5	16,6		16,8		18,3	16,5	

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

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

Volymer, nyckeluppgifter¹

	31 dec 2022	31 dec 2021	Föränd- ring %	Lokal val. %	30 sep 2022	Föränd- ring %	Lokal val. %
Md euro							
Utlåning till allmänheten	345,7	345,0	0	4	345,9	0	1
Utlåning till allmänheten, exkl. repor och värdepappersinlåning	327,3	328,3	0	3	327,4	0	1
In- och upplåning från allmänheten	217,5	205,8	6	9	225,4	-4	-3
Inlåning från allmänheten, exkl. repor och värdepappersutlåning	210,8	203,2	4	7	215,7	-2	-1
Summa tillgångar	594,8	570,4	4		624,8	-5	
Kapital under förvaltning	358,9	411,3	-13		341,4	5	
Eget kapital	31,4	33,5	-6		31,0	1	

¹ Vid periodens slut.

Resultaträkning

Inklusive jämförelsestörande poster

	Kv4 2022	Kv4 2021	Föränd- ring %	Lokal val. %	Kv3 2022	Föränd- ring %	Lokal val. %	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021	Föränd- ring %	Lokal val. %
Mn euro											
Räntenetto	1 641	1 255	31	37	1 407	17	19	5 664	4 925	15	17
Avgifts- och provisionsnetto	812	920	-12	-9	816	0	1	3 336	3 495	-5	-4
Nettoresultat av poster till verkligt värde	417	247	69	62	264	58	55	721	1 119	-36	-37
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	-1	-4	-75	-67	-3	-67	-67	-8	-6	33	33
Övriga rörelseintäkter	29	20	45	50	17	71	88	83	87	-5	-3
Summa rörelseintäkter	2 898	2 438	19	22	2 501	16	17	9 796	9 620	2	3
Personalkostnader	-732	-670	9	12	-701	4	6	-2 835	-2 759	3	4
Övriga kostnader	-322	-241	34	38	-282	14	16	-1 135	-1 002	13	14
Lagstadgade avgifter	-16	-			-16	0	0	-322	-224	44	45
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-160	-190	-16	-14	-147	9	10	-611	-664	-8	-7
Summa rörelsekostnader	-1 230	-1 101	12	15	-1 146	7	9	-4 903	-4 649	5	7
Resultat före kreditförluster	1 668	1 337	25	28	1 355	23	25	4 893	4 971	-2	-1
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-59	-56	5	11	-58	2	7	-125	-35		
Rörelseresultat	1 609	1 281	26	29	1 297	24	26	4 768	4 936	-3	-2
Skatt	-349	-264	32	36	-285	22	25	-1 173	-1 105	6	7
Periodens resultat	1 260	1 017	24	27	1 012	25	26	3 595	3 831	-6	-5

Nyckeltal¹

Inklusive jämförelsestörande poster

	Kv4 2022	Kv4 2021	Föränd- ring %	Kv3 2022	Föränd- ring %	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021	Föränd- ring %
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,34	0,26	31	0,27	26	0,95	0,95	0
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	0,95	0,95	0	0,87	9	0,95	0,95	0
Aktiekurs ² , euro	10,03	10,79	-7	8,80	14	10,03	10,79	-7
Föreslagen/verkställd utdelning per aktie, euro						0,80	0,69	16
Eget kapital per aktie ² , euro	8,62	8,51	1	8,40	3	8,62	8,51	1
Potentiellt antal utestående aktier ² , miljoner	3 654	3 966	-8	3 714	-2	3 654	3 966	-8
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	3 674	3 978	-8	3 722	-1	3 782	4 025	-6
Avkastning på eget kapital, %	16,5	11,8		13,4		11,6	11,2	
Avkastning på eget kapital exklusive immateriella	19,0	13,2		15,2		13,3	12,6	
Avkastning på riskexponeringsbelopp, %	3,5	2,7		2,7		2,5	2,5	
Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	15,9	11,3		12,7		11,6	11,2	
K/I-tal, %	42,5	45,2		45,8		50,1	48,3	
K/I-tal med periodiserade resolutionsavgifter, %	44,7	47,5		48,4		50,1	48,3	
Kreditförlustrelation, inkl. lån värderade till verkligt värde, punkter	7	7		7		4	1	
Kärnprimärkapitalrelation ^{2,3} , %	16,4	17,0		15,8		16,4	17,0	
Primärkapitalrelation ^{2,3} , %	18,7	19,1		18,2		18,7	19,1	
Total kapitalrelation ^{2,3} , %	20,8	21,2		20,3		20,8	21,2	
Primärkapital ^{2,3} , md euro	27,2	29,0	-6	27,1	0	27,2	29,0	-6
Riskexponeringsbelopp ² , md euro	145,3	151,9	-4	149,4	-3	145,3	151,9	-4
ROCAR, %	22,3	17,3		17,7		15,7	16,5	
ROCAR med periodiserade resolutionsavgifter, %	21,5	16,6		16,8		15,7	16,5	
Räntenettomarginal, %	1,46	1,14		1,23		1,25	1,14	
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster) ²	28 268	26 894	5	27 649	2	28 268	26 894	5
Ekonomiskt kapital ² , md euro	21,9	23,2	-6	22,5	-3	21,9	23,2	-6

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

² Vid periodens slut.

³ Inklusive periodens resultat.

Världsekonomin och finansmarknaden¹

Globalt

Utsikterna för världsekonomin har försämrats under hösten. Europa har drabbats hårt av energikrisen och av den höga inflationen till följd av kriget i Ukraina. Samtidigt har kapacitetsbegränsningar och nedstängningar till följd av covid-19-pandemin påverkat de amerikanska och kinesiska ekonomierna negativt. Centralbanker runtom i världen har stramat åt penningpolitiken betydligt i syfte att dämpa efterfrågan och förankra inflationsförväntningarna runt 2 procent. Europeiska centralbanken höjde styrräntan till 2,0 procent i december och den amerikanska styrräntan höjdes till 4,5 procent.

Den snabba åtstramningen av penningpolitiken och de osäkra ekonomiska förhållandena ledde till en ökad volatilitet på finansmarknaderna under årets tre första kvartal. Aktiemarknaderna återhämtade sig dock under fjärde kvartalet när inflationsförväntningarna vände neråt igen efter de åtstramande penningpolitiska åtgärderna, i kombination med sjunkande råvarupriser och lägre transportkostnader. S&P 500- och STOXX Europe 600-indexen steg med 5,5 procent respektive 11 procent medan det globala obligationsindexet steg med 4,5 procent.

Länderna i Norden hör till de ekonomier i världen som klarat sig bäst under pandemin. BNP och sysselsättningen ligger nu en bra bit högre än före pandemin i alla fyra länderna. Tillväxtutsikterna har emellertid försvagats till följd av den höga inflationen, de stigande räntorna och lägre tillväxt i världsekonomin.

Danmark

Danmarks BNP växte med 0,3 procent under tredje kvartalet 2022. Exporten och de fasta investeringarna ökade, medan hushållens konsumtion och varulagren minskade. Under fjärde kvartalet stabiliserades konsumenternas förtroende, om än på en mycket låg nivå, medan företagens förtroende minskade. Arbetsmarknaden var emellertid fortsatt stark och arbetslösheten var oförändrad på 2,6 procent i november. Under tredje kvartalet fortsatte hus- och lägenhetspriserna att sjunka, och minskade med 1,8 procent respektive 3,6 procent jämfört med samma kvartal 2021. Samtidigt ökade antalet objekt till försäljning. Konsumentprisinflationen på årsbasis var 8,7 procent i december. Den danska kronan förblev stark i förhållande till euron under fjärde kvartalet då Danmarks Nationalbank genomförde två räntehöjningar. Efter att ha intervenerat på valutamarknaden genomförde centralbanken först en höjning av styrräntan med 60 punkter i slutet av oktober, vilket ledde till en ökad ränteskillnad jämfört med euroområdet. I december följde Danmarks Nationalbank Europeiska centralbankens exempel och höjde styrräntan med ytterligare 50 punkter till 1,75 procent.

Finland

Finlands BNP ökade med 0,2 procent under tredje kvartalet 2022. Hög inflation och stigande räntor har lett till en minskning av hushållens konsumtion och utsikterna är fortsatt svaga. Arbetsmarknaden var stabil och arbetslösheten sjönk till 6,9 procent i november även om antalet lediga tjänster har börjat minska. Antalet bostadstransaktioner minskade med 30 procent i oktober och november, jämfört med samma period i fjol. Huspriserna sjönk med 1,7 procent, jämfört med föregående kvartal, men var oförändrade på årsbasis. Konsumentprisinflationen på årsbasis var oförändrad på 9,1 procent i december och fortsätter att i första hand påverkas av stigande energi- och livsmedelspriser.

Norge

Under tredje kvartalet 2022 ökade Norges fastlands-BNP med 0,8 procent. Alla sektorer växte och framför allt i fiskerinäringen var tillväxten hög. Arbetsmarknaden var fortsatt stark och den säsongsjusterade arbetslösheten var rekordlåg på 1,6 procent i december. Huspriserna sjönk under kvartalet men var i december fortfarande 1,7 procent högre än jämfört med samma månad föregående år. Konsumentprisinflationen på årsbasis var oförändrad på 5,9 procent i december. Prisuppgången var bred och såväl energipriser som priser på importerade och inhemska varor och tjänster steg. Till följd av det pressade ekonomiska läget och den höga inflationen fortsatte Norges Bank med sina räntehöjningar, men drog ned på takten något. Efter att ha höjt styrräntan med 50 punkter i juni, augusti och september, nöjde man sig med en höjning på 25 punkter i november och december och slutade på 2,75 procent. Den norska centralbanken har signalerat att man sannolikt kommer att höja styrräntan till omkring 3–3,25 procent under 2023. Under fjärde kvartalet stärktes den norska kronan mot dollarn men var relativt stabil i förhållande till euron.

Sverige

Sveriges BNP ökade med 0,6 procent under tredje kvartalet 2022. Både den inhemska efterfrågan och exporten steg. Arbetsmarknaden fortsatte att förbättras och arbetslösheten sjönk enligt Statistikmyndigheten SCB:s Arbetskraftsundersökning till 7,2 procent i november 2022. Hus- och lägenhetspriserna fortsatte att sjunka under november och var 13 procent respektive 9 procent lägre än under samma månad 2021. Konsumentprisinflationen på årsbasis var oförändrad på 10,2 procent i december och prisuppgången var bred. Riksbanken höjde sin styrränta med 75 punkter till 2,50 procent i november 2022 och signalerade ytterligare höjningar framöver. Riksbanken fortsatte även att minska sin balansräkning under fjärde kvartalet 2022. Den handelsviktade svenska kronan försvagades med 0,3 procent under fjärde kvartalet.

¹Källa: Nordea Economic Research.

Koncernens resultat och utveckling

Fjärde kvartalet 2022

Räntenetto

Kv4/kv4: Räntenettet ökade med 31 procent. Uppgången berodde främst på förbättrade inlåningsmarginaler och ökad utlåning i alla affärsområden. Detta motverkades till viss del av lägre utlåningsmarginaler. Marginalerna på inlåningen förbättrades till följd av centralbankernas räntehöjningar under kvartalet. Valutaeffekter påverkade negativt med cirka 69 mn euro.

Kv4/kv3: Räntenettet ökade med 17 procent. Uppgången berodde främst på förbättrade inlåningsmarginaler, som delvis motverkades av lägre utlåningsmarginaler. Inlåningsmarginalerna förbättrades till följd av centralbankernas räntehöjningar under kvartalet. Valutaeffekter påverkade negativt med cirka 41 mn euro.

Utlåning

Kv4/kv4: 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).

Kv4/kv3: Exklusive repor och värdepapperslån ökade utlåningen till allmänheten med 1 procent i lokala valutor. Utlåningen ökade i Business Banking (1 procent i lokala valutor) och minskade i Large Corporates & Institutions (-4 procent i euro). Utlåningen var stabil i Personal Banking.

Inlåning

Kv4/kv4: 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).

Kv4/kv3: Exklusive repor och värdepapperslån minskade inlåningen från allmänheten med 1 procent i lokala valutor. Inlåningen minskade i Personal Banking (-1 procent i lokala valutor) och Large Corporates & Institutions (-7 procent i euro). Inlåningen var stabil i Business Banking.

Räntenetto per affärsområde

	Kv4 22	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Lokal valuta	
Mn euro								Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
Personal Banking	764	636	571	565	556	37%	20%	42%	22%
Business Banking	559	487	444	440	417	34%	15%	38%	17%
Large Corporates & Institutions	340	284	263	267	247	38%	20%		
Asset & Wealth Management	72	41	29	26	20	260%	76%	284%	78%
Koncernfunktioner	-94	-41	1	10	15				
Summa koncernen	1 641	1 407	1 308	1 308	1 255	31%	17%	37%	19%

Räntenettoförändring

	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Jan-dec 22/21
Mn euro			
Räntenetto i början av perioden	1 407	1 255	4 925
Marginaldrivet räntenetto	278	360	441
Utlåningsmarginal	-46	-160	-462
Inlåningsmarginal	336	540	895
Upplåningskostnad	-12	-20	8
Volymdrivet räntenetto	12	92	334
Utlåningsvolym	12	96	357
Inlåningsvolym	0	-4	-23
Antal bankdagar	0	0	0
Övrigt ¹	-56	-66	-36
Räntenetto i slutet av perioden	1 641	1 641	5 664
¹ varav valutaeffekt	-41	-69	-86

Avgifts- och provisionsnetto

Kv4/kv4: Avgifts- och provisionsnettot minskade med 12 procent till följd av lägre intäkter från sparande och placeringar. Detta uppvägdes delvis av högre intäkter från betalningar och kort.

Kv4/kv3: Avgifts- och provisionsnettot var stabilt eftersom lägre intäkter från sparande och placeringar samt betalningar och kort uppvägdes av högre intäkter från utlåningen.

Sparande- och placeringsprovisioner

Kv4/kv4: Avgifts- och provisionsnettot från sparande och placeringar minskade med 19 procent. Nedgången berodde på turbulensen på finansmarknaden som minskade det förvaltade kapitalet, och lägre efterfrågan på mäklari och rådgivning från kunderna.

Kv4/kv3: Avgifts- och provisionsnettot från sparande och placeringar minskade med 1 procent. Vid periodens utgång hade det förvaltade kapitalet ökat med 5 procent, eller 17 md euro, till 359 md euro, med ett nettoutflöde på 3,0 md euro under kvartalet. I förvaltad kapital ingår nu 11 md euro från förvärvet av Topdanmark Life.

Betalnings- och kortprovisioner

Kv4/kv4: Avgifts- och provisionsnettot från betalningar och kort ökade med 12 procent, främst till följd av högre intäkter från betalningar.

Kv4/kv3: Avgifts- och provisionsnettot från betalningar och kort minskade med 1 procent. Nedgången berodde på lägre intäkter från kort, som delvis uppvägdes av högre intäkter från betalningar.

Låneprovisioner

Kv4/kv4: Avgifts- och provisionsnettot från utlåningen minskade med 4 procent till följd av lägre avgifter för omläggning av bolån.

Kv4/kv3: Avgifts- och provisionsnettot från utlåning ökade med 2 procent. Uppgången berodde på högre avgifter för nya krediter för stora företagskunder, som delvis motverkades av lägre avgifter för omläggning av bolån.

Avgifts- och provisionsnetto per affärsområde

	Kv4 22	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Lokal valuta	
Mn euro								Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
Personal Banking	288	308	304	303	324	-11%	-6%	-9%	-5%
Business Banking	163	149	162	165	169	-4%	9%	0%	12%
Large Corporates & Institutions	111	105	113	129	120	-8%	6%		
Asset & Wealth Management	257	268	269	279	311	-17%	-4%	-17%	-4%
Koncernfunktioner	-7	-14	-10	-6	-4				
Summa koncernen	812	816	838	870	920	-12%	0%	-9%	1%

Avgifts- och provisionsnetto per kategori

	Kv4 22	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Lokal valuta	
Mn euro								Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
Sparande och placeringar, netto	531	537	559	595	654	-19%	-1%	-18%	0%
Betalningar och kort, netto	142	144	141	131	127	12%	-1%	15%	0%
Utlåning, netto	145	143	143	147	151	-4%	2%	-1%	4%
Övriga provisioner, netto	-6	-8	-5	-3	-12				
Summa koncernen	812	816	838	870	920	-12%	0%	-9%	1%

Förvaltad kapital, volymer och nettoflöden

	Kv4 22	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Nettoflöde Kv4 22
Md euro						
Nordiska retailfonder	71,3	70,3	72,6	81,7	87,4	-0,3
Private Banking	107,5	102,4	106,1	115,4	122,7	0,3
Försäljning till institutionella kunder	108,6	109,2	115,9	124,8	131,3	-3,0
Life & Pension	71,5	59,5	60,8	67,4	69,9	0
Summa	358,9	341,4	355,5	389,4	411,3	-3,0

Nettoresultat av poster till verkligt värde

Kv4/kv4: Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 69 procent. Uppgången drevs av hög efterfrågan från kunderna och högre handelsintäkter i Markets samt högre resultat från Treasurys risksäkring och minskade ränteskillnader som gynnade likviditetsportföljen.

Kv4/kv3: Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 58 procent. Uppgången drevs av hög efterfrågan från kunderna och högre handelsintäkter i Markets samt högre resultat från Treasurys risksäkring och minskade ränteskillnader som gynnade likviditetsportföljen. Tredje kvartalet påverkades av ovanligt hög volatilitet på marknaden.

Nettoresultat av poster till verkligt värde per affärsområde

	Kv4 22	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
Mn euro							
Personal Banking	28	30	28	55	34	-18%	-7%
Business Banking	94	96	93	99	88	7%	-2%
Large Corporates & Institutions	158	118	162	134	85	86%	34%
Asset and Wealth Mgmt exkl. Life & Pension	7	10	12	7	6	17%	-30%
Life & Pension	8	-2	1	-6	6	33%	
Koncernfunktioner	122	12	-14	6	28		
Summa koncernen	417	264	282	295	247	69%	58%
Totalt koncernen, inkl. jämförelsestörande poster¹	417	264	282	-242	247	69%	58%

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

Resultatandelar i intresseföretag

Kv4/kv4: Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till -1 mn euro, upp från -4 mn euro.

Kv4/kv3: Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till -1 mn euro, upp från -3 mn euro.

Övriga rörelseintäkter

Kv4/kv4: Övriga rörelseintäkter ökade från 20 mn euro till 29 mn euro till följd av en vinst vid en avyttring.

Kv4/kv3: Övriga rörelseintäkter ökade från 17 mn euro till 29 mn euro till följd av en vinst vid en avyttring.

Intäkter per affärsområde

	Kv4 22	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Lokal valuta	
Mn euro								Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
Personal Banking	1 080	974	906	925	913	18%	11%	22%	12%
Business Banking	826	737	709	714	681	21%	12%	25%	14%
Large Corporates & Institutions	620	508	541	530	454	37%	22%		
Asset & Wealth Management	343	317	311	306	346	-1%	8%	0%	9%
Koncernfunktioner	29	-35	-23	15	44				
Summa koncernen	2 898	2 501	2 444	2 490	2 438	19%	16%	22%	17%
Summa koncernen, inkl. jämförelsestörande poster¹	2 898	2 501	2 444	1 953	2 438	19%	16%	22%	17%

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

Rörelsekostnader

Kv4/kv4: Rörelsekostnaderna steg med 12 procent. Denna onormalt stora ökning berodde på inflation, tilläggsinvesteringar i teknik och riskhantering och vissa poster som saknas i jämförelsesiffrorna, däribland transaktionskostnader i samband med förvärvet av Topdanmark Life. Exklusive poster som saknas i jämförelsesiffrorna (58 mn euro), tilläggsinvesteringarna (50 mn euro) och lagstadgade avgifter (16 mn euro), steg de underliggande rörelsekostnaderna med 3 procent. Valutaeffekter påverkade positivt med omkring 33 mn euro.

Kv4/kv3: Rörelsekostnaderna steg med 7 procent till följd av tilläggsinvesteringar i teknik och riskhantering och vissa poster som saknas i jämförelsesiffrorna, däribland transaktionskostnader i samband med förvärvet av Topdanmark Life. Exklusive poster som saknas i jämförelsesiffrorna (31 mn euro) och tilläggsinvesteringarna (50 mn euro) steg de underliggande rörelsekostnaderna med 2 procent. Valutaeffekter påverkade positivt med omkring 17 mn euro.

Personalkostnader

Kv4/kv4: Personalkostnaderna ökade med 9 procent till följd av ytterligare riskhanteringsresurser och vissa poster som saknas i jämförelsesiffrorna. Exklusive poster som saknas i jämförelsesiffrorna ökade personalkostnaderna med 2 procent.

Kv4/kv3: Personalkostnaderna ökade med 4 procent till följd av poster som saknas i jämförelsesiffrorna och ytterligare riskhanteringsresurser.

Övriga kostnader

Kv4/kv4: Övriga kostnader ökade med 34 procent till följd av tilläggsinvesteringar i teknik, transaktionskostnader i samband med förvärvet av Topdanmark Life, poster som saknas i jämförelsesiffrorna och högre marknadsföringskostnader. Exklusive poster som saknas i jämförelsesiffrorna ökade övriga kostnaderna med 18 procent.

Kv4/kv3: Övriga kostnader ökade med 14 procent till följd av tilläggsinvesteringar i teknik, transaktionskostnader i samband med förvärvet av Topdanmark Life och högre marknadsföringskostnader.

Lagstadgade avgifter

Kv4/kv4: Lagstadgade avgifter uppgick till 16 mn euro jämfört med 0 mn euro och avsåg främst den svenska bankskatten.

Kv4/kv3: Lagstadgade avgifter uppgick till 16 mn euro jämfört med 16 mn euro under tredje kvartalet 2022.

Avskrivningar

Kv4/kv4: Avskrivningarna minskade med 16 procent till följd av lägre nedskrivningar.

Kv4/kv3: Avskrivningarna ökade med 9 procent till 160 mn euro till följd av högre nedskrivningar.

Anställda

Kv4/kv4: Antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) uppgick till 28 268 i slutet av fjärde kvartalet, en uppgång med 5 procent som främst berodde på förvärvet av Topdanmark Life, tilläggsinvesteringar i teknik och riskhantering samt investeringar i tillväxt.

Kv4/kv3: Antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) ökade med 2 procent, främst till följd av förvärvet av Topdanmark Life, tilläggsinvesteringar i teknik och riskhantering samt investeringar i tillväxt.

Rörelsekostnader

	Kv4 22	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Lokal valuta	
Mn euro								Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
Personalkostnader	-732	-701	-699	-703	-670	9%	4%	12%	6%
Övriga kostnader	-322	-282	-265	-266	-241	34%	14%	38%	16%
Lagstadgade avgifter	-16	-16	-17	-273	0		0%		0%
Av- och nedskrivningar	-160	-147	-158	-146	-190	-16%	9%	-14%	10%
Summa koncernen	-1 230	-1 146	-1 139	-1 388	-1 101	12%	7%	15%	9%

Rörelsekostnader per affärsområde

	Kv4 22	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Lokal valuta	
Mn euro								Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
Personal Banking	-488	-458	-449	-509	-453	8%	7%	11%	8%
Business Banking	-308	-292	-291	-350	-296	4%	5%	8%	7%
Large Corporates & Institutions	-194	-179	-189	-275	-174	11%	8%		
Asset & Wealth Management	-155	-142	-131	-139	-143	8%	9%	11%	11%
Koncernfunktioner	-85	-75	-79	-115	-35	143%	13%		
Summa koncernen	-1 230	-1 146	-1 139	-1 388	-1 101	12%	7%	15%	9%

Valutakurseffekter

	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 22/21
Procentenheter			
Intäkter	-3	-2	-1
Kostnader	-3	-1	-1
Rörelseresultat	-3	-2	-1
Utlåning och inlåning	-3	-1	-3

Kreditförluster och liknande nettoresultat

Nordea-koncernens kreditportfölj var fortsatt stark under fjärde kvartalet 2022. Sysselsättningen i Norden är fortsatt solid, och företag och hushåll har därmed hittills kunnat stå emot de negativa effekterna av högre energi- och råvarupriser samt ökade levnadskostnader.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 59 mn euro (7 punkter) eller 51 mn euro exklusive omvärderingen av danska bolån som värderas till verkligt värde. Realiserade kreditförluster låg kvar på en låg nivå. Under tredje kvartalet 2022 uppgick jämförbara kreditförluster till 58 mn euro (7 punkter) eller 29 mn euro exklusive den modellberäknade omvärderingen av danska bolån som värderas till verkligt värde.

Huvudsakliga faktorer som påverkar kreditförluster och liknande nettoresultat

Nya nettoavsättningar för individuellt värderade exponeringar uppgick till 40 mn euro. Nettoavsättningarna drevs av individuella avsättningar och nedskrivningar av lån till mindre företagskunder och speglade de mer utmanande makroekonomiska förutsättningarna, i synnerhet lägre privatkonsumtion. Dessa avsättningar uppvägs delvis av återföringar på några större företagslån. Kreditkvaliteten var fortsatt stark överlag utan någon koncentration av realiserade kreditförluster i vissa branscher.

De modellberäknade avsättningarna ökade med 11 mn euro, främst till följd av försämrade makroekonomiska scenarier och de specifika risker som uppstått genom de snabba prishöjningarna på energi och inflationen överlag. Dessa uppvägs delvis av utlåningen till privatkunder och en generell förbättring av kreditportföljens kvalitet. Det negativa scenariots viktning låg kvar på 40 procent, vilket speglar den fortsatta osäkerheten kring de ekonomiska utsikterna.

Den negativa effekten på 8 mn euro på Nordea Kredits bolåneportfölj som värderas till verkligt värde berodde främst på de snabba prishöjningarna på energi och inflationen överlag.

I Business Banking uppgick kreditförluster och liknande nettoresultat till 37 mn euro, i Personal Banking till 19 mn euro, i Large Corporates & Institutions till 4 mn euro och i övriga portföljer till 2 mn euro. I Asset & Wealth Management uppgick nettoåterföringarna till 3 mn euro.

Reserveringar enligt ledningens bedömning

Under kvartalet gjordes en ny beräkning av de cykliska reserveringarna enligt ledningens bedömning mot bakgrund av de extraordinära effekterna av högre energi- och råvarupriser och lägre privatkonsumtion i olika sektorer samt de minskade effekterna av pandemin. Den nya beräkningen resulterade i en omfördelning på 20 mn euro till de cykliska reserveringarna enligt ledningens bedömning som nu uppgår till 430 mn euro.

De strukturella reserveringarna enligt ledningens bedömning lämnades oförändrade på 155 mn euro. Därmed ökade reserveringarna enligt ledningens bedömning till 585 mn euro. Vi bedömer att denna nivå säkerställer en stabil reserv som täcker både potentiella och förväntade kreditförluster samt planerade förbättringar av modeller och processer för avsättningar.

För ytterligare information, se not 9.

Kreditportfölj

Exklusive omvända repor och värdepapperslån låg utlåningen till allmänheten kvar på 327 md euro under fjärde kvartalet 2022. I lokala valutor motsvarades detta av en uppgång med 1 procent.

Exklusive omvända repor och värdepapperslån ökade utlåningen till allmänheten som redovisas till verkligt värde till 52 md euro från 51 md euro. Utlåningen som redovisas till verkligt värde bestod främst av danska bolån som uppgick till 52 md euro, upp från 51 md euro under tredje kvartalet 2022.

Utlåningen till allmänheten som redovisas till upplupet anskaffningsvärde, före reserver, minskade till 277 md euro, från 278 md euro under tredje kvartalet 2022. Av dessa lån var 94 procent i kategori 1, 5 procent i kategori 2 och 1 procent i kategori 3. Fördelningen var därmed oförändrad jämfört med tredje kvartalet. I kategori 1 var lånen oförändrade, i kategori 2 minskade de med 6 procent och i kategori 3 minskade de med 9 procent jämfört med förra kvartalet. Lånen i kategori 2 uppgick till 12,8 md euro, oförändrat jämfört med samma kvartal i fjol. Lånen i kategori 3 uppgick till 2,2 md euro, ner 36 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

Täckningsgraden var 3,2 procent för kategori 2 (upp från 3,0 procent förra kvartalet) och 46 procent för kategori 3 (upp från 45 procent förra kvartalet). Andelen osäkra fordringar i portföljen som redovisas till upplupet anskaffningsvärde minskade till 0,81 procent från 0,88 procent under förra kvartalet, till följd av nedgången i kategori 3-lånen. Andelen osäkra fordringar i portföljen som redovisas till verkligt värde minskade till 0,62 procent, från 0,72 procent under förra kvartalet, till följd av minskade osäkra fordringar bland danska bolån.

Kreditförluster, netto

Exklusive jämförelsestörande poster¹

	Kv4 22	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21
Punkter av utlåningen, upplupet anskaffningsvärde²					
Kreditförlusterrelation, på årsbasis, koncernen	7	4	-6	0	12
varav kategori 1 och 2	1	3	-6	5	-11
varav kategori 3	6	1	0	-5	23
Punkter av utlåningen, totalt^{2,3}					
Kreditförlusterrelation, inkl. lån värderade till verkligt värde på årsbasis	7	7	-6	-1	7
Personal Banking totalt	4	7	-1	3	2
PeB Danmark	13	18	-7	-8	-18
PeB Finland	3	6	14	15	22
PeB Norge	-7	2	-2	1	5
PeB Sverige	6	0	-9	5	3
Business Banking totalt	15	15	-14	4	11
BB Danmark	12	12	-23	-11	3
BB Finland	18	25	-21	29	54
BB Norge	7	8	-27	-3	-8
BB Sverige	24	16	4	13	1
Large Corporates & Institutions totalt	2	-9	-9	-17	7
LC&I Danmark	0	7	-7	0	-25
LC&I Finland	9	-30	0	-25	48
LC&I Norge	0	-65	-39	-61	7
LC&I Sverige	6	8	9	-9	7

¹ Jämförelsestörande poster under första kvartalet 2022: kreditförluster på 76 mn euro från utlåning med direkt koppling till ryska motparter.

² Negativt belopp är nettoåterföringar.

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

Resultat

Rörelseresultat

Kv4/kv4: Rörelseresultatet ökade med 26 procent till 1 609 mn euro till följd av högre intäkter som delvis motverkades av högre kostnader.

Kv4/kv3: Rörelseresultatet ökade med 24 procent till 1 609 mn euro till följd av högre intäkter som delvis motverkades av högre kostnader.

Skatter

Kv4/kv4: Skattekostnaden uppgick till 349 mn euro, upp från 264 mn euro, vilket motsvarar en skattesats på 21,7 procent, upp från 20,6 procent under fjärde kvartalet 2021.

Kv4/kv3: Skattekostnaden uppgick till 349 mn euro, upp från 285 mn euro, vilket motsvarar en skattesats på 21,7 procent, ner från 22,0 procent under förra kvartalet.

Periodens resultat

Kv4/kv4: Periodens resultat ökade med 24 procent till 1 260 mn euro. Avkastningen på eget kapital var 16,5 procent, upp från 11,8 procent. Avkastningen på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter var 15,9 procent, upp från 11,3 procent.

Kv4/kv3: Periodens resultat ökade med 25 procent till 1 260 mn euro. Avkastningen på eget kapital var 16,5 procent, upp från 13,4 procent. Avkastningen på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter var 15,9 procent, upp från 12,7 procent.

Kv4/kv4: Resultatet per aktie efter utspädning var 0,34 euro, att jämföra med 0,26 euro.

Kv4/kv3: Resultatet per aktie efter utspädning var 0,34 euro, att jämföra med 0,27 euro.

Rörelseresultat per affärsområde

	Kv4 22	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Lokal valuta	
Mn euro								Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
Personal Banking	573	486	463	403	450	27%	18%	32%	19%
Business Banking	481	408	453	353	358	34%	18%	38%	20%
Large Corporates & Institutions	422	345	367	284	268	57%	22%		
Asset & Wealth Management	191	174	177	166	203	-6%	10%	-6%	10%
Koncernfunktioner	-58	-116	-99	-92	2				
Summa koncernen	1 609	1 297	1 361	1 114	1 281	26%	24%	29%	26%
Summa koncernen, inkl. jämförelsestörande poster¹	1 609	1 297	1 361	501	1 281	26%	24%	29%	26%

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

Kapitalposition och riskexponeringsbelopp

Nordea-koncernens kärnprimärkapitalrelation ökade till 16,4 procent i slutet av fjärde kvartalet, från 15,8 procent under tredje kvartalet 2022. Kärnprimärkapitalet ökade med 0,3 md euro, främst till följd av högre resultat efter avdrag för förväntad utdelning. Efter höjningar av den norska och danska kontracykliska kapitalbufferten till 2,0 procent ligger Nordea-koncernens kärnprimärkapitalkrav nu på 11,1 procent jämfört med 10,8 procent under tredje kvartalet 2022.

Riskexponeringsbeloppet minskade med 4,1 md euro, främst till följd av lägre marknadsrisk och kreditvärderingsjusteringar, valutaeffekter som berodde på att dollarn och svenska kronan försvagades och lägre motpartsrisk.

Nordea-koncernens primärkapitalrelation ökade till 18,7 procent vid utgången av fjärde kvartalet, från 18,2 procent under tredje kvartalet. Den totala kapitalrelationen ökade till 20,8 procent från 20,3 procent.

I slutet av fjärde kvartalet uppgick kärnprimärkapitalet till 23,9 md euro, primärkapitalet uppgick till 27,2 md euro och kapitalbasen uppgick till 30,2 md euro.

Nordea-koncernens kvot för den subordinerade delen av minimikravet för kapitalbas och kvalificerade skulder (MREL) var 26,6 procent av riskexponeringsbeloppet och 7,0 procent av exponeringsbeloppet, jämfört med det aktuella kravet på 21,7 procent av riskexponeringsbeloppet och 5,98 procent av exponeringsbeloppet. MREL-kvoten var 34,6 procent av riskexponeringsbeloppet och 9,1 procent av exponeringsbeloppet jämfört med det aktuella kravet på 28,3 procent av riskexponeringsbeloppet och 5,98 procent av exponeringsbeloppet.

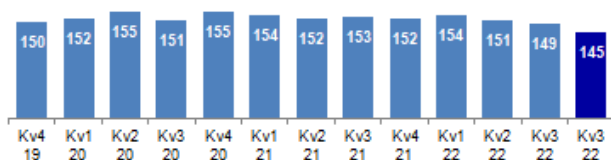
Bruttosoliditeten ökade till 4,9 procent under fjärde kvartalet, från 4,6 procent under tredje kvartalet 2022. Ökningen berodde främst på lägre kassa hos centralbanker.

Under fjärde kvartalet minskade koncernens ekonomiska kapital till 21,9 md euro, främst till följd av lägre kreditrisk.

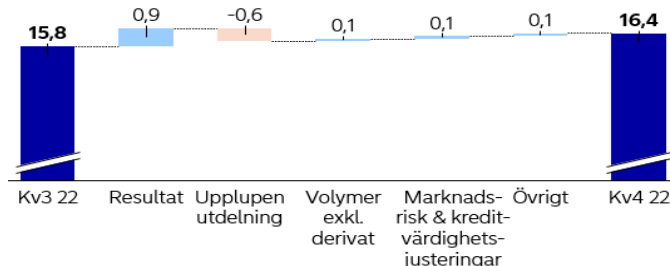
Kapitalrelationer

	Kv4 22	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21
%					
CRR/CRD IV					
Kärnprimärkapitalrelation	16,4	15,8	16,6	16,3	17,0
Primärkapitalrelation	18,7	18,2	18,8	18,4	19,1
Total kapitalrelation	20,8	20,3	20,9	20,5	21,2

Riskexponeringsbelopp (md euro), kvartalsvis utveckling



Kärnprimärkapitalrelation, förändringar under kvartalet



Kapital- och utdelningspolicyer

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

Återköp av egna aktier och föreslagen utdelning

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.

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

Den 31 december 2022 uppgick Nordea Bank Abp:s utdelningsbara vinstmedel, inklusive årets resultat, till 17 300 mn euro och annat fritt eget kapital uppgick till 4 593 mn euro.

Nordeas styrelse har beslutat att föreslå att den ordinarie bolagsstämman, som hålls den 23 mars 2023, bemyndigar styrelsen att besluta om en utdelning på högst 0,80 euro per aktie. Detta motsvarar omkring 70 procent av årets resultat. Avsikten är att styrelsen ska besluta om utdelningen i en utbetalning enligt bemyndigandet omedelbart efter stämman. Utdelning utbetalas inte för aktier som innehas av Nordea på avstämningsdagen för utdelningen.

Utveckling på regelområdet

Den 19 december meddelade finska Finansinspektionen att de förbereder en aktivering av systemriskbufferten i Finland på högst 1 procent. Buffertkraven minskades under våren 2020 för att mildra effekterna av covid-19 och finska Finansinspektionen gör nu bedömningen att den finska banksektorns buffertkrav ligger under önskvärd nivå. Om beslut fattas att aktivera systemriskbufferten träder det i kraft 12 månader senare.

Den 21 december mottog Nordea Europeiska centralbankens samlade kapitalbedömning, som innefattar kapitalkrav enligt pelare 2. I den samlade kapitalbedömningen minskades kapitalkravet enligt pelare 2 till 1,60 procent från 1,75 procent. Enligt kapitalkravsdirektivet måste bankerna uppfylla kapitalkravet enligt pelare 2 med minst 56,25 procent kärnprimärkapital, och därmed minskades kärnprimärkapitalkravet enligt pelare 2 från 0,98 procent till 0,90 procent. Det nya kapitalkravet enligt pelare 2 började gälla den 1 januari 2023.

Riskexponeringsbelopp (REA)

	31 dec 2022	31 dec 2021
Mn euro		
Kreditrisk	113 156	119 483
IRK-metoden	98 589	102 818
- stater		
- företag	65 346	66 994
- avancerade	58 438	58 281
- grundläggande	6 908	8 713
- institut	3 888	3 862
- privatkunder	25 021	27 610
- med säkerhet i fast egendom	1 195	880
- övrigt	3 139	3 472
Schablonmetoden	14 567	16 665
- stater	207	671
- privatkunder	4 972	5 548
- övrigt	9 389	10 447
Risk hänförlig till kreditvärderingsjusteringar	675	773
Marknadsrisker	4 750	4 972
- handelslager, intern modell	4 110	3 908
- handelslager, schablonmetoden	640	637
- övrig verksamhet, schablonmetoden		427
Transfereringsrisk		0
Operationell risk	15 025	14 306
Ytterligare riskexponeringsbelopp för finskt riskviktsgolv enligt artikel 458 CRR	-	-
Ytterligare riskexponeringsbelopp för svenskt riskviktsgolv enligt artikel 458 CRR	11 693	12 372
Ytterligare riskexponeringsbelopp, artikel 3 CRR	-	-
Summa	145 299	151 906

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

	31 dec 2022	31 dec 2021
Mn euro		
Beräkning av kapitalbas		
Eget kapital i konsoliderad situation	27 048	28 900
Periodens resultat	3 598	3 835
Föreslagen/verkställd utdelning	-2 887	-2 682
Kärnprimärkapital före avdrag enligt CRR	27 758	30 054
Uppskjutna skattefordringar	-4	-4
Immateriella tillgångar	-2 776	-2 804
IRK-reserveringar underskott (-)		
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser	-126	-169
Övriga poster inklusive avdrag för återköp av aktier, netto ¹	-980	-1 197
Summa avdrag från kärnprimärkapitalet enligt CRR	-3 886	-4 174
Kärnprimärkapital (netto efter avdrag)	23 872	25 880
Övrigt primärkapital före avdrag enligt CRR	3 307	3 159
Summa avdrag från övrigt primärkapital enligt CRR	-25	-27
Övrigt primärkapital	3 282	3 132
Primärkapital (netto efter avdrag)	27 154	29 012
Supplementärt kapital före avdrag enligt CRR	3 231	3 454
IRK-reserveringar överskott (+)	542	523
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag	-650	-650
Övriga poster, netto	-64	-64
Summa avdrag från supplementärt kapital enligt CRR	-172	-191
Supplementärt kapital	3 059	3 263
Kapitalbas (netto efter avdrag)	30 213	32 275
¹ Baserad på inkludering av resultat.	-1 008	-1 197

Kapitalbas, rapporterat till ECB

	31 dec ² 2022	31 dec 2021
Mn euro		
Kärnprimärkapital	23 134	25 880
Primärkapital (netto efter avdrag)	26 416	29 012
Summa kapitalbas	29 475	32 275

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

Balansräkning

Balansräkning	Kv4 22	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21
Md euro					
Utlåning till kreditinstitut	5	10	6	13	2
Utlåning till allmänheten	346	346	348	352	345
Derivat	37	48	38	31	30
Räntebärande värdepapper	64	66	65	68	63
Övriga tillgångar	143	155	154	160	130
Summa tillgångar	595	625	611	624	570
Inlåning från kreditinstitut	33	45	37	45	27
Inlåning från allmänheten	217	225	223	221	206
Emitterade värdepapper	180	189	190	193	176
Derivat	40	48	39	35	31
Övriga skulder	94	87	91	99	96
Summa eget kapital	31	31	31	31	34
Summa skulder och eget kapital	595	625	611	624	570

Upplåning och likviditet

Under fjärde kvartalet 2022 emitterade Nordea cirka 4,7 md euro i långfristig skuld (exklusive danska säkerställda obligationer), varav cirka 3,8 md euro i form av säkerställda obligationer och 0,9 md euro i form av seniora obligationer. Bland transaktionerna under kvartalet kan nämnas en 7-årig säkerställd obligation på 1 md norska kronor i oktober samt en 5-årig säkerställd grön obligation på 6 md svenska kronor och en 3-årig säkerställd grön obligation på 1 md euro i november.

Vid utgången av fjärde kvartalet uppgick den långfristiga upplåningens andel av den totala upplåningen till cirka 73 procent.

Den kortsiktiga likviditetsrisken mäts med flera mått, bland annat likviditetstäckningsgraden (LCR). Nordeakoncernens kombinerade LCR var 162 procent vid utgången av fjärde kvartalet. Nordeas likviditetsreserv består av likvida värdepapper som centralbankerna godtar som säkerhet och kontanta medel enligt definitionen i LCR-förordningen. I slutet av fjärde kvartalet uppgick likviditetsreserven till 114 md euro, jämfört med 126 md euro i slutet av tredje kvartalet 2022. Den långsiktiga likviditetsrisken mäts med hjälp av stabil nettofinansieringskvot (NSFR). I slutet av fjärde kvartalet uppgick Nordeas NSFR till 115,6 procent, jämfört med 116,5 procent i slutet av tredje kvartalet.

Nordea hade en stark likviditetsposition under hela fjärde kvartalet, trots ökad volatilitet på världsmarknaden till följd av geopolitisk och makroekonomisk osäkerhet och stramare penningpolitik.

Under 2021 tog Nordea del av olika centralbanksfaciliteter på nationell nivå, bland annat ECB:s riktade långfristiga refinansieringsprogram (TLTRO-programmen). I slutet av fjärde kvartalet hade Nordea 10 md euro utestående inom TLTRO III-programmet efter en återbetalning av 2 md euro under kvartalet.

Nordea redovisar TLTRO-upplåningen som en finansiell skuld med rörlig ränta enligt IFRS 9. ECB:s viktade genomsnittliga ränta under fjärde kvartalet blev positiv och Nordea redovisade därmed en räntekostnad för sina TLTRO III-lån. 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. För helåret 2022 var räntekostnaden negativ och höjde Nordeas räntenetto med 92 mn euro, varav 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.

Upplåning och likviditet

	Kv4 22	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21
Andel långfristig upplåning	73%	71%	69%	71%	79%
LCR summa	162%	150%	147%	153%	160%
LCR i euro	149%	136%	141%	194%	143%
LCR i dollar	177%	196%	202%	239%	169%

Marknadsrisk

Marknadsrisken (mätt som VaR) i handelslagret uppgick till 33,1 mn euro. Den samlade marknadsrisken ökade med 1,5 mn euro på kvartalsbasis, främst till följd av högre risk för ökade kreditspreadar. Ränterisk var fortsatt den faktor som påverkade marknadsrisken mest vid kvartalets slut. Marknadsrisken i handelslagret utgörs alltså huvudsakligen av marknadsrisk i nordiska och nordeuropeiska länder.

Handelslager

	Kv4 22	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21
Mn euro					
Total risk, VaR	33	32	29	25	35
Ränterisk, VaR	32	32	27	23	37
Aktierisk, VaR	2	3	2	3	3
Valutarisk, VaR	2	2	2	1	1
Kreditspreadrisk, VaR	7	6	8	9	4
Inflationsrisk, VaR	2	2	2	2	2
Diversifieringseffekt	27%	30%	29%	35%	24%

Nordeas aktie och kreditbetyg

Nordeas aktiekurs och kreditbetyg vid utgången av fjärde kvartalet 2022.

	Nasdaq STO (SEK)	Nasdaq COP (DKK)	Nasdaq HEL (EUR)
2020-12-31	67,22	49,38	6,67
2021-03-31	86,00	62,47	8,41
2021-06-30	95,26	69,60	9,40
2021-09-30	113,10	82,37	11,24
2021-12-31	110,50	80,39	10,79
2022-03-31	97,30	70,20	9,38
2022-06-30	90,00	62,24	8,40
2022-09-30	95,67	65,33	8,80
2022-12-31	111,68	75,12	10,03

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

Övrig information

Förvärvet av Topdanmark Life slutfört

Nordea tecknade avtal med Topdanmark Forsikring om förvärv av samtliga aktier i Topdanmark Liv Holding A/S den 18 mars 2022. Topdanmark Livsforsikring är ett liv- och pensionsbolag med verksamhet i Danmark. Vid utgången av 2021 hade bolaget ett förvärvat kapital på omkring 12 md euro och cirka 225 000 kunder.

Den 1 december slutfördes affären med ett överenskommet pris för Topdanmark Life på cirka 283 mn euro efter att en utdelning först 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.

För mer information, se not 1.

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. Avtal i Topdanmark Life påverkar alltså inte Nordeas övergång till IFRS 17.

För mer information, se not 1.

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 prognoserna och IFRS 9-modellen som används 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 "Vd har ordet", "Världsekonomin och finansmarknaden", "Kreditförluster och liknande nettoresultat", "Upplåning och likviditet", "Övrig information", "Affärsområden" samt not 1 "Redovisningsprinciper", not 8 "Kreditförluster, netto", not 9 "Utlåning och osäkra fordringar" och not 13 "Risker och osäkerheter".

Nedläggning av Nordeas verksamhet i Ryssland

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

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

Ogiltigförklarade aktier

Under oktober, november och december ogiltigförklarade Nordea sammanlagt 25 778 978, 12 560 102 respektive 21 622 906 egna aktier. Aktierna som ogiltigförklarades under kvartalet innehades för kapitaloptimeringsändamål och hade förvärvats genom aktieåterköp.

Kvartalsvis utveckling, koncernen

Exklusive jämförelsestörande poster

	Kv4 2022	Kv3 2022	Kv2 2022	Kv1 2022	Kv4 2021	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Mn euro							
Räntenetto	1 641	1 407	1 308	1 308	1 255	5 664	4 925
Avgifts- och provisionsnetto	812	816	838	870	920	3 336	3 495
Nettoreultat av poster till verkligt värde	417	264	282	295	247	1 258	1 119
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	-1	-3	-4	0	-4	-8	-6
Övriga rörelseintäkter	29	17	20	17	20	83	87
Summa rörelseintäkter	2 898	2 501	2 444	2 490	2 438	10 333	9 620
Allmänna administrationskostnader:							
Personalkostnader	-732	-701	-699	-703	-670	-2 835	-2 759
Övriga kostnader	-322	-282	-265	-266	-241	-1 135	-1 002
Lagstadgade avgifter	-16	-16	-17	-273	-	-322	-224
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-160	-147	-158	-146	-190	-611	-664
Summa rörelsekostnader	-1 230	-1 146	-1 139	-1 388	-1 101	-4 903	-4 649
Resultat före kreditförluster	1 668	1 355	1 305	1 102	1 337	5 430	4 971
Kreditförluster och liknande nettoreultat	-59	-58	56	12	-56	-49	-35
Rörelseresultat	1 609	1 297	1 361	1 114	1 281	5 381	4 936
Skatt	-349	-285	-307	-246	-264	-1 187	-1 105
Periodens resultat	1 260	1 012	1 054	868	1 017	4 194	3 831
Resultat per aktie efter utspädning (DEPS), euro	0,34	0,27	0,28	0,22	0,26	1,10	0,95
DEPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	1,10	1,02	1,00	0,97	0,95	1,10	0,95

Affärsområden

Exklusive jämförelsestörande poster

	Personal Banking		Business Banking		Large Corporates & Institutions		Asset & Wealth Management		Koncernfunktioner		Nordeakoncernen		
	Kv4 2022	Kv3 2022	Kv4 2022	Kv3 2022	Kv4 2022	Kv3 2022	Kv4 2022	Kv3 2022	Kv4 2022	Kv3 2022	Kv4 2022	Kv3 2022	Förändr.
Mn euro													
Räntenetto	764	636	559	487	340	284	72	41	-94	-41	1 641	1 407	17%
Avgifts- och provisionsnetto	288	308	163	149	111	105	257	268	-7	-14	812	816	0%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	28	30	94	96	158	118	15	8	122	12	417	264	58%
Övriga rörelseintäkter	0	0	10	5	11	1	-1	0	8	8	28	14	
Summa rörelseintäkter	1 080	974	826	737	620	508	343	317	29	-35	2 898	2 501	16%
Summa rörelsekostnader	-488	-458	-308	-292	-194	-179	-155	-142	-85	-75	-1 230	-1 146	7%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-19	-30	-37	-37	-4	16	3	-1	-2	-6	-59	-58	
Rörelseresultat	573	486	481	408	422	345	191	174	-58	-116	1 609	1 297	24%
K/I-tal ¹ , %	47	49	40	42	36	41	45	45			45	48	
Avkastning på ekonomiskt kapital ¹ , %	23	19	21	18	21	16	38	34			21	17	
Ekonomiskt kapital	7 219	7 369	6 684	6 707	5 669	6 078	1 498	1 499	840	893	21 910	22 546	-3%
Riskenponeringsbelopp	42 498	43 552	42 145	42 100	41 603	44 383	8 651	8 464	10 402	10 878	145 299	149 377	-3%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	6 824	6 820	3 829	3 845	1 231	1 251	3 172	2 832	13 212	12 901	28 268	27 649	2%
Volym, md euro²:													
Summa utlåning	169,6	170,8	98,7	98,6	52,5	54,6	11,9	11,9	-5,4	-8,5	327,3	327,4	0%
Summa inlåning	86,1	87,3	54,7	55,1	52,4	56,6	13,2	13,0	4,4	3,7	210,8	215,7	-2%

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

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

	Personal Banking		Business Banking		Large Corporates & Institutions		Asset & Wealth Management		Koncernfunktioner		Nordeakoncernen		
	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021	Förändr.
Mn euro													
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%
Övriga rörelseintäkter	5	14	35	34	15	3	-1	3	21	27	75	81	-7%
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%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-56	-16	-50	4	56	-17	-2	0	3	-6	-49	-35	
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 ¹ , %	49	51	42	46	38	40	44	43			47	48	
Avkastning på ekonomiskt kapital ¹ , %	19	17	19	16	18	16	34	30			18	16	
Ekonomiskt kapital	7 219	7 750	6 684	6 844	5 669	5 678	1 498	2 003	840	942	21 910	23 217	-6%
Riskenponeringsbelopp	42 498	46 603	42 145	43 200	41 603	41 333	8 651	9 251	10 402	11 519	145 299	151 906	-4%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	6 824	6 839	3 829	3 910	1 231	1 210	3 172	2 747	13 212	12 188	28 268	26 894	5%
Volym, md euro²:													
Summa utlåning	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	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 Med periodiserade resolutionsavgifter.

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

Personal Banking

Inledning

I Personal Banking erbjuder vi enkla och bekväma vardagstjänster och rådgivning till privatkunder vid alla viktiga livshändelser.

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

Affärsutveckling

Vi fortsatte under fjärde kvartalet att öka våra marknadsandelar i Norden. Precis som under tredje kvartalet sjönk bostadspriserna och aktiviteten på marknaden avtog ytterligare. Utlåningen ökade med 2 procent i lokala valutor, till följd av stigande bolånevolymer (upp 2 procent) och en kraftig ökning för bolån inom övrig utlåning i Danmark. Inlåningen ökade med 4 procent och centralbankerna fortsatte med sina räntehöjningar under kvartalet.

Turbulenta tider innebar minskade investeringar från kunder och lägre efterfrågan på nya lånelöften. Fokus har skiftat till privatekonomi i stort, där även inlåningsprodukter ingår. För att bättre kunna stötta kunderna har vi satt större fokus på inlåning i vår rådgivning om sparande och erbjudit en mer heltäckande rådgivning för att hjälpa kunderna att hantera stigande räntor och hög inflation. Vi har också fortsatt att etablera starka digitala relationer med våra kunder och stöttat dem proaktivt. Till exempel ökade kundernas interaktion med personanpassade digitala meddelanden i vår mobilbank och nätbank med 50 procent under fjärde kvartalet jämfört med samma kvartal i fjol. Vi lanserade också fler funktioner för självbetjäning inom sparande, som gör det enklare för kunder att hantera sitt sparande digitalt i realtid. Våra kunder i Danmark kan nu exempelvis hantera sina sparkonton i våra digitala kanaler.

Under kvartalet fortsatte vi att utöka våra digitala tjänster i mobilbanken och nätbanken. I Danmark lanserade vi nya funktioner som innebär att kunderna enkelt och bekvämt själva kan lösa problem och få svar på frågor. I Sverige har vi lagt till användbar information om sparande i nätbanken. Vi noterade en fortsatt ökning av antalet användare av vår mobilbank, upp 6 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

Under fjärde kvartalet utgjorde bruttointflödet till våra ESG-relaterade fonder 32 procent av det samlade bruttointflödet, vilket var nytt rekord. Trots den negativa effekt som det turbulenta läget har haft på sparandemarknaden, var kunderna i hög grad fortsatt intresserade av att ta hänsyn till ESG-faktorer i sitt sparande.

Finansiellt resultat

Intäkterna ökade med 18 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen berodde främst på stigande bolånevolymer, förbättrade inlåningsmarginaler och högre intäkter från betalningar och kort. Detta motverkades delvis av lägre intäkter från sparande och placeringar och lägre utlåningsmarginaler till följd av högre upplåningskostnader.

Räntenettot ökade med 37 procent jämfört med samma kvartal i fjol, huvudsakligen till följd av stabil tillväxt inom bolån under hela året, ökad inlåning och förbättrade inlåningsmarginaler i alla länder. Detta motverkades till viss del av lägre utlåningsmarginaler i alla länder.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 11 procent jämfört med samma kvartal i fjol, vilket huvudsakligen berodde på lägre intäkter från sparande och placeringar till följd av turbulensen på marknaden. Detta uppvägdes delvis av högre intäkter från betalningar och kort.

Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 18 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av räntevolatiliteten på marknaden för bostadsobligationer.

Kostnaderna ökade med 8 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. K/I-talet med periodiserade resolutionsavgifter var 47 procent, ner från 51 procent under fjärde kvartalet 2021. Förbättringen drevs av högre intäkter.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 19 mn euro (4 punkter) och var fortsatt låga i alla länder, trots hög inflation och stigande räntor.

Rörelseresultatet ökade med 27 procent jämfört med samma kvartal i fjol och uppgick till 573 mn euro. Avkastningen på ekonomiskt kapital var 23 procent, att jämföra med 17 procent under samma kvartal i fjol.

Personal Banking Danmark

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

Räntenettot ökade med 20 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av ökad ut- och inlåning samt förbättrade inlåningsmarginaler.

Utlåningen ökade med 2 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av ökad efterfrågan på bolån inom övrig utlåning. Inlåningen ökade med 4 procent.

Avgifts- och provisionsnettot var oförändrat i lokal valuta. Högre intäkter från betalningar och kort motverkades av lägre intäkter från sparande och placeringar till följd av turbulensen på marknaden.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 15 mn euro (13 punkter), delvis till följd av omvärderingen av Nordea Kredits bolåneportfölj.

Personal Banking Finland

Intäkterna ökade med 42 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

Räntenettot ökade med 98 procent jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av stigande bolånevolymer, ökad inlåning och förbättrade inlåningsmarginaler. Detta motverkades till viss del av lägre bolånemarginaler.

Utlåningen ökade med 2 procent jämfört med samma kvartal i fjol, och drevs av stigande bolånevolymer (upp 3 procent). Inlåningen ökade med 2 procent.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 7 procent jämfört med samma kvartal i fjol, vilket huvudsakligen berodde på lägre intäkter från sparande och placeringar till följd av turbulensen på marknaden. Detta uppvägdes delvis av högre intäkter från betalningar och kort.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 3 mn euro (3 punkter).

Personal Banking Norge

Intäkterna ökade med 4 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol.

Räntenettot ökade med 8 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av ökad inlåning och förbättrade inlåningsmarginaler. Detta motverkades till viss del av lägre bolånemarginaler.

Utlåningen ökade med 1 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av stigande bolånevolymer (upp 1 procent). Inlåningen ökade med 5 procent.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 4 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av något lägre intäkter från sparande och placeringar och från betalningar och kort.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 6 mn euro (7 punkter), till följd av försäljningen av en kreditportfölj. De underliggande kreditförlusterna förblev låga.

Personal Banking Sverige

Intäkterna ökade med 20 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol.

Räntenettot ökade med 42 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av stigande bolånevolymer, ökad inlåning och förbättrade inlåningsmarginaler. Detta motverkades till viss del av lägre utlåningsmarginaler, till följd av högre upplåningskostnader.

Utlåningen ökade med 5 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av stigande bolånevolymer (upp 5 procent). Inlåningen ökade med 6 procent.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 18 procent jämfört med samma kvartal i fjol, vilket huvudsakligen berodde lägre intäkter från sparande och placeringar till följd av turbulensen på marknaden.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 8 mn euro (6 punkter).

Personal Banking totalt

									Lokal valuta				Jan-dec 22/21		Euro	Lokal valuta
	Kv4 22	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 22	Jan-dec 21					
Mn euro																
Räntenetto	764	636	571	565	556	37%	20%	42%	22%	2 536	2 259	12%	14%			
Avgifts- och provisionsnetto	288	308	304	303	324	-11%	-6%	-9%	-5%	1 203	1 223	-2%	0%			
Nettoresultat av poster till verkligt värde	28	30	28	55	34	-18%	-7%	-10%	-10%	141	149	-5%	-4%			
Övriga intäkter	0	0	3	2	-1					5	14					
Summa intäkter inkl. allokeringar	1 080	974	906	925	913	18%	11%	22%	12%	3 885	3 645	7%	8%			
Summa kostnader inkl. allokeringar	-488	-458	-449	-509	-453	8%	7%	11%	8%	-1 904	-1 855	3%	4%			
Resultat före kreditförluster	592	516	457	416	460	29%	15%	33%	16%	1 981	1 790	11%	13%			
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-19	-30	6	-13	-10					-56	-16					
Rörelseresultat	573	486	463	403	450	27%	18%	32%	19%	1 925	1 774	9%	10%			
K/I-tal ¹ , %	47	49	51	50	51					49	51					
Avkastning på ekonomiskt kapital ¹ , %	23	19	18	18	17					19	17					
Ekonomiskt kapital	7 219	7 369	7 659	7 909	7 750	-7%	-2%			7 219	7 750	-7%				
Risikexponeringsbelopp	42 498	43 552	45 284	46 968	46 603	-9%	-2%			42 498	46 603	-9%				
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	6 824	6 820	6 937	6 893	6 839	0%	0%			6 824	6 839	0%				
Volymer, md euro:																
Bolån till privatkunder	148,2	149,5	150,6	152,9	150,6	-2%	-1%	2%	0%	148,2	150,6	-2%	2%			
Övriga lån	21,4	21,3	21,1	21,1	20,9	2%	0%	4%	0%	21,4	20,9	2%	4%			
Summa utlåning	169,6	170,8	171,7	174,0	171,5	-1%	-1%	2%	0%	169,6	171,5	-1%	2%			
Summa inlåning	86,1	87,3	88,1	86,8	85,5	1%	-1%	4%	-1%	86,1	85,5	1%	4%			

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

Personal Banking

									Lokal valuta		Jan-dec 22/21		
	Kv4 22	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 22	Jan-dec 21	EUR	Lokal valuta
Räntenetto, mn euro													
PeB Danmark	183	171	158	155	153	20%	7%	20%	7%	667	596	12%	12%
PeB Finland	192	124	103	108	97	98%	55%	98%	55%	527	395	33%	33%
PeB Norge	113	119	117	121	109	4%	-5%	8%	-1%	470	479	-2%	-3%
PeB Sverige	267	222	195	186	202	32%	20%	42%	23%	870	800	9%	14%
Övrigt	9	0	-2	-5	-5					2	-11		
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro													
PeB Danmark	84	81	82	75	83	1%	4%	0%	4%	322	324	-1%	-1%
PeB Finland	91	91	93	94	98	-7%	0%	-7%	0%	369	373	-1%	-1%
PeB Norge	25	29	27	25	27	-7%	-14%	-4%	-7%	106	95	12%	11%
PeB Sverige	88	105	105	110	116	-24%	-16%	-18%	-14%	408	434	-6%	-2%
Övrigt	0	2	-3	-1	0					-2	-3		
Kreditförluster och liknande nettoresultat, mn euro													
PeB Danmark	-15	-21	8	9	20					-19	84		
PeB Finland	-3	-6	-13	-14	-20					-36	-63		
PeB Norge	6	-2	2	-1	-5					5	-11		
PeB Sverige	-8	0	11	-6	-4					-3	-23		
Övrigt	1	-1	-2	-1	-1					-3	-3		
Volym, md euro													
Personal Banking Danmark													
Bolån till privatkunder	35,6	36,3	36,5	36,3	35,9	-1%	-2%	-1%	-2%	35,6	35,9	-1%	-1%
Övrig utlåning	9,5	9,2	8,8	8,6	8,5	12%	3%	12%	3%	9,5	8,5	12%	12%
Summa utlåning	45,1	45,5	45,3	44,9	44,4	2%	-1%	2%	-1%	45,1	44,4	2%	2%
Summa inlåning	22,2	21,8	21,9	21,4	21,4	4%	2%	4%	2%	22,2	21,4	4%	4%
Personal Banking Finland													
Bolån till privatkunder	31,2	31,1	31,0	30,7	30,4	3%	0%	3%	0%	31,2	30,4	3%	3%
Övrig utlåning	6,1	6,2	6,2	6,2	6,2	-2%	-2%	-2%	-2%	6,1	6,2	-2%	-2%
Summa utlåning	37,3	37,3	37,2	36,9	36,6	2%	0%	2%	0%	37,3	36,6	2%	2%
Summa inlåning	26,5	27,0	26,9	26,3	25,9	2%	-2%	2%	-2%	26,5	25,9	2%	2%
Personal Banking Norge													
Bolån till privatkunder	34,2	33,9	34,9	37,0	35,7	-4%	1%	1%	0%	34,2	35,7	-4%	1%
Övrig utlåning	2,5	2,5	2,6	2,7	2,7	-7%	0%	-4%	0%	2,5	2,7	-7%	-4%
Summa utlåning	36,7	36,4	37,5	39,7	38,4	-4%	1%	1%	0%	36,7	38,4	-4%	1%
Summa inlåning	10,7	10,7	11,2	11,3	10,8	-1%	0%	5%	-1%	10,7	10,8	-1%	5%
Personal Banking Sverige													
Bolån till privatkunder	47,2	48,1	48,2	49,0	48,5	-3%	-2%	5%	1%	47,2	48,5	-3%	5%
Övrig utlåning	3,3	3,5	3,5	3,6	3,6	-8%	-6%	0%	-3%	3,3	3,6	-8%	0%
Summa utlåning	50,5	51,6	51,7	52,6	52,1	-3%	-2%	5%	0%	50,5	52,1	-3%	5%
Summa inlåning	26,7	27,7	28,1	27,9	27,4	-3%	-4%	6%	-1%	26,7	27,4	-3%	6%

Business Banking

Inledning

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

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

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

Affärsutveckling

Vi fortsatte under fjärde kvartalet att förbättra kundupplevelsen och bibehålla en stabil resultatutveckling, trots fortsatt makroekonomisk osäkerhet. Utlåningen och inlåningen ökade med 5 respektive 1 procent i lokala valutor jämfört med samma kvartal i fjol. Centralbankernas styrräntehöjningar bidrog fortsatt till ökade intäkter från inlåning, framför allt i Sverige och Finland, medan aktiviteten på aktie- och obligationsmarknaderna alltjämt var dämpad till följd av det turbulenta läget. Vi upprätthöll en tät dialog med våra kunder för att hjälpa dem med de makroekonomiska utmaningar som vi nu upplever. Vi hade under kvartalet mer än 50 000 kundmöten och fortsatte att tillgodose deras behov av finansiering.

Tidskriften Global Finance utsåg i november Nordea till bästa bank för små och medelstora företag i Norge. Genom utmärkelsen uppmärksammades vår kunskap om marknaden för små och medelstora företag och de behov som finns, vårt breda utbud av produkter och tjänster, vår marknadsställning och vår innovationsförmåga. Vi fortsätter arbetet med att ytterligare förbättra kundnöjdheten och kvaliteten på vår service, framför allt i kundcenter. Vi rankades också som nummer ett inom förvärvsfinansiering i Prosperas kundnöjdhetsundersökning 2022.

Under kvartalet lanserade vi nätbanken Nordea Business i Norge, inledningsvis som ett pilotprojekt, och nådde därmed en viktig milstolpe i vår ambition att bli den ledande digitala banken för små och medelstora företag. Nätbanken finns nu på alla marknader och mobilbanken finns i Danmark, Finland och Sverige. Vidare noterade vi en positiv utveckling för kundnöjdheten i både nät- och mobilbanken.

Vi utökade också utbudet av produkter och tjänster i nätbanken Nordea Business i Sverige, där små och medelstora företag får enklare tillgång till våra produkter och tjänster. Under andra halvåret 2022 gjordes över 160 000 besök på de här sidorna i nätbanken runtom i Norden, vilket resulterade i ökad försäljning. Sidorna är idag tillgängliga för kunder i Danmark, Finland och Sverige.

Vårt fokus på att driva på omställningen till en mer hållbar framtid fortsätter. Vår portfölj med gröna lån har mer än fördubblats jämfört med 2021 och utgör nu 7 procent av den samlade utlåningen. I oktober inledde vi ett partnersamarbete med Normative, ett företag som är specialiserat på koldioxidredovisning och programvaruleverantör till FN-stödda SME Climate Hub. Samarbetet innebär att vi kan hjälpa våra kunder med deras gröna omställning ännu mer. Med Normatives koldioxidkalkylator för företag kan kunder kartlägga sina utsläpp och identifiera möjligheter att sänka utsläppen.

Finansiellt resultat

Intäkterna för fjärde kvartalet ökade med 21 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre utlåningsvolym, förbättrade inlåningsmarginaler och högre nettoresultat av poster till verkligt värde.

Räntenettot ökade med 34 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre utlåningsvolym och förbättrade inlåningsmarginaler. Detta motverkades till viss del av lägre utlåningsmarginaler. De högre inlåningsmarginalerna drevs av räntehöjningar på alla marknader.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 4 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre aktivitet på kapitalmarknaden och lägre intäkter från sparande efter fortsatt turbulens på marknaden. Detta uppvägdes delvis av högre intäkter från betalningar och kort.

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 7 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre intäkter från valutaprodukter.

Kostnaderna ökade med 4 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Exklusive lagstadgade avgifter – avseende den svenska bankskatten – ökade kostnaderna med 3 procent. K/I-talet med periodiserade resolutionsavgifter var 40 procent, en förbättring med 6 procentenheter jämfört med samma kvartal i fjol.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 37 mn euro (15 punkter). Kreditförlusterna drevs i huvudsak av ett fåtal kundärenden.

Rörelseresultatet ökade med 34 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till 481 mn euro, och drevs av högre intäkter. Avkastningen på ekonomiskt kapital var 21 procent, att jämföra med 15 procent för samma kvartal i fjol.

Business Banking Danmark

Räntenettot ökade med 16 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av ökad inlåning och förbättrade inlåningsmarginaler.

Utlåningen ökade med 1 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Inlåningen ökade med 9 procent.

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

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 8 mn euro (12 punkter), främst till följd av omvärderingen av Nordea Kredits bolåneportfölj.

Business Banking Finland

Räntenettot ökade med 35 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av ökade ut- och inlåningsvolymerna och förbättrade inlåningsmarginaler. Detta motverkades till viss del av lägre utlåningsmarginaler.

Utlåningen ökade med 2 procent jämfört med samma kvartal i fjol, medan inlåningen ökade med 7 procent.

Avgifts- och provisionsnettot var oförändrat jämfört med samma kvartal i fjol, eftersom högre avgiftsintäkter från utlåning motverkades av lägre intäkter från sparande.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 9 mn euro (18 punkter), ner från 27 mn euro under samma kvartal i fjol.

Business Banking Norge

Räntenettot ökade med 35 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av ökad utlåning och förbättrade inlåningsmarginaler.

Utlåningen ökade med 5 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Inlåningen minskade med 5 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 3 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre intäkter från betalningar och kort.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 4 mn euro (7 punkter), att jämföra med nettoåterföringar på 5 mn euro under samma kvartal i fjol.

Business Banking Sverige

Räntenettot ökade med 64 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen berodde på ökad utlåning och förbättrade inlåningsmarginaler.

Utlåningen ökade med 10 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Inlåningen minskade med 3 procent.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 10 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre intäkter från aktie- och obligationsmarknaden och lägre intäkter från sparande.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 17 mn euro (24 punkter), upp från 1 mn euro under samma kvartal i fjol. Kreditförlusterna drevs i huvudsak av ett enda kundärende.

Business Banking totalt

	Lokal valuta										Jan-dec 22/21		
	Kv4 22	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 22	Jan-dec 21	Euro	Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	559	487	444	440	417	34%	15%	38%	17%	1 930	1 610	20%	21%
Avgifts- och provisionsnetto	163	149	162	165	169	-4%	9%	0%	12%	639	643	-1%	1%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	94	96	93	99	88	7%	-2%	9%	-1%	382	308	24%	26%
Övriga intäkter	10	5	10	10	7					35	34		
Summa intäkter inkl. allokeringar	826	737	709	714	681	21%	12%	25%	14%	2 986	2 595	15%	17%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-308	-292	-291	-350	-296	4%	5%	8%	7%	-1 241	-1 203	3%	5%
Resultat före kreditförluster	518	445	418	364	385	35%	16%	38%	18%	1 745	1 392	25%	27%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-37	-37	35	-11	-27					-50	4		
Rörelseresultat	481	408	453	353	358	34%	18%	38%	20%	1 695	1 396	21%	23%
K/I-tal ¹ , %	40	42	43	42	46					42	46		
Avkastning på ekonomiskt kapital ¹ , %	21	18	20	18	15					19	16		
Ekonomiskt kapital	6 684	6 707	6 790	6 883	6 844	-2%	0%			6 684	6 844	-2%	
Riskenxponeringsbelopp	42 145	42 100	42 800	43 424	43 200	-2%	0%			42 145	43 200	-2%	
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	3 829	3 845	3 845	3 879	3 910	-2%	0%			3 829	3 910	-2%	
Volym, md euro:													
Summa utlåning	98,7	98,6	98,8	99,8	97,4	1%	0%	5%	1%	98,7	97,4	1%	5%
Summa inlåning	54,7	55,1	55,9	53,9	55,8	-2%	-1%	1%	0%	54,7	55,8	-2%	1%

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

Business Banking

						Lokal valuta				Jan-dec 22/21			
	Kv4 22	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan- dec 22	Jan- Dec 21	Euro	Lokal valuta
Räntenetto, mn euro													
BB Danmark	106	100	93	91	91	16%	6%	16%	6%	390	352	11%	11%
BB Finland	132	104	103	121	98	35%	27%	35%	27%	460	407	13%	13%
BB Norge	150	135	126	120	115	30%	11%	35%	14%	531	427	24%	23%
BB Sverige	165	141	118	104	107	54%	17%	64%	20%	528	406	30%	36%
Övrigt	6	7	4	4	6					21	18		
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro													
BB Danmark	31	32	28	33	31	0%	-3%	0%	-3%	124	120	3%	3%
BB Finland	55	50	54	53	55	0%	10%	0%	10%	212	213	0%	0%
BB Norge	30	28	31	32	31	-3%	7%	3%	11%	121	120	1%	1%
BB Sverige	52	54	63	61	64	-19%	-4%	-10%	0%	230	237	-3%	2%
Övrigt	-5	-15	-14	-14	-12					-48	-47		
Kreditförluster och liknande nettoresultat, mn euro													
BB Danmark	-8	-8	15	7	-2					6	39		
BB Finland	-9	-13	11	-15	-27					-26	-43		
BB Norge	-4	-5	16	2	5					9	11		
BB Sverige	-17	-11	-3	-9	-1					-40	-1		
Övrigt	1	0	-4	4	-2					1	-2		
Utlåning, md euro													
BB Danmark	26,1	26,0	25,8	25,6	25,9	1%	0%	1%	0%	26,1	25,9	1%	1%
BB Finland	20,5	20,8	20,6	20,4	20,1	2%	-1%	2%	-1%	20,5	20,1	2%	2%
BB Norge	24,0	23,7	24,1	25,1	24,0	0%	1%	5%	0%	24,0	24,0	0%	5%
BB Sverige	28,0	28,1	28,3	28,6	27,4	2%	0%	10%	2%	28,0	27,4	2%	10%
Övrigt	0,1	0	0	0,1	0					0,1	0		
Inlåning, md euro													
BB Danmark	10,4	10,2	10,2	9,1	9,5	9%	2%	9%	1%	10,4	9,5	9%	9%
BB Finland	16,6	16,2	15,7	15,5	15,5	7%	2%	7%	2%	16,6	15,5	7%	7%
BB Norge	9,9	10,0	10,3	10,8	10,8	-8%	-1%	-5%	-2%	9,9	10,8	-8%	-5%
BB Sverige	17,8	18,6	19,7	18,4	19,9	-11%	-4%	-3%	-2%	17,8	19,9	-11%	-4%
Övrigt	0	0,1	0	0,1	0,1					0	0,1		

Large Corporates & Institutions

Inledning

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

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

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

Affärsutveckling

Under fjärde kvartalet fortsatte vi att framgångsrikt genomföra vår strategi med sikte på de finansiella målen. Vi fortsatte att stötta våra nordiska kunder genom att tillgodose kortsiktiga likviditetsbehov, tillhandahålla lån och erbjuda händelsestyrd bryggfinansiering i turbulenta och osäkra tider. Detta resulterade i att utlåningen ökade med 12 procent och inlåningen med 5 procent.

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 behöll också vår ställning som nummer ett inom förvärvsfinansiering och syndikerade lån för sjätte respektive fjärde året i rad.

Förhållandena på kapitalmarknaderna var fortsatt utmanande, men läget förbättrades något under kvartalet. Nordea är fortfarande nummer ett bland arrangörer av obligationsemissioner i Norden. Betydande transaktioner under kvartalet var en 2-årig euroobligation på 1,5 md euro för Danmarks centralbank och en hållbarhetslänkad företagsobligation i dubbla trancher på 3 md norska kronor för Norsk Hydro. Vi var också rådgivare åt Novozymes i deras föreslagna samgående med Chr. Hansen.

Nordea Markets avslutade året mycket starkt. Vi hade bra efterfrågan från kunderna under hela kvartalet och tillgodosåg deras behov på de turbulenta marknaderna, samtidigt som vi upprätthöll ett stabilt resultat från riskhantering och handel. Det stora intresset för risksäkringsprodukter höll i sig, samtidigt som läget på aktie- och kreditmarknaderna i stort fortfarande var utmanande. Kundaktiviteten ökade efter hand på vissa marknader, i takt med att volatiliteten minskade något under kvartalet.

Vi höjde ribban ytterligare på hållbarhetsområdet och fortsatte att vara en ledande plattform för hållbara rådgivningstjänster, något vi visade genom Nordea Sustainability Summit i november. Vid det här nordiska evenemanget sammanförde vi kunder, föregångare på området och politiker i syfte att verka för intressentkapitalism till stöd för en snabbare grön omställning. Vi ligger i fas för att nå vårt mål om att förmedla 200 md euro i hållbar finansiering till 2025 och fortsätter att förbättra våra processer, vårt dataunderlag och utbildningen av våra medarbetare. I slutet av kvartalet rankades vi återigen som nummer ett inom hållbara nordiska obligationer totalt sett.

Finansiellt resultat

Intäkterna ökade med 37 procent jämfört med samma kvartal i fjol, och drevs av ett kraftigt förbättrat räntenetto och nettoresultat av poster till verkligt värde.

Räntenettet ökade med 38 procent jämfört med samma kvartal i fjol, huvudsakligen till följd av ökad utlåning och förbättrade inlåningsmarginaler till följd av de högre räntorna. Utlåningen ökade med 12 procent, vilket till viss del berodde på ett ökat behov av kortfristig finansiering och bryggfinansiering bland företag. Inlåningen ökade med 5 procent jämfört med samma kvartal i fjol, men var något lägre än föregående kvartal eftersom energisektorns behov av en stark likviditetsreserv minskat något.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 8 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Minskningen berodde primärt på fortsatt svaga kapitalmarknader till följd av den alltför låga riskviljan.

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 86 procent. Utvecklingen berodde främst på hög kundaktivitet och en stark riskhantering som speglar vår diversifiering över hela Norden.

Kostnaderna ökade med 11 procent jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av högre lagstadgade avgifter och högre kostnader för rörliga ersättningar.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 4 mn euro (2 punkter). Reserveringarna minskade till cirka 354 mn euro, eller 0,64 procent av den samlade utlåningen i affärsområdet, efter en omstrukturering inom offshore-portföljen.

Rörelseresultatet uppgick till 422 mn euro, en ökning med 57 procent jämfört med samma kvartal i fjol, tack vare starka intäktsökningar och begränsade avsättningar för kreditförluster.

Tack vare god kapitaldisciplin var det ekonomiska kapitalet stabilt jämfört med samma kvartal i fjol, trots 12 procent högre utlåning.

Avkastningen på ekonomiskt kapital (ROCAR) var 21 procent under fjärde kvartalet, upp 8 procentenheter från förra året. För helåret var vi branschledande med avkastning på ekonomiskt kapital och K/I-tal på 18 procent respektive 38 procent.

Large Corporates & Institutions totalt

	Kv4 22	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 22	Jan-dec 21	Jan-dec 22/21
Mn euro										
Räntenetto	340	284	263	267	247	38%	20%	1 154	947	22%
Avgifts- och provisionsnetto	111	105	113	129	120	-8%	6%	458	542	-15%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	158	118	162	134	85	86%	34%	572	523	9%
Övriga intäkter	11	1	3	0	2			15	3	
Summa intäkter inkl. allokeringar	620	508	541	530	454	37%	22%	2 199	2 015	9%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-194	-179	-189	-275	-174	11%	8%	-837	-796	5%
Resultat före kreditförluster	426	329	352	255	280	52%	29%	1 362	1 219	12%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-4	16	15	29	-12			56	-17	
Rörelseresultat	422	345	367	284	268	57%	22%	1 418	1 202	18%
K/I-tal ¹ , %	36	41	38	38	44			38	40	
Avkastning på ekonomiskt kapital ¹ , %	21	16	18	19	13			18	16	
Ekonomiskt kapital	5 669	6 078	5 877	5 952	5 678	0%	-7%	5 669	5 678	0%
Riskenxponeringsbelopp	41 603	44 383	42 979	43 477	41 333	1%	-6%	41 603	41 333	1%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	1 231	1 251	1 216	1 213	1 210	2%	-2%	1 231	1 210	2%
Volym, md euro²:										
Summa utlåning	52,5	54,6	51,2	49,9	47,0	12%	-4%	52,5	47,0	12%
Summa inlåning	52,4	56,6	50,8	56,9	49,9	5%	-7%	52,4	49,9	5%

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

Large Corporates & Institutions

	Kv4 22	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 22	Jan-dec 21	Jan-dec 22/21
Räntenetto, mn euro										
Danmark	61	52	50	40	38	61%	17%	203	144	41%
Finland	53	37	39	48	36	47%	43%	177	163	9%
Norge	92	83	78	72	73	26%	11%	325	291	12%
Sverige	121	99	89	97	89	36%	22%	406	318	28%
Övrigt	13	13	7	10	11			43	31	
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro										
Danmark	27	23	32	31	34	-21%	17%	113	140	-19%
Finland	34	32	30	34	28	21%	6%	130	132	-2%
Norge	32	26	24	27	25	28%	23%	109	115	-5%
Sverige	31	28	46	41	54	-43%	11%	146	181	-19%
Övrigt	-13	-4	-19	-4	-21			-40	-26	
Kreditförluster och liknande nettoresultat, mn euro										
Danmark	0	-2	2	0	5			0	24	
Finland	-2	7	0	5	-10			10	-6	
Norge	0	20	12	19	-2			51	-37	
Sverige	-3	-4	-4	4	-3			-7	1	
Övrigt	1	-5	5	1	-2			2	1	
Utlåning, md euro¹										
Danmark	10,3	11,2	11,0	10,8	7,9	30%	-8%	10,3	7,9	30%
Finland	8,6	9,4	8,4	7,9	8,4	2%	-9%	8,6	8,4	2%
Norge	12,5	12,4	12,3	12,4	12,1	3%	1%	12,5	12,1	3%
Sverige	19,0	19,6	17,9	17,3	16,9	12%	-3%	19,0	16,9	12%
Övrigt	2,1	2,0	1,6	1,5	1,7			2,1	1,7	
Inlåning, md euro¹										
Danmark	10,2	10,0	7,4	8,1	7,9	29%	2%	10,2	7,9	29%
Finland	15,7	13,1	13,7	15,5	16,1	-2%	20%	15,7	16,1	-2%
Norge	13,2	14,3	11,2	12,3	10,7	23%	-8%	13,2	10,7	23%
Sverige	13,2	19,1	18,3	20,7	15,2	-13%	-31%	13,2	15,2	-13%
Övrigt	0,1	0,1	0,2	0,3	0			0,1	0	

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

Asset & Wealth Management

Inledning

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

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

Affärsutveckling

Affärsutvecklingen i Private Banking var fortsatt stark under fjärde kvartalet och vi fortsatte att stötta våra kunder. Turbulenta marknader innebar att vi alltjämt höll oss nära kunderna och erbjöd råd om hur de bäst fördelade sina placeringar. Dessutom fortsatte vi att locka nya kunder, hade positiva nettoflöden (0,3 md euro) och ökade både ut- och inlåningen. Finland stod för de största nettoflödena under kvartalet, medan Sverige hade sitt näst bästa år någonsin, med ett samlat nettoflöde på 2,7 md euro, trots svåra marknadsförhållanden. Vi behöll fokus på vår digitala kapacitet, och under fjärde kvartalet gjordes 15 procent av fondhandeln i Private Banking digitalt.

Under fjärde kvartalet ökade det förvaltrade kapitalet med 17 md euro till 359 md euro. Ökningen drevs av positiva nettoflöden i Private Banking, bättre marknader och förvärvet av Topdanmark Life, som bidrog med 11 md euro. Nettoflödena från interna kanaler var fortsatt positiva. Jämfört med föregående år har det förvaltrade kapitalet minskat med 13 procent, i linje med marknaden i stort.

Asset Management redovisade ett fortsatt starkt förvaltningsresultat. 90 procent av de olika kompositen gav aggregerat en överavkastning sett över en tre år. Vi fortsatte att bredda utbudet av produkter med ESG-strategier. Vid utgången av kvartalet var cirka 70 procent av det förvaltrade kapitalet placerat i ESG-relaterade produkter och ytterligare två fonder hade lagts till i utbudet av artikel 9-fonder enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (Nordea 1 – Global Social Bond Fund och Nordea 1 – Global ESG Taxonomy Opportunity Fund).

I Life & Pension bibehöll vi vårt fokus på att bli den ledande på området på alla våra hemmamarknader. Efter att ha erhållit alla godkännanden från myndigheterna, slutförde vi den 1 december förvärvet av Topdanmark Life, som nu bytt namn till Nordea Pension. Affären stärker vår sparverksamhet i Danmark ytterligare, och de första produkterna från Nordea Pension kommer att erbjudas våra kunder senare i år. Med förvärvet får Nordea omkring 225 000 nya kunder och 309 nya medarbetare.

I Life & Pension Norge inledde vi ett samarbete med If Skadeförsäkring om försäljning av Nordea Life & Pensions produkter på företagsmarknaden. If Skadeförsäkring ska enligt överenskommelsen överföra sin pensionsportfölj till Nordea Life & Pension Norge under andra kvartalet 2023. Portföljen består av 4 300 företagskunder och 22 000 privatkunder, med ett förvaltad kapital på omkring 350 mn euro. Försäljningen av nya pensionsavtal via If Skadeförsäkring började 1 december 2022.

Under kvartalet vidtog vi de första åtgärderna för att förbättra pensionskundernas samlade upplevelse i alla kanaler genom att använda samma verktyg för både kunder och rådgivare, med start i Sverige.

Bruttopremieintäkterna uppgick till 1,2 md euro. Nettoflödena var fortsatt positiva.

Finansiellt resultat

Intäkterna minskade med 1 procent jämfört med samma kvartal i fjol, vilket huvudsakligen berodde på lägre förvaltad kapital. Minskningen uppvägdes delvis av högre intäkter från inlåning.

Räntenettot ökade med 260 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av förbättrade inlåningsmarginaler och ökad utlåning.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 17 procent jämfört med samma kvartal i fjol, vilket berodde på lägre förvaltad kapital.

Nettoresultat av poster till verkligt värde var 15 mn euro, upp 25 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen berodde huvudsakligen på högre vinster på investeringar relaterade till eget kapital i Life & Pension.

Kostnaderna ökade med 8 procent jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av transaktionskostnader från förvärvet av Topdanmark Life. K/I-talet med periodiserade resolutionsavgifter var 45 procent, en ökning med 4 procentenheter jämfört med samma kvartal i fjol.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 3 mn euro, att jämföra med 0 mn euro under samma kvartal förra året.

Rörelseresultatet uppgick till 191 mn euro, en minskning med 6 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Avkastningen på ekonomiskt kapital förbättrades med 7 procentenheter jämfört med samma kvartal i fjol, och uppgick till 38 procent.

Asset & Wealth Management totalt

	Kv4 22	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Lokal valuta		Jan- dec 22	Jan- dec 21	Jan-dec 22/21 Euro	Lokal valuta
Mn euro								Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3				
Räntenetto	72	41	29	26	20	260%	76%	284%	78%	168	77	118%	122%
Avgifts- och provisionsnetto	257	268	269	279	311	-17%	-4%	-17%	-4%	1 073	1 112	-4%	-3%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	15	8	13	1	12	25%	88%	25%		37	62	-40%	-40%
Övriga intäkter	-1	0	0	0	3					-1	3		
Summa intäkter inkl. allokeringar	343	317	311	306	346	-1%	8%	0%	9%	1 277	1 254	2%	2%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-155	-142	-131	-139	-143	8%	9%	11%	11%	-567	-541	5%	6%
Resultat före kreditförluster	188	175	180	167	203	-7%	7%	-7%	8%	710	713	0%	-1%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	3	-1	-3	-1	0					-2	0		
Rörelseresultat	191	174	177	166	203	-6%	10%	-6%	10%	708	713	-1%	-1%
K/I-tal ¹ , %	45	45	42	45	41					44	43		
Avkastning på ekonomiskt kapital ¹ , %	38	34	34	30	31					34	30		
Ekonomiskt kapital	1 498	1 499	1 550	1 606	2 003	-25%	0%			1 498	2 003	-25%	
Risikexponeringsbelopp	8 651	8 464	8 477	8 335	9 251	-6%	2%			8 651	9 251	-6%	
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	3 172	2 832	2 799	2 756	2 747	15%	12%			3 172	2 747	15%	
Volymer, md euro:													
Förvalt kapital	358,9	341,4	355,5	389,4	411,3	-13%	5%			358,9	411,3	-13%	
Summa utlåning	11,9	11,9	11,8	11,7	11,3	5%	0%	8%	1%	11,9	11,3	5%	8%
Summa inlåning	13,2	13,0	12,8	11,6	11,6	14%	2%	17%	2%	13,2	11,6	14%	17%

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

Förvalt kapital, volymer och nettoflöden

	Kv4 2022	Kv3 2022	Kv2 2022	Kv1 2022	Kv4 2021	Netto- flöde 2022
Md euro						
Nordiska retailfonder	71,3	70,3	72,6	81,7	87,4	-0,3
Private Banking	107,5	102,4	106,1	115,4	122,7	0,3
Försäljning till institutionella kunder	108,6	109,2	115,9	124,8	131,3	-3,0
Life & Pension	71,5	59,5	60,8	67,4	69,9	0
Summa	358,9	341,4	355,5	389,4	411,3	-3,0

Asset Management - Förvalt kapital och nettoflöde¹

	Kv4 22	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 22	Jan-dec 21	Jan-dec 22/21
Md euro										
Förvalt kapital, interna kanaler	130,1	128,1	131,8	148,2	161,2	-19%	2%	130,1	161,2	-16%
Förvalt kapital, externa kanaler	108,6	109,2	115,9	124,8	131,3	-17%	-1%	108,6	131,3	-15%
Förvalt kapital, summa	238,7	237,3	247,7	273,0	292,5	-18%	1%	238,7	292,5	-16%
- varav ESG-relaterat förvalt kapital ²	167,2	157,1	161,1	175,2	194,6	-14%	6%	167,2	194,6	-11%
Nettoflöde, interna kanaler	-0,7	-0,5	-0,9	-1,3	2,5		23%	-3,4	10,3	
Nettoflöde, externa kanaler	-3,0	-3,4	-0,9	-2,1	0,4		-10%	-9,3	-0,8	
Nettoflöde, summa	-3,7	-3,9	-1,8	-3,4	2,9		-6%	-12,8	9,5	
- varav ESG-relaterat nettoflöde ²	-2,1	-1,0	-1,1	-2,0	2,9			-6,2	11,6	

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

Avgifts- och provisionsnetto	Kv4 22	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 22	Jan-dec 21	Jan-dec 22/21
Mn euro										
PB Danmark	42	44	45	46	54	-22%	-5%	177	202	-12%
PB Finland	43	43	43	46	48	-10%	0%	175	186	-6%
PB Norge	11	11	13	14	12	-8%	0%	49	42	17%
PB Sverige	26	27	28	29	32	-19%	-4%	110	113	-3%
Asset Management	127	129	131	131	154	-18%	-2%	518	539	-4%
Övrigt	8	14	9	13	11	-27%	-43%	44	30	47%
Summa	257	268	269	279	311	-17%	-4%	1 073	1 112	-4%

Private Banking	Kv4 22	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 22	Jan-dec 21	Jan-dec 22/21
Förvaltat kapital, Md euro										
PB Danmark	31,9	29,8	30,9	33,7	35,8	-11%	7%	31,9	35,8	-11%
PB Finland	35,7	33,8	35,3	37,9	40,4	-12%	6%	35,7	40,4	-12%
PB Norge	10,3	9,7	10,0	11,0	10,9	-6%	6%	10,3	10,9	-6%
PB Sverige	29,6	29,1	29,8	32,9	35,7	-17%	2%	29,6	35,7	-17%
Private Banking	107,5	102,4	106,1	115,4	122,7	-12%	5%	107,5	122,7	-12%

Utlåning, Md euro										
PB Danmark	4,3	4,3	4,2	4,1	4,0	8%	0%	4,3	4,0	8%
PB Finland	2,8	2,8	2,8	2,7	2,6	8%	0%	2,8	2,6	8%
PB Norge	1,9	1,8	1,8	1,9	1,8	6%	6%	1,9	1,8	6%
PB Sverige	2,9	3,0	3,0	3,0	2,9	0%	-3%	2,9	2,9	0%
Private Banking	11,9	11,9	11,8	11,7	11,3	5%	0%	11,9	11,3	5%

Life & Pension

	Kv4 22	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 22	Jan-dec 21	Jan-dec 22/21
Mn euro										
Förvaltat kapital, md euro	67,3	55,4	56,5	62,8	65,1	3%	22%	67,3	65,1	3%
Premier	1 234	1 266	1 425	1 957	2 242	-45%	-2%	5 882	8 006	-27%
Resultatdrivande poster										
Resultat traditionella försäkringar	-9	1	4	4	9			-1	30	
Resultat marknadsräntebaserade produkter	63	64	65	67	70	-10%	-1%	260	265	-2%
Resultat riskprodukter	17	22	23	20	19	-10%	-22%	82	82	0%
Summa produktresultat	71	87	91	91	99	-28%	-18%	341	377	-10%

Koncernfunktioner

Inledning

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

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

Affärsutveckling

Under fjärde kvartalet gjorde vi ytterligare teknikinvesteringar samt investeringar för att bekämpa ekobrott och minska den operativa risken i Group Business Support.

I Group Finance lanserade vi en ny metod för hantering av affärsprocesser, i syfte att optimera processerna från start till slut. Metoden används för dokumentation, styrning och arbete med affärsprocesser, och över 100 processer har nu kartlagts och sparats i ett gemensamt arkiv.

Under kvartalet slutförde vi också vår årliga översyn av de långsiktiga och framväxande riskerna som vi står inför som bank. Den här processen är nu en integrerad del i Group Risks strategiska initiativ, regelbundna stresstester och kvartalsvisa riskbedömning.

Jämfört med förra året har antalet medarbetare i våra koncernfunktioner ökat med 8 procent, huvudsakligen till följd av betydande investeringar i teknik och riskhantering. Vi har fortsatt fokus på att upprätthålla en strikt kostnadskontroll och öka intäkterna mer än kostnaderna, samtidigt som vi fortsätter att investera för att stärka banken.

Finansiellt resultat

Rörelseintäkterna uppgick under fjärde kvartalet till 29 mn euro, ner från 44 mn euro under samma kvartal i fjol. Minskningen berodde på lägre räntenetto, som delvis uppvägdes av högre nettoresultat av poster till verkligt värde.

Räntenettot minskade med 109 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol, vilket huvudsakligen berodde på bristande överensstämmelse i tidpunkten för räntejustering på Treasurys tillgångar och skulder, till följd av de snabba räntehöjningarna.

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 94 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av risksäkringar inom Treasury och minskade ränteskillnader som gynnade likviditetsportföljen.

Rörelsekostnaderna uppgick till 85 mn euro, en ökning med 50 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av ytterligare teknikinvesteringar och poster som saknas i jämförelsesiffrorna.

Koncernfunktioner

	Kv4 22	Kv3 22	Kv2 22	Kv1 22	Kv4 21	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 22	Jan-dec 21
Mn euro									
Räntenetto	-94	-41	1	10	15			-124	32
Avgifts- och provisionsnetto	-7	-14	-10	-6	-4			-37	-25
Nettoresultat av poster till verkligt värde	122	12	-14	6	28			126	77
Övriga intäkter	8	8	0	5	5			21	27
Summa rörelseintäkter	29	-35	-23	15	44			-14	111
Summa rörelsekostnader	-85	-75	-79	-115	-35			-354	-254
Resultat före kreditförluster	-56	-110	-102	-100	9			-368	-143
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-2	-6	3	8	-7			3	-6
Rörelseresultat	-58	-116	-99	-92	2			-365	-149
Ekonomiskt kapital	840	893	938	1 066	942			840	942
Riskexponeringsbelopp	10 402	10 878	11 183	11 835	11 519			10 402	11 519
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	13 212	12 901	12 553	12 335	12 188	8%	2%	13 212	12 188

Resultaträkning

	Not	Kv4 2022	Kv4 2021	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Mn euro					
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter från användandet av effektivräntemetoden		3 035	1 305	7 937	5 116
Övriga ränteintäkter		393	179	1 013	784
Negativ avkastning på finansiella tillgångar		-	-61	-134	-219
Räntekostnader		-1 787	-273	-3 474	-1 167
Negativ avkastning på finansiella skulder		-	105	322	411
Räntenetto		1 641	1 255	5 664	4 925
Avgifts- och provisionsintäkter		1 044	1 181	4 278	4 472
Avgifts- och provisionskostnader		-232	-261	-942	-977
Avgifts- och provisionsnetto	3	812	920	3 336	3 495
Nettoresultat av poster till verkligt värde	4	417	247	721	1 119
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden		-1	-4	-8	-6
Övriga rörelseintäkter		29	20	83	87
Summa rörelseintäkter		2 898	2 438	9 796	9 620
Rörelsekostnader					
Allmänna administrationskostnader:					
Personalkostnader		-732	-670	-2 835	-2 759
Övriga kostnader	5	-322	-241	-1 135	-1 002
Lagstadgade avgifter	6	-16	-	-322	-224
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	7	-160	-190	-611	-664
Summa rörelsekostnader		-1 230	-1 101	-4 903	-4 649
Resultat före kreditförluster		1 668	1 337	4 893	4 971
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde		-8	25	-13	83
Kreditförluster, netto	8	-51	-81	-112	-118
Rörelseresultat		1 609	1 281	4 768	4 936
Skatt		-349	-264	-1 173	-1 105
Periodens resultat		1 260	1 017	3 595	3 831
Hänförligt till:					
Aktieägare i Nordea Bank Abp		1 265	1 017	3 576	3 805
Innehavare av övrigt primärkapital		-5	0	21	26
Minoritetsintressen		0	-	-2	-
Summa		1 260	1 017	3 595	3 831
Resultat per aktie före utspädning, euro		0,34	0,26	0,95	0,95
Resultat per aktie efter utspädning, euro		0,34	0,26	0,95	0,95

Rapport över totalresultat

	Kv4 2022	Kv4 2021	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Mn euro				
Periodens resultat	1 260	1 017	3 595	3 831
Poster som kan komma omklassificeras till resultaträkningen				
Valutakursdifferenser	-205	18	-757	160
Valutakursdifferenser omklassificerade till resultaträkningen	-	-	660	-
Skatt på valutakursdifferenser	-4	-2	-4	-2
<i>Säkring av nettotillgångar i utländska koncernföretag:</i>				
Värdeförändringar	31	-2	183	-1
Värdeförändringar omklassificerade till resultaträkningen, netto efter skatt	-	-	-131	-
<i>Verkligt värde via övrigt totalresultat¹:</i>				
Värdeförändringar, netto efter omklassificering	61	24	-177	38
Skatt på värdeförändringar	-13	-5	36	-8
<i>Kassaflödessäkkringar:</i>				
Värdeförändringar, netto efter omklassificering	-161	74	42	50
Skatt på värdeförändringar	33	-15	-8	-10
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen				
<i>Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värdeoptionen:</i>				
Värdeförändringar	-6	2	7	-2
Skatt på värdeförändringar	1	0	-2	1
<i>Förmånsbestämda pensionsplaner:</i>				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-167	-235	-40	49
Skatt hänförlig till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	39	46	8	-9
Övrigt totalresultat från företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	-1	0	1	0
Skatt på övrigt totalresultat från företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	0	0	0	0
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-392	-95	-182	266
Totalresultat	868	922	3 413	4 097
Hänförligt till:				
Aktieägare i Nordea Bank Abp	873	922	3 394	4 071
Innehavare av övrigt primärkapital	-5	0	21	26
Minoritetsintressen	0	-	-2	-
Summa	868	922	3 413	4 097

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

Balansräkning

	Not	31 dec 2022	31 dec 2021
Mn euro			
Tillgångar	10		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		61 815	47 495
Utlåning till centralbanker	9	885	409
Utlåning till kreditinstitut	9	4 573	1 983
Utlåning till allmänheten	9	345 743	345 050
Räntebärande värdepapper		63 524	63 383
Pantsatta finansiella instrument		4 902	1 668
Aktier och andelar		17 924	15 217
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal		41 645	46 912
Derivatinstrument		36 578	30 200
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		-2 116	-65
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures		509	207
Immateriella tillgångar		4 044	3 784
Materiella tillgångar		1 673	1 745
Förvaltningsfastigheter		2 455	1 764
Uppskjutna skattefordringar		165	218
Aktuella skattefordringar		211	272
Pensionstillgångar		165	221
Övriga tillgångar		9 380	8 830
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		769	880
Tillgångar som innehas för försäljning		-	180
Summa tillgångar		594 844	570 353
Skulder	10		
Skulder till kreditinstitut		32 869	26 961
In- och upplåning från allmänheten		217 464	205 801
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal		42 776	48 201
Skulder till försäkringstagare		27 598	19 595
Emitterade värdepapper		179 803	176 365
Derivatinstrument		40 102	31 485
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		-2 175	101
Aktuella skatteskulder		303	354
Övriga skulder		16 804	18 485
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 224	1 334
Uppskjutna skatteskulder		622	535
Avsättningar		351	414
Pensionsförpliktelser		298	369
Efterställda skulder		5 401	6 850
Summa skulder		563 440	536 850
Eget kapital			
Innehavare av övrigt primärkapital		748	750
Minoritetsintressen		-	9
Aktiekapital		4 050	4 050
Investerat fritt 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
Poster utanför balansräkningen			
För egna skulder ställda säkerheter		190 211	183 984
Övriga ställda säkerheter ¹		253	253
Eventualförpliktelser		21 163	22 786
Kreditlöften ²		87 003	86 238
Övriga åtaganden		2 605	2 747

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

² Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 26 929 mn euro (31 december 2021: 28 263 mn euro).

Rapport över förändringar i eget kapital

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank Abp

Mn euro	Övriga reserver:											
	Aktie- kapital ¹	Invest- erat fritt eget kapital	Omräk- ning utländsk verk- samhet	Kassa- flödes- säkringar	Verkligt värde via övrigt total- resultat	Förmåns- bestämda pensions- planer	Föränd- ringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassifi- cerade som verkligt värde- optionen	Balan- serade vinst- medel	Summa	Inne- havare av övrigt primär- kapital	Minori- tets- intres- sen	Summa eget kapital
Balans per 1 jan 2022	4 050	1 090	-1 863	30	121	-77	-12	29 405	32 744	750	9	33 503
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	3 576	3 576	21	-2	3 595
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 på övrigt primärkapital ²	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-21	-	-21
Förändringar i övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2	-	-2
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	14	14	-	-	14
Utdelning	-	-	-	-	-	-	-	-2 655	-2 655	-	-	-2 655
Försäljning/köp av egna aktier ³	-	3	-	-	-	-	-	-2 844	-2 841	-	-	-2 841
Övriga förändringar	-	-11	-	-	-	-	-	11	-	-	-	-
Förändringar 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
Balans per 1 jan 2021	4 050	1 063	-2 020	-10	91	-117	-11	29 937	32 983	748	9	33 740
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	3 805	3 805	26	-	3 831
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	157	40	30	40	-1	0	266	-	-	266
Totalresultat	-	-	157	40	30	40	-1	3 805	4 071	26	-	4 097
Betald ränta på övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-26	-	-26
Förändringar i övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	2
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	18	18	-	-	18
Utdelning	-	-	-	-	-	-	-	-3 192	-3 192	-	-	-3 192
Försäljning/köp av egna aktier ³	-	27	-	-	-	-	-	-1 163	-1 136	-	-	-1 136
Förändringar i minoritetsintressen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0	0
Balans per 31 dec 2021	4 050	1 090	-1 863	30	121	-77	-12	29 405	32 744	750	9	33 503

¹ Totalt antal registrerade aktier var 3 654 miljoner (31 december 2021: 3 966 miljoner). Antalet egna aktier var 13,4 miljoner (31 december 2021: 32,8 miljoner), vilket utgör 0,4 % (31 december 2021: 0,8 %) av det totala antalet aktier i Nordea. Varje aktie representerar en rösträtt.

² Avser betald ränta och relaterad skattebokning på övrigt primärkapital.

³ Förändring av egna aktier för ersättningsändamål och för tradingportföljen redovisas som en ökning av "Investerat fritt eget kapital". Totala antalet egna aktier för ersättningsändamål var 6,1 miljoner (31 december 2021: 7,1 miljoner). Aktieåterköpsprogrammet uppgick till 2 839 mn euro (31 december 2021: 1 160 mn euro) och redovisas som en minskning av "Balanserade vinstmedel". Transaktionskostnader hänförliga till aktieåterköpsprogrammet uppgick till 5 mn euro (31 december 2021: 3 mn euro).

Kassaflödesanalys i sammandrag

	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Mn euro		
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	4 768	4 936
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-7 063	2 263
Betalda inkomstskatter	-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 och skulder	25 246	11 152
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21 975	17 592
Investeringsverksamheten		
Förvärv/Avyttring av rörelser	-254	7
Förvärv/avyttring av intresseföretag och joint ventures	-19	2
Förvärv/avyttring av materiella tillgångar	-12	-5
Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar	-344	-384
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-629	-380
Finansieringsverksamheten		
Emission/amortering av efterställda skulder	-939	-437
Försäljning/återköp av egna aktier inklusive förändring 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
Periodens kassaflöde	14 762	12 281
Likvida medel	31 dec 2022	31 dec 2021
Mn euro		
Likvida medel vid periodens början	48 628	36 203
Omräkningsdifferens	-513	144
Likvida medel vid periodens slut	62 877	48 628
Förändring	14 762	12 281
Följande poster ingår i likvida medel:		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	61 815	47 495
Lån till centralbanker	5	6
Utlåning till kreditinstitut	1 057	1 127
Summa likvida medel	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 kan disponeras fritt när som helst.

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

Noter till redovisningen

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

Följande förändringar i redovisningsprinciper och presentation började tillämpas av Nordea under 2022.

Förändrad presentation av lagstadgade avgifter

Den 1 januari 2022 började Nordea redovisa resolutionsavgifter och den svenska bankskatten separat under den nya posten "Lagstadgade avgifter" i resultaträkningen. Den tidigare principen var att redovisa liknande kostnader under posten "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.

Mn euro	Kv4 2022			Kv4 2021		
	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip
Allmänna administrationsavgifter						
Övriga kostnader	-338	16	-322	-241	-	-241
Lagstadgade avgifter	-	-16	-16	-	-	-
Summa rörelsekostnader	-1 230	-	-1 230	-1 101	-	-1 101
Inverkan på resultat per aktie före/efter utspädning, euro						
Mn euro	Helår 2022			Helår 2021		
	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip
Allmänna administrationsavgifter						
Övriga kostnader	-1 441	306	-1 135	-1 226	224	-1 002
Lagstadgade avgifter	-	-306	-306	-	-224	-224
Summa rörelsekostnader	-4 903	-	-4 903	-4 649	-	-4 649
Inverkan på resultat per aktie före/efter utspädning, euro						

Förändrad presentation av säkrade poster i säkring av verkligt värde på mikronivå

Nordea tillämpar säkring av verkligt värde 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).

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 som 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.

Mn euro	31 dec 2022		
	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip
Emitterade värdepapper	183 801	-3 998	179 803
Förändring i verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-	-2 175	-2 175
Förändring i verkligt värde för räntesäkrade poster	-6 677	6 677	-
Efterställda skulder	5 905	-504	5 401
Summa skulder	563 440	-	563 440
Mn euro	31 dec 2021		
	Tidigare princip	Förändr.	Ny princip
Emitterade värdepapper	175 792	573	176 365
Förändring i verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-	101	101
Förändring i verkligt värde för räntesäkrade poster	805	-805	-
Efterställda skulder	6 719	131	6 850
Summa skulder	536 850	-	536 850

Övriga ändringar

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

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

Ändringar i IFRS som ännu inte tillämpats

IFRS 17 Försäkringsavtal

IASB har publicerat den nya standarden IFRS 17 Försäkringsavtal. Den nya standarden ändrar kraven för redovisning, värdering och presentation av samt upplysningar om försäkringsavtal. IFRS 17 har godkänts av EU 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 utifrån tre värderingsmodeller: den grundläggande värderingsmodellen (general measurement model), den rörliga avgiftsmodellen (variable fee approach) och premieallokeringsmodellen (premium allocation approach). Valet av modell beror på villkoren i avtalet (långfristiga, långfristiga med rörlig avgift eller kortfristiga). I de tre värderingsmodellerna definieras avtalsenliga kassaflöden, riskjusterad marginal och diskontering på samma sätt. Dessa definitioner bygger på liknande principer som de som används vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar i Solvens II-direktivet. Ej intjänade marginaler på premier från lönsamma avtal redovisas som en avsättning i balansräkningen och intäktsförs när tjänsten utförs, medan förluster från olönsamma avtal redovisas i resultaträkningen vid första redovisningstillfället.

Det redovisade värdet på 2 106 mn euro kommer att omklassificeras från försäkrings- till investeringsavtal (baserat på försäkringsskulder vid utgången av 2021). Detta avser huvudsakligen nyare kapitalförsäkringar av typen fondförsäkring där försäkringsrisken bedöms vara obetydlig.

Nordea kommer att använda alla tre värderingsmodellerna, men 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 totalt 6 293 mn euro (baserat på försäkringsskulder per 31 december 2021). Nordea kommer inte att använda möjligheten att dela upp finansiella intäkter eller 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 91 procent av försäkringsavtalen (baserat på skulder per 31 december 2021). Tillämpningen av verkligt värde-metoden i Nordea kommer att ge en högre avtalsenligt marginal jämfört med de retrospektiva metoderna, och därmed en större minskning i eget kapital vid övergången, eftersom den här metoden generellt kräver en ytterligare marginal som en möjlig tredje part skulle kräva. Den här marginalen krävs inte för de retrospektiva metoderna. Det innebär också att den avtalsenliga marginalen som ska periodiseras i framtiden är högre enligt verkligt värde-metoden jämfört med de retrospektiva metoderna.

Vid införandet av IFRS 17 blir den kvantitativa övergångseffekten på Nordeas redovisning per den 1 januari 2022 en minskning i eget kapital med 573 mn euro. Beloppet innefattar också en omvärdering av obligationer som tidigare värderats till "Upplupet anskaffningsvärde" men som vid övergången omklassificerats till "Värderade till verkligt värde via resultaträkningen". Kärnprimärkapitalrelationen kommer att minska med 23 punkter vid övergången.

Beskrivningen ovan gäller för de försäkringsavtal som innehades av Nordea vid övergången den 1 januari 2022. Försäkringsavtal i Topdanmark Life påverkar därmed inte Nordeas övergång till IFRS 17.

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

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

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

Ändringarna 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. Nordeas nuvarande bedömning är att ändringarna inte får någon betydande inverkan på redovisning eller kapitaltäckning när den tillämpas första gången.

Övriga förändringar i IFRS

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

Kritiska bedömningar som påverkats av högre energi- och råvarupriser och minskad privatkonsumtion

Nordea har använt sig av kritiska bedömningar vid upprättandet av denna delårsrapport till följd av osäkerheten i fråga om de långsiktiga effekter som högre energi- och råvarupriser och minskad privatkonsumtion i vissa sektorer kan få på Nordeas redovisning. Särskilt viktiga områden under fjärde kvartalet 2022 var prövning av nedskrivningsbehovet för goodwill och utlåning till allmänheten/kreditinstitut. Information om var kritiska bedömningar har använts och var det finns osäkerhet i uppskattningar återfinns i årsredovisningen för 2021, not K1 "Redovisningsprinciper", avsnitt 4.

För goodwill identifierades inget nedskrivningsbehov under fjärde kvartalet 2022, men det finns osäkerhet i uppskattningarna av hur Nordeas redovisning påverkas på lång sikt. Nya bedömningar av nedskrivningsbehovet kommer att göras fortlöpande. Nordeas samlade goodwill uppgick till 2 262 mn euro vid utgången av fjärde kvartalet 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. Diskonteringsräntan som användes för testet under fjärde kvartalet var 9,0 procent efter skatt och den långsiktiga tillväxten var 2,5 procent. Både en ökning av diskonteringsräntan med 1 procentenhet och en minskning av den framtida tillväxttakten med 1

procentenhet bedöms vara rimliga eventuella förändringar i de viktigaste antagandena. En sådan förändring skulle inte medföra någon nedskrivning.

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

Förvärvet av Topdanmark Life

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 intäkter	5 345
Aktier	4 239
Övriga tillgångar	2 841
Skulder till försäkringstagare	-11 030
Övriga skulder	-1 539
Förvärvade nettotillgångar ¹	-144
Köpeskilling, kontantreglerad	283
Uppskattad ytterligare köpeskilling	-2
Kostnad för sammanslagning	281
Övervärde	425
Allokering av övervärde	
Immateriell tillgång i form av kundrelation	39
Uppskjuten skattefordran	42
Goodwill	344

¹ Inklusive justeringar till verkligt värde för programvaror och skulder till försäkringstagare i Topdanmark.

Nordea har uppskattat det verkliga värdet på skulder till försäkringstagare med samma modell som används för att uppskatta verkligt värde under Nordeas övergång till IFRS 17. 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 Topdanmarks programvaror till 44 mn euro, vilket är 31 mn euro lägre än det redovisade värdet i Topdanmark. Det verkliga värdet speglar den uppskattade ersättningskostnaden. Värdeinsparningen 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 förvaltad 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 konsoliderades 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.

Valutakurser

	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
1 euro = svenska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	10,6274	10,1460
Balansräkning (vid periodens slut)	11,1202	10,2913
1 euro = danska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4395	7,4370
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4365	7,4364
1 euro = norska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	10,1023	10,1655
Balansräkning (vid periodens slut)	10,5180	10,0185
1 euro = ryska rubel		
Resultaträkning (genomsnitt)	73,9902	87,1828
Balansräkning (vid periodens slut)	78,5146	85,0140

Not 2

Segmentsrapportering

Jan-dec 2022	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Management	Övriga rörelse-segment	Summa rörelse-segment	Elimin-ering	Summa koncernen
Summa rörelseintäkter, mn euro	3 921	3 006	2 205	1 278	-26	10 384	-588	9 796
- varav interna transaktioner ¹	-460	-134	-35	57	572	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	1 947	1 704	1 418	707	-5	5 771	-1 003	4 768
Utlåning till allmänheten ² , md euro	175	100	54	12	0	341	5	346
In- och upplåning från allmänheten ² , md euro	88	57	53	13	0	211	6	217

Jan-dec 2021³

Summa rörelseintäkter, mn euro	3 623	2 580	2 009	1 252	213	9 677	-57	9 620
- varav interna transaktioner ¹	-252	-75	-135	-32	494	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	1 762	1 389	1 198	713	292	5 354	-418	4 936
Utlåning till allmänheten ² , md euro	170	96	45	11	0	322	23	345
In- och upplåning från allmänheten ² , md euro	84	55	50	12	0	201	5	206

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

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

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

Avstämning mellan summa rörelsesegment och finansiella rapporter

	Rörelseresultat, mn euro		Utlåning till allmänheten, md euro		In- och upplåning från allmänheten, md euro	
	Jan-dec		31 dec		31 dec	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Summa rörelsesegment	5 771	5 354	341	322	211	201
Koncernfunktioner ¹	-70	-60	-	-	-	-
Oallokerade poster ³	-911	-382	15	21	12	4
Skilnader i redovisningsprinciper ²	-22	24	-10	2	-6	1
Summa	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 och Marketing.

² Effekt från användandet av budgetvalutakurser i segmentrapporteringen.

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

Värdering av rörelsesegmentens prestation

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

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

Det har inte gjorts några förändringar i segmentsindelningen under året.

Not 3 Avgifts- och provisionsnetto

	Kv4 2022	Kv3 2022	Kv4 2021	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Mn euro					
Provisioner från kapitalförvaltning	418	431	507	1 733	1 845
Provisioner från livförsäkring och pensioner	63	68	73	274	273
Inlåningsprodukter	8	5	8	25	25
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	33	27	55	173	269
Depå- och emissionstjänster	10	6	11	18	35
Betalningar	66	61	54	252	236
Kort	77	82	73	306	250
Utlåningsprodukter	122	118	122	477	478
Garantier	24	24	29	101	102
Övrigt	-9	-6	-12	-23	-18
Summa	812	816	920	3 336	3 495

Utbrytning Jan-dec 2022

	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Management	Övriga rörelse- segment	Övrigt och elimineringar	Koncernen
Mn euro							
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	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

Utbrytning Jan-dec 2021

	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Management	Övriga rörelse- segment	Övrigt och elimineringar	Koncernen
Mn euro							
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	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

Not 4 Nettoresultat av poster till verkligt värde

	Kv4 2022	Kv3 2022	Kv4 2021	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Mn euro					
Aktierelaterade instrument ¹	264	12	68	431	570
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar ²	-6	250	133	261	395
Övriga finansiella instrument (inklusive krediter och råvaror)	133	-13	22	-32	57
Nordea Life & Pension ³	26	15	24	61	97
Summa	417	264	247	721	1 119

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

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

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

Specifikation över Nordea Life & Pension

	Kv4 2022	Kv3 2022	Kv4 2021	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Mn euro					
Aktierelaterade instrument	-5	-65	540	-1 422	1 724
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar	-21	-108	-41	-461	-29
Förvaltningsfastigheter	-64	-29	87	-41	198
Förändring av försäkringstekniska avsättningar ¹	208	125	-240	1 562	-863
Förändring av återbäringsmedel	-103	80	-337	372	-987
Intäkter försäkringsrisk	20	21	19	80	73
Kostnader försäkringsrisk	-9	-9	-4	-29	-19
Summa	26	15	24	61	97

¹ Premieintäkter uppgår till 37 mn euro för fjärde kvartalet 2022 och 194 mn euro januari-december 2022 (Fjärde kvartalet 2021: 82 mn euro, januari-december 2021: 306 mn euro).

Not 5 Övriga kostnader

	Kv4 2022	Kv3 2022	Kv4 2021	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Mn euro					
Informationsteknik ¹	-170	-146	-145	-569	-522
Marknadsföring och representation	-19	-11	-16	-53	-44
Porto-, transport-, telefon-, och kontorskostnader	-11	-11	-9	-45	-48
Hyses-, lokal- och fastighetskostnader	-20	-25	-21	-101	-97
Konsult- och revisionstjänster ¹	-53	-28	-31	-131	-104
Marknadsdatatjänster	-18	-24	-18	-87	-84
Övrigt ²	-31	-37	-1	-149	-103
Summa	-322	-282	-241	-1 135	-1 002

¹ IT-konsulttjänster ingår i Informationsteknik.

² Återbetalning av moms som redovisats under fjärde kvartalet 2021.

Not 6 Lagstadgade avgifter

	Kv4 2022	Kv3 2022	Kv4 2021	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Mn euro					
Resolutionsavgifter	-	-	-	-256	-224
Bankskatt	-16	-16	-	-66	-
Summa	-16	-16	-	-322	-224

Not 7 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

	Kv4 2022	Kv3 2022	Kv4 2021	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Mn euro					
Avskrivning					
Materiella tillgångar	-52	-54	-59	-215	-244
Immateriella tillgångar	-96	-93	-94	-371	-361
Summa	-148	-147	-153	-586	-605
Nedskrivningar, netto					
Materiella tillgångar	1	-	-1	1	-19
Immateriella tillgångar	-13	-	-36	-26	-40
Summa	-12	-	-37	-25	-59
Summa	-160	-147	-190	-611	-664

Not 8 Kreditförluster, netto

	Kv4 2022	Kv3 2022	Kv4 2021	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Mn euro					
Kreditförluster, kategori 1	-9	-21	31	-29	112
Kreditförluster, kategori 2	-2	-3	43	-2	103
Kreditförluster, icke-kreditförsämrade tillgångar	-11	-24	74	-31	215
Kategori 3, kreditförsämrade tillgångar					
Kreditförluster, netto	0	29	-45	88	-68
Konstaterade kreditförluster	-102	-131	-188	-709	-493
Minskning av avsättningar som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	49	90	110	512	264
Återföringar av tidigare konstaterade kreditförluster	17	9	9	64	53
Garantiersättning	0	1	1	1	1
Ny/ökad avsättning	-58	-23	-81	-281	-409
Återföring av avsättningar	54	20	39	244	319
Kreditförluster, kreditförsämrade tillgångar	-40	-5	-155	-81	-333
Kreditförluster, netto	-51	-29	-81	-112	-118
Nyckeltal					
Kreditförlustrelation netto, upplupet anskaffningsvärde, punkter	7	4	12	4	4
- varav kategori 1	1	3	-5	1	-4
- varav kategori 2	0	0	-6	0	-4
- varav kategori 3	6	1	23	3	12

Not 9 Utlåning och osäkra fordringar

	Summa	
	31 dec 2022	31 dec 2021
Mn euro		
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
Lånefordringar före reserver	352 874	349 648
- varav centralbanker och kreditinstitut	5 487	2 395
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar (kategori 3)	-1 045	-1 610
- varav reglerade	-556	-800
- varav oreglerade	-489	-810
Reserver för gruppvis värderade lånefordringar (kategori 1 och 2)	-628	-596
Reserver¹	-1 673	-2 206
- varav centralbanker och kreditinstitut	-29	-3
Lånefordringar, redovisat värde	351 201	347 442

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

	31 dec 2022			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	264 585	12 786	2 255	279 626
Räntebärande värdepapper ¹	36 158	-	-	36 158
Summa	300 743	12 786	2 255	315 784

¹ Varav 2 121 mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

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

¹ Varav - mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

Reserver och avsättningar

	31 dec 2022			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	-220	-408	-1 045	-1 673
Räntebärande värdepapper	-3	-	-	-3
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-50	-111	-23	-184
Summa reserver och avsättningar	-273	-519	-1 068	-1 860

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

Förändring av reserver för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Balans per 1 jan 2022	-197	-399	-1 610	-2 206
Ökning av reserveringar hänförliga till nya eller förvärvade lånefordringar	-71	-30	-8	-109
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	4	-97	-	-93
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	1	-	-65	-64
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	-5	76	-	71
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	-	10	-89	-79
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	0	-	27	27
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	-	-6	29	23
Förändring i reserveringar hänförliga till förändringar i kreditrisk	-3	-46	-38	-87
Minskning av reserveringar hänförliga till återbetalda eller borttagna lånefordringar	46	80	176	302
Minskning av reserveringar hänförliga till bortskrivna lånefordringar	-	-	509	509
Valutakursdifferenser	5	4	24	33
Balans per 31 dec 2022	-220	-408	-1 045	-1 673

Not 9 Fortsättning

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

Nyckeltal¹

	31 dec 2022	31 dec 2021
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), brutto, punkter	81	128
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), netto, punkter	43	70
Total reserveringsgrad (kategori 1, 2 och 3), punkter	60	81
Reserver i relation till osäkra lånefordringar (kategori 3), %	46	46
Kollektiva reserveringar i relation till utlåning i kategori 1 och 2, punkter	23	22

¹ För definitioner, se Ordlista.

Känsligheter

Reserveringarna är känsliga för ratingförändringar även om tröskelvärdena inte nås. Tabellen nedan visar hur reserveringarna påverkas om kreditkvaliteten för all utlåning i banken försämras med ett steg. Här beaktas effekten av både den högre risken för all exponering och överföringen av fordringar från kategori 1 till kategori 2 när de nått tröskelvärdet. Här ingår även effekten från de fordringar med rating ett steg över fallerade som klassificeras som fallerade, och den har beräknats till 118 mn euro (119 mn euro den sista september 2022). Denna siffra bygger på beräkningar enligt den statistiska modellen och inte individuella beräkningar som annars skulle vara fallet för väsentliga fallerade lån.

	31 dec 2022		31 dec 2021	
	Redovisade reserver	Reserver med ett stegs nedgradering	Redovisade reserver	Reserver med ett stegs nedgradering
Mn euro				
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

Framåtblickande information

Framåtblickande information används både vid bedömningen av betydande öknings i kreditrisken och vid beräkningen av förväntade kreditförluster. Nordea Framåtblickande information används både vid bedömningen av betydande öknings i kreditrisken och vid beräkningen av förväntade kreditförluster. Nordea använder sig av tre makroekonomiska scenarier: ett grundscenario, ett gynnsamt scenario och ett negativt scenario. För 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 september 2022: 50 procent grundscenario, 40 procent negativt och 10 procent gynnsamt). Viktningen speglade de ökade riskerna i de makroekonomiska prognoserna under fjärde kvartalet.

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

De makroekonomiska scenarierna speglar Nordeas prognoser för den ekonomiska utvecklingen i Norden mot bakgrund av 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 fjärde kvartalet 2022 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 i slutet av fjärde kvartalet 2022 (410 mn euro i slutet av tredje kvartalet 2022). Reserven beräknades på nytt under 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 hur högre kostnader och lägre konsumtion skulle kunna slå mot olika sektorer i näringslivet. Slutsatsen blev att de befintliga reserveringarna är tillräckliga också för de förändrade riskutsiktterna eftersom reserveringarna enligt ledningens bedömning höjdes med 20 mn euro 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 i slutet av tredje kvartalet 2022).

Not 9 Fortsättning

Scenarier och reserver/avsättningar

31 dec 2022

		2023	2024	2025	Förväntade kreditförluster mn euro	Sannolik- hetsvikt	Modellbaserad reserver/ avsättningar mn euro	Justering modellbaserad reserver/ avsättningar mn euro	Individuella reserver/ avsättningar mn euro	Summa reserver/ avsättningar mn euro
Danmark										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	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	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						
Norge										
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							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 i första kvartalet 2022, är presenterade i de nordiska enheterna.

Not 9 Fortsättning

Scenarier och reserver/avsättningar

31 dec 2021

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

Not 9 Fortsättning

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch

31 dec 2022

Mn eur	Brutto				Avsättningar				Lån, redovisat värde	Kreditförluster, netto ¹
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa		
Finansinstitut	14 197	322	62	14 581	8	10	29	47	14 534	-49
Jordbruk	4 343	232	107	4 682	7	15	56	78	4 604	-3
Grödor, odling och jakt	949	75	20	1 044	3	4	8	15	1 029	5
Djurhållning	619	117	86	822	2	10	48	60	762	-6
Fiske och vattenbruk	2 775	40	1	2 816	2	1	0	3	2 813	-2
Naturresurser	2 765	216	39	3 020	2	4	18	24	2 996	26
Pappers- och skogsprodukter	1 874	161	22	2 057	1	3	14	18	2 039	2
Gruvdrift och kringverksamhet	382	30	3	415	0	1	1	2	413	-1
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	509	25	14	548	1	0	3	4	544	25
Konsument dagligvaror	4 882	201	87	5 170	8	8	35	51	5 119	-26
Livsmedel och drycker	1 685	114	52	1 851	2	3	17	22	1 829	-13
Hushålls- och hygienprodukter	592	25	10	627	2	1	5	8	619	-1
Hälsovård	2 605	62	25	2 692	4	4	13	21	2 671	-12
Konsument sällanköp och tjänster	10 589	913	287	11 789	14	48	187	249	11 540	-31
Konsumentkapitalvaror	2 382	192	44	2 618	2	6	24	32	2 586	-12
Media och underhållning	1 763	135	20	1 918	2	6	11	19	1 899	-2
Detaljhandel	4 156	272	180	4 608	8	20	118	146	4 462	-18
Flygresor	96	35	12	143	0	2	8	10	133	-6
Logi och fritid	1 421	263	25	1 709	2	14	20	36	1 673	4
Telekomtjänster	771	16	6	793	0	0	6	6	787	3
Industri	31 090	2 900	542	34 532	53	100	293	446	34 086	-52
Råvaror	2 406	166	39	2 611	4	4	13	21	2 590	7
Kapitalvaror	3 370	436	71	3 877	5	11	39	55	3 822	11
Producenttjänster	5 950	434	44	6 428	10	15	20	45	6 383	2
Byggindustri	8 142	825	164	9 131	15	34	106	155	8 976	-37
Partihandel	6 801	696	64	7 561	8	24	40	72	7 489	-9
Marktransport	2 535	243	94	2 872	6	6	55	67	2 805	-17
IT-tjänster	1 886	100	66	2 052	5	6	20	31	2 021	-9
Sjöfart	5 521	360	66	5 947	19	5	31	55	5 892	23
Varvsindustri	119	6	3	128	1	0	3	4	124	1
Sjötransport	5 116	353	63	5 532	17	5	28	50	5 482	22
Sjöfartstjänster	286	1	0	287	1	0	0	1	286	0
Samhällsnyttiga tjänster	6 896	117	16	7 029	5	4	7	16	7 013	8
El, vatten och gas	3 413	78	6	3 497	2	2	3	7	3 490	8
Kraftproduktion	2 962	11	1	2 974	2	0	1	3	2 971	-2
Allmännyttiga företag	521	28	9	558	1	2	3	6	552	2
Fastighetsbolag	36 325	745	145	37 215	23	18	85	126	37 089	32
Övriga branscher och garantiersättning	169	117	7	293	4	20	2	26	267	-3
Summa företagsskunder	116 777	6 123	1 358	124 258	143	232	743	1 118	123 140	-75
Bolån	116 404	4 248	435	121 087	15	45	86	146	120 941	-29
Lån mot säkerhet	18 488	1 543	264	20 295	38	50	115	203	20 092	46
Lån utan säkerhet	4 910	795	146	5 851	19	81	74	174	5 677	-62
Privatkunder	139 802	6 586	845	147 233	72	176	275	523	146 710	-45
Offentlig sektor	5 161	69	39	5 269	1	0	2	3	5 266	8
Utlåning till allmänheten	261 740	12 778	2 242	276 760	216	408	1 020	1 644	275 116	-112
Utlåning till centralbanker och kreditinstitut	2 845	8	13	2 866	4	0	25	29	2 837	0
Summa	264 585	12 786	2 255	279 626	220	408	1 045	1 673	277 953	-112

¹ Tabellen visar kreditförluster på exponeringar i och utanför balansräkningen för helåret 2022.

Not 9 Fortsättning

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch¹

31 dec 2021

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

¹ Segmenteringen har förbättrats under första kvartalet 2022. Jämförelsesiffrorna har uppdaterats i enlighet med detta för att säkerställa bättre jämförbarhet.

² Tabellen visar kreditförluster på exponeringar i och utanför balansräkningen för helåret 2021.

Not 10 Klassificering av finansiella instrument

Verkligt värde via resultaträkningen (FVPL)

Mn euro	Upplupet anskaffnings- värde (AC)	Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via resultat- räkningen (Verkligt värde-optionen)	Verkligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI)	Summa
Finansiella tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	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
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-2 116	-	-	-	-2 116
Övriga tillgångar	2 261	6 360	-	-	8 621
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	475	-	-	-	475
Summa 31 dec 2022	344 048	198 477	8 859	32 495	583 879
Summa 31 dec 2021	323 986	198 032	4 363	33 972	560 353

Verkligt värde via resultaträkningen (FVPL)

Mn euro	Upplupet anskaffnings- värde (AC)	Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via resultat- räkningen (Verkligt värde-optionen)	Summa
Finansiella skulder¹				
Skulder till kreditinstitut	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
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-2 175	-	-	-2 175
Övriga skulder ²	5 225	10 202	-	15 427
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7	-	-	7
Efterställda skulder	5 401	-	-	5 401
Summa 31 dec 2022	370 183	67 400	94 091	531 674
Summa 31 dec 2021	356 432	49 312	106 208	511 952

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

² Varav leasingsskulder klassificerade i kategorin Upplupet anskaffningsvärde 1 080 mn euro.

Not 11 Verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder

	31 dec 2022		31 dec 2021	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Mn euro				
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
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	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

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

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

Fördelning i hierarkin för verkligt värde

	Instrument med pris- noteringar på en aktiv marknad (nivå 1)	Varav Life & Pension	Värderings- metod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2)	Varav Life & Pension	Värderings- metod baserad på ej observerbara marknadsdata (nivå 3)	Varav Life & Pension	Summa
Mn euro							
Tillgångar till verkligt värde i balansräkningen¹							
Utlåning till centralbanker	-	-	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 31 dec 2022	81 285	51 994	153 498	6 412	5 048	1 462	239 831
Summa 31 dec 2021	79 031	53 165	153 018	3 665	4 318	1 282	236 367
Skulder till verkligt värde i balansräkningen¹							
Skulder till kreditinstitut	-	-	10 446	44	-	-	10 446
In- och upplåning från allmänheten	-	-	6 650	-	-	-	6 650
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 31 dec 2022	42 865	-	115 655	38 872	2 971	-	161 491
Summa 31 dec 2021	42 952	-	109 917	43 371	2 651	-	155 520

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

² Varav 4 902 mn euro avser balansposten Pantsatta finansiella instrument.

Överföringar mellan nivå 1 och 2

Nordea har under perioden överfört räntebärande värdepapper (inklusive pantsatta finansiella instrument) till ett värde av 4 030 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 1 570 mn euro från nivå 2 till nivå 1 i verkligt värde-hierarkin. Vidare har Nordea överfört emitterade värdepapper till ett värde av 2 989 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 3 731 mn euro från nivå 2 till nivå 1, samt övriga skulder till ett värde av 43 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 235 mn euro från nivå 2 till nivå 1. Orsaken till dessa överföringar från nivå 1 till nivå 2 var att instrumenten upphörde att handlas aktivt under perioden och verkligt värde har nu beräknats med värderingsmetoder baserade på observerbara marknadsdata. Orsaken till överföringarna från nivå 2 till nivå 1 var att instrumenten handlades aktivt under perioden och tillförlitliga prisnoteringar fanns tillgängliga på marknaden. Överföringar mellan nivåerna anses ha skett vid periodens slut.

Not 12 Fortsättning

Förändringar i nivå 3

	Vinster och förluster som redovisats i resultaträkningen under året			Redovisat i övrigt totalresultat	Köp/ emissioner	Försäljningar	Avräkningar/ likvider	Överföringar till nivå 3	Överföringar från nivå 3	Omklassificeringar ¹	Omräkningsdifferenser	31 dec
	1 jan	Realiserade	Orealiserade									
Mn euro												
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
Summa 2022, netto	1 667	-64	83	6	407	-661	654	110	-31	-15	-79	2 077
Summa 2021, netto	1 372	-7	-11	-1	216	-513	505	39	107	-	-40	1 667

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

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

Processen för värdering till verkligt värde i nivå 3

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

Uppskjutna dag 1-resultat

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

Uppskjutna dag 1-resultat - derivatinstrument, netto

	2022	2021
Mn euro		
Ingående balans 1 jan	77	73
Uppskjutna resultat från nya transaktioner	58	58
Redovisat i resultaträkningen under perioden ¹	-51	-54
Utgående balans 31 dec	84	77

¹ Varav -6 mn euro (-8 mn euro) relateras till överföring av derivatinstrument från nivå 3 till nivå 2.

Not 12 Fortsättning

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

Mn euro	Verkligt värde	Varav Life & Pension ¹	Värderingsmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för verkligt värde ⁴
Räntebärande värdepapper					
Bolåneinstitut och andra kreditinstitut	238	47	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-15/15
Företag ²	199	0	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-5/5
Summa 31 dec 2022	437	47			-20/20
Summa 31 dec 2021	703	97			-62/62
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 ⁵	491	374	-		-52/52
Summa 31 dec 2022	2 709	1 390			-285/285
Summa 31 dec 2021	2 402	1 157			-247/247
Derivatinstrument, netto					
Räntederivat	-81	-	Optionsmodell	Korrelation	-20/21
Aktiederivat	-5	-	Optionsmodell	Volatilitet	-7/4
				Korrelation	
				Volatilitet	
Valutaderivat	286	-	Optionsmodell	Utdelning	-4/2
				Korrelation	
Kreditderivat	-152	-	Kreditderivatmodell	Volatilitet	-11/16
				Korrelation	
				Volatilitet	
Övrigt	1	-	Optionsmodell	Återvinningsgrad	-0/0
				Korrelation	
				Volatilitet	
Summa 31 dec 2022	49	-			-42/43
Summa 31 dec 2021	167	-			-43/47
Emitterade värdepapper					
Emitterade strukturerade obligationer	-1 088	-	Kreditderivatmodell	Korrelation	-5/5
				Återvinningsgrad	
				Volatilitet	
Summa 31 dec 2022	-1 088	-			-5/5
Summa 31 dec 2021	-1 588	-			-7/7
Övrigt, netto					
Övriga tillgångar och Övriga skulder, netto	-30	25	-	-	-3/3
Summa 31 dec 2022	-30	25			-3/3
Summa 31 dec 2021	-17	28			-1/1

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

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

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

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

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

⁵ Varav 362 mn euro relateras till tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal.

Not 13 Risker och osäkerheter

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

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

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

Nordea har gjort betydande investeringar för att åtgärda de brister som framkommit vid utredningarna. Bland annat upprättades under 2015 ett särskilt program för att bekämpa finansiell brottslighet (Financial Crime Change Programme)

och Nordea har på ett betydande sätt stärkt den del av organisationen som arbetar med bekämpning av penningtvätt och sanktionshantering. Nordea har också inrättat en kommitté för hållbarhet och affärsetik, Sustainability and Ethics Committee, och arbetat med att införliva starkare etiska normer i företagskulturen. Nordea investerar också i förbättrade standarder, processer och resurser vad gäller regelefterlevnad i både första och andra försvarslinjen.

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

Den geopolitiska utvecklingen har medfört stora makroekonomiska risker, bland annat effekterna av högre energi-, livsmedels- och råvarupriser, 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 det finnas en ökad kreditrisk i Nordeas portfölj. Intäkterna kan också komma att påverkas negativt till följd av marknadsvolatilitet och minskad bankverksamhet, i sin tur påverkad av affärsvolym och kundaktivitet. Potentiella kreditrisker framöver beskrivs i not 9 och avsnittet "Kreditförluster och liknande nettoresultat". Beroende på hur länge situationen varar och hur omfattande den blir, är det möjligt att Nordea inte klarar att nå sina finansiella mål i mycket negativa scenarier.

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

Ordlista

Andel osäkra fordringar (kategori 3), brutto

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

Andel osäkra fordringar (kategori 3), netto

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

Avkastning på eget kapital

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

Avkastning på eget kapital exkl. immateriella tillgångar

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

Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter

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

Avkastning på ekonomiskt kapital

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

Avkastning på ekonomiskt kapital med periodiserade resolutionsavgifter

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

Avkastning på riskexponeringsbelopp

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

Ekonomiskt kapital

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

Kreditförlustrelation netto, upplupet anskaffningsvärde

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

Primärkapital

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

Primärkapitalrelation

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

Reserver i relation till oregrerade lån (kategori 3)

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

Reserver i relation till lån i kategorierna 1 och 2

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

Räntenettomarginal

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

Total reserveringsgrad (kategorierna 1, 2 och 3)

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

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

Nordea Bank Abp

Resultaträkning

	Kv4 2022	Kv4 2021	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Mn euro				
Rörelseintäkter				
Ränteintäkter	2 400	876	5 870	3 351
Räntekostnader	-1 249	-164	-2 325	-659
Räntenetto	1 151	712	3 545	2 692
Avgifts- och provisionsintäkter	579	621	2 331	2 435
Avgifts- och provisionskostnader	-131	-145	-515	-521
Avgifts- och provisionsnetto	448	476	1 816	1 914
Nettoresultat av värdepappershandel och valutahandel	350	211	1 225	1 110
Nettoresultat av poster till verkligt värde som redovisats via fonden för verkligt värde	-21	7	-84	-28
Nettoresultat av säkringsredovisning	40	-8	-1	-12
Nettoresultat av förvaltningsfastigheter	0	0	0	0
Intäkter från egetkapitalinstrument	650	875	2 516	1 347
Övriga rörelseintäkter	218	245	933	966
Summa rörelseintäkter	2 836	2 518	9 950	7 989
Rörelsekostnader				
Personalkostnader	-603	-541	-2 318	-2 256
Övriga administrationskostnader	-264	-224	-884	-813
Övriga rörelsekostnader	-77	-66	-386	-354
Lagstadgade avgifter	-12	-	-257	-181
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-114	-143	-427	-463
Summa rörelsekostnader	-1 070	-974	-4 272	-4 067
Resultat före kreditförluster	1 766	1 544	5 678	3 922
Kreditförluster, netto	7	-53	-3	17
Nedskrivning av övriga finansiella tillgångar	-20	-23	-979	-26
Rörelseresultat	1 753	1 468	4 696	3 913
Skatt	-296	-194	-741	-681
Periodens resultat	1 457	1 274	3 955	3 232

Nordea Bank Abp

Balansräkning

	31 dec 2022	31 dec 2021
Mn euro		
Tillgångar		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	61 425	45 256
Skuldebrev belåningsbara i centralbanken	60 453	62 654
Utlåning till kreditinstitut	73 314	78 274
Utlåning till allmänheten	150 024	139 086
Räntebärande värdepapper	14 051	9 813
Aktier och andelar	6 765	6 314
Aktier och andelar i koncernföretag	14 350	15 101
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	94	88
Derivatinstrument	38 870	30 514
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster	-479	1
Immateriella tillgångar	1 656	1 736
Materiella tillgångar	241	253
Uppskjutna skattefordringar	25	165
Aktuella skattefordringar	120	166
Pensionstillgångar	159	218
Övriga tillgångar	9 653	9 448
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 274	1 165
Summa tillgångar	431 995	400 252
Skulder		
Skulder till kreditinstitut och centralbanken	40 630	35 532
In- och upplåning från allmänheten	225 231	213 547
Emitterade värdepapper	76 932	64 264
Derivatinstrument	42 049	32 347
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster	-2 175	342
Aktuella skatteskulder	146	201
Övriga skulder	15 015	16 518
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	870	927
Uppskjutna skatteskulder	113	60
Avsättningar	376	463
Pensionsförpliktelser	244	300
Efterställda skulder	5 401	6 709
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 ¹	3 955	3 232
Summa eget kapital	27 163	29 042
Summa skulder och eget kapital	431 995	400 252
Åtaganden utanför balansräkningen		
Åtaganden gentemot tredje part för kunders räkning		
Garantier och säkerheter	46 379	49 959
Övriga	661	846
Oåterkalleliga åtaganden gentemot kund		
Åtaganden om återköp av värdepapper	-	-
Övriga	96 306	91 738

¹ Inklusive förväntade utdelningar på 481mn euro (472mn euro) från dotterföretag.

Nordea Bank Abp

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

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

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

Följande förändringar i redovisningsprinciper och presentation började tillämpas av Nordea Bank Abp under 2022.

Förändrad presentation av lagstadgade avgifter

Under första kvartalet 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 kostnader". Den nya presentationen ger en tydligare bild av Nordea Bank Abps 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.

Mn euro	Kv4 2022			Kv4 2021		
	Tidigare princip	För-ändr.	Ny princip	Tidigare princip	För-ändr.	Ny princip
Övriga kostnader	-89	12	-77	-66	-	-66
Lagstadgade avgifter	-	-12	-12	-	-	-
Summa rörelsekostnader	-1 070	-	-1 070	-974	-	-947

Mn euro	Jan-dec 2022			Jan-dec 2021		
	Tidigare princip	För-ändr.	Ny princip	Tidigare princip	För-ändr.	Ny princip
Övriga kostnader	-643	257	-386	-535	181	-354
Lagstadgade avgifter	-	-257	-257	-	-181	-181
Summa rörelsekostnader	-4 272	-	-4 272	-4 067	-	-4 067

Förändrad presentation av säkrade poster i säkring av verkligt värde på mikronivå

Nordea Bank Abp tillämpar säkring av verkligt värde 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).

Från och med 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 som 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 på 2022 och 2021 framgår av tabellen nedan.

Mn euro	31 dec 2022		
	Tidigare princip	För-ändr.	Ny princip
Emitterade värdepapper	78 604	-1 672	76 932
Förändringar i verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-	-2 175	-2 175
Förändringar i verkligt värde för räntesäkrade poster	-4 351	4 351	-
Efterställda skulder	5 905	-504	5 401
Summa skulder	404 832	-	404 832

Mn euro	31 dec 2021		
	Tidigare princip	För-ändr.	Ny princip
Emitterade värdepapper	64 264	130	64 394
Förändringar i verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-	81	81
Förändringar i verkligt värde för räntesäkrade poster	342	-342	-
Efterställda skulder	6 709	131	6 840
Summa skulder	371 210	-	371 210

För ytterligare information

- En webbsändning för media, investerare och börsanalytiker hålls den 2 februari kl. 11.00 EET (10.00 CET), där Frank Vang-Jensen, vd och koncernchef, presenterar resultatet. Direkt efter webbsändningen hålls en frågestund för investerare och analytiker med Frank Vang-Jensen, Ian Smith, Group CFO, och Matti Ahokas, chef för investerarrelationer.
- Evenemanget sänds direkt via webben och presentationsmaterialet publiceras på nordea.com/ir.
- Denna delårsrapport, en investerarpresentation och faktabok finns på nordea.com.

Kontaktpersoner

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

Ian Smith
Group CFO
+45 55 47 83 72

Matti Ahokas
chef för investerarrelationer
+358 405 759 178

Press Nordea Sverige
+46 771 40 10 60

Finansiell kalender

Vecka 9 2023 – årsredovisningen publiceras*

23 mars 2023 – ordinarie bolagsstämma

27 april 2023 – resultat för första kvartalet 2023

17 juli 2023 – halvårsrapport 2023

20 oktober 2023 – resultat för tredje kvartalet 2023

* Nordeas årsredovisning för räkenskapsåret 2022, som inkluderar reviderade finansiella rapporter, förvaltningsberättelsen, bolagsstyrningsrapporten och hållbarhetsrapporten, publiceras under vecka 9 som ett börsmeddelande och kommer även att finnas tillgänglig på nordea.com

Helsingfors den 1 februari 2023

Nordea Bank Abp

Styrelsen

Denna rapport har inte granskats av revisorerna.

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

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