

Nordea



Rapport för fjärde kvartalet och helåret 2023

Bokslutskommuniké 2023

Kvartalet i korthet:

- **Fortsatt hög kvalitet i intäktsstillväxten.** Intäkterna ökade med 1 procent trots fortsatt negativa valutaeffekter. Bakom ökningen låg ett räntenetto som steg med 19 procent till följd av fortsatt förbättrade nettoräntemarginaler. Avgifts- och provisionsnettot minskade med 3 procent jämfört med samma kvartal i fjol och nettoresultat av försäkringsverksamhet var 15 procent lägre. Nettoresultat av poster till verkligt värde var mycket lågt jämfört med det starka fjärde kvartalet i fjol. Exklusive lagstadgade avgifter och nedskrivningar av immateriella tillgångar på 177 mn euro ökade de underliggande kostnaderna med 2 procent, i enlighet med Nordeas plan.
- **Avkastningen på eget kapital var 15,9 procent – exklusive nedskrivningar.** Nordeas avkastning på eget kapital exklusive nedskrivningar var 15,9 procent för fjärde kvartalet, jämfört med 16,3 procent för ett år sedan. Minskningen berodde på ett mycket lågt nettoresultat av poster till verkligt värde, vilket påverkades av räntevolatilitet och negativa omvärderingar i likviditetsportföljen. K/I-talet exklusive lagstadgade avgifter och nedskrivningar var 42 procent, upp från 41 procent. Resultatet per aktie var 0,31 euro, ned från 0,35 euro, drivet av nedskrivningar och ett lägre nettoresultat av poster till verkligt värde.
- **Stabila volymer i en svag marknad.** Nordeas företagsutlåning ökade med 1 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Bolånevolymerna var oförändrade till följd av fortsatt låg aktivitet på bolånemarknaderna. Inlåningen från privatpersoner var stabil. Företagsinlåningen minskade med 3 procent på årsbasis, men ökade med 4 procent på kvartalsbasis. Det förvaltrade kapitalet ökade med 5 procent och nettoflödena från interna kanaler uppgick till 1,9 md euro.
- **Stark kreditkvalitet och fortsatt låga kreditförluster.** Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 83 mn euro eller 10 punkter, en ökning jämfört med samma kvartal i fjol som berodde på lägre återföringar och en liten ökning av nya avsättningar. Under kvartalet infördes krav om att automatiskt göra fullständiga avsättningar för gamla oreglerade privatkundslån. Som ett resultat av detta överfördes 74 mn euro från de strukturella reserveringarna enligt ledningens bedömning till modellbaserade reserveringar, enligt plan. Övergripande reserveringsnivåer och täckning bibehölls och den samlade bufferten enligt ledningens bedömning uppgår nu till 495 mn euro.
- **Fortsatt stark kapitaltillväxt och ökad avkastning.** Nordeas kärnprimärkapitalrelation ökade till 17,0 procent från 16,3 procent föregående kvartal, understött av ett stabilt nettoresultat. Det är 4,9 procentenheter över gällande regelkrav, vilket visar på bankens starka förmåga att stötta sina kunder. Nordea fortsätter att upprätthålla en effektiv kapitalstruktur och ett fjärde aktieåterköpsprogram fortlöper enligt plan. Nordeas styrelse har föreslagit en utdelning på 0,92 euro per aktie för 2023, en ökning med 15 procent jämfört med 2022.
- **Uppdaterade utsikter för 2025: en avkastning på eget kapital som överstiger 15 procent.** Nordea har en stark och motståndskraftig affärsmodell med en mycket väldiversifierad kreditportfölj i de nordiska länderna. Det ger banken möjlighet att stötta kunderna och leverera hög resultat kvalitet, med god lönsamhet och låg volatilitet, under hela konjunkturcykeln. För 2024 förväntar sig Nordea en avkastning på eget kapital som överstiger 15 procent.

(För ytterligare vd-kommentarer, se sidan 2. För definitioner, se sidan 56.)

Resultat och nyckeltal för koncernen, Kv4 2023

	Kv4 2023	Kv4 2022	Föränd- ring %	Kv3 2023	Föränd- ring %	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022 ¹	Föränd- ring %
Mn euro								
Räntenetto	1 946	1 641	19	1 909	2	7 451	5 664	32
Avgifts- och provisionsnetto	763	785	-3	742	3	3 021	3 186	-5
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	40	47	-15	63	-37	217	173	25
Nettoresultat av poster till verkligt värde	154	396	-61	225	-32	1 014	1 160	-13
Övriga intäkter	12	28	-57	13	-8	40	75	-47
Summa rörelseintäkter	2 915	2 897	1	2 952	-1	11 743	10 258	14
Summa rörelsekostnader exklusive lagstadgade avgifter	-1 397	-1 196	17	-1 174	19	-4 922	-4 512	9
Summa rörelsekostnader	-1 417	-1 212	17	-1 194	19	-5 238	-4 834	8
Rörelseresultat före kreditförluster	1 498	1 685	-11	1 758	-15	6 505	5 424	20
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-83	-59	-33	-33	-167	-49		
Rörelseresultat	1 415	1 626	-13	1 725	-18	6 338	5 375	18
K/I-tal exklusive lagstadgade avgifter, %	47,9	41,3		39,8		41,9	44,0	
K/I-tal med periodiserade resolutionsavgifter, %	50,6	44,0		42,4		44,6	47,1	
Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	14,1	16,3		17,9		16,9	13,8	
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,31	0,35	-11	0,38	-18	1,37	1,10	25

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

Ilkka Ottoila, chef för investerarrelationer, +358 9 5300 7058
Press Nordea Sverige, +46 771 40 10 60

Vi är en fullservicebank med en 200-årig tradition av att stötta och skapa tillväxt i de nordiska ekonomierna. Vi förverkligar drömmar och 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

2023 var ännu ett starkt år för Nordea. Trots det försämrade konjunkturläget bibehöll vi en hög affärsaktivitet, fortsatte att göra framsteg enligt vår affärsplan och levererade solida finansiella resultat. Avkastningen på eget kapital för helåret ökade till 16,9 procent från 13,8 procent 2022.

I det rådande ekonomiska läget är det fullt förståeligt att många hushåll och företag upplever en ökad osäkerhet kring framtiden. Stigande priser och högre räntor har lett till en dämpad ekonomisk aktivitet. I allmänhet har våra kunder anpassat sig väl till det nya läget och de nordiska ländernas ekonomier har visat betydande motståndskraft.

Vår främsta prioritet är alltid att proaktivt stötta våra kunder. Som en av de starkaste och mest lönsamma bankerna i Europa har vi demonstrerat vår mycket goda förmåga att göra just det. Samtidigt har våra kunder fortsatt visat förtroende för Nordea som sin finansiella partner. Vårt aktiva arbete bidrog till att förbättra kundnöjdheten under 2023.

Vår modell med positiva kundupplevelser i alla kanaler, som kombinerar utmärkta digitala tjänster med rådgivning av hög kvalitet fortsätter att leverera och uppskattas av våra kunder. Användningen av våra digitala tjänster ökade kraftigt – upp 13 procent jämfört med samma period i fjol – och antalet inloggningssteg till rekordhöga 1,4 miljarder. Vi höll också över en miljon rådgivningsmöten, en ökning med 9 procent jämfört med 2022.

Vi fortsätter att arbeta tillsammans med våra kunder för att minska miljörelaterade risker. Sedan basåret 2019 har vi minskat våra finansierade utsläpp med omkring 25 procent, vilket tydligt visar att vi är fast beslutna att nå målet om en minskning på 40–50 procent till 2030.

Under fjärde kvartalet fortsatte vi att proaktivt stötta våra kunder och bibehöll en stabil underliggande lönsamhet, trots det mycket låga nettoresultatet av poster till verkligt värde. Lönsamheten understöddes av att räntenettet ökade med 19 procent på årsbasis och fortsatt stabila utlåningsvolymerna. De underliggande kostnaderna ökade med 2 procent på årsbasis. Under kvartalet gjorde vi nedskrivningar av immateriella tillgångar till ett värde av 177 mn euro, främst till följd av förändrad redovisningspraxis gällande utvecklingskostnader för digitala tjänster (som nu kostnadsförs löpande). Frånsett dessa nedskrivningar var avkastningen på eget kapital 15,9 procent.

Bostadsmarknaden var fortsatt dämpad under kvartalet men bolånevolymerna förblev stabila. I Danmark, Finland och Norge bibehöll vi våra marknadsandelar inom bolån medan vi fortsatte att växa i Sverige. Företagsutlåningen ökade med 1 procent på årsbasis med ökade marknadsandelar inom våra prioriterade segment.

Vår kreditkvalitet är fortsatt stark. Som väntat börjar nu i viss mån effekterna av högre räntor och inflation att visa sig och vi har gjort ett fåtal individuella reserveringar i samband med utlåning till företagskunder. Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 83 mn euro eller 10 punkter. Vår kreditportfölj är väl diversifierad över flertalet sektorer på våra fyra nordiska marknader som fortsatt visar betydande motståndskraft. Vidare är bufferten enligt ledningens bedömning väl tilltagen för att täcka ytterligare potentiella förluster.

Alla våra fyra affärsområden levererade goda resultat under fjärde kvartalet. I Personal Banking stöttade vi proaktivt våra kunder genom vårt erbjudande med marknadsledande digitala tjänster och rådgivningstjänster. Månadssparandet i fonder och på sparkonton fortsatte att öka. Inlåningen steg med 1 procent. Användningen av bankappen för privatkunder ökade och antalet användare och inloggningssteg ökade med 8 procent respektive 12 procent, jämfört med fjärde kvartalet 2022.

I Business Banking fortsatte vi att förbättra våra tjänster och levererade en stark resultatutveckling. Trots den dämpade företagsmarknaden ökade utlåningen till företag med 1 procent, drivet av Norge och Sverige. Prosperas kundnöjdhetsmätning 2023 rankade oss som den bästa företagsbanken för små och medelstora företag i Sverige – ett kvitto på det fortsatta framgångsrika genomförandet av vår strategi. Inlåningen ökade med 1 procent och efterfrågan på sparande och tidsbunden inlåning ökade. I november utökade vi vårt hållbarhetserbjudande genom att lansera ett lån för kunder som åtar sig nollutsläpp (Net-Zero Commitment Loan) i samarbete med det globala ideella initiativet SME Climate Hub.

I Large Corporates & Institutions fortsatte vi att aktivt stötta våra nordiska kunder i ett mer utmanade ekonomiskt läge. Utlåningen var i stort sett stabil och kundaktiviteten förblev hög. Resultatet från marknadsgarantverksamheten var lägre, främst i jämförelse med de mycket höga nivåerna för ett år sedan. I Prosperas mätning rankades vi som nummer ett bland banker för stora företag i Danmark för femte gången, och vi bibehöll vårt höga betyg i denna kategori även på nordisk nivå.

I Asset & Wealth Management växte vi ytterligare inom private banking, som är ett viktigt fokusområde i vår strategi för sparande. Detta resulterade i erkännanden på bred front och vi utsågs till bästa private banking-verksamhet i Norden i Prosperas, Professional Wealth Managements och Global Finances mätningar. Vi ökade vårt produktutbud ytterligare och det förvaltrade kapitalet ökade med 5 procent på årsbasis till 378,5 md euro, understött av nettoflöden på 1,9 md euro från interna kanaler.

I december godkände den norska konkurrensmyndigheten vårt förvärv av Danske Banks norska privatkundsverksamhet. Transaktionen förutsätter godkännande från berörda tillsynsmyndigheter och väntas vara slutförd i slutet av 2024.

Vår strategi, nordiska affärsmodell och väldiversifierade portfölj har fungerat mycket väl. Vi fortsätter att skapa en stark kapitaltillväxt. Givet vår starka finansiella ställning och det starka resultatet för helåret har styrelsen föreslagit en utdelning på 0,92 euro per aktie för 2023, en ökning med 15 procent jämfört med föregående år. Inklusive återköpen av egna aktier under året, uppgår den samlade utdelningen till våra aktieägare till omkring 1,27 euro per aktie, eller 11 procent av aktuellt börsvärde. Under fjärde kvartalet ökade kärnprimärkapitalrelationen till 17,0 procent – 4,9 procentenheter över gällande regelkrav.

Som tidigare meddelats har vi uppdaterat vårt finansiella mål för 2025: det nya målet är en avkastning på eget kapital som överstiger 15 procent, jämfört med det ursprungliga målet på över 13 procent. Det uppgraderade målet för 2025 speglar de betydande strukturella förbättringar som gjorts i hela Nordea-koncernen de senaste fyra åren, och som hjälper oss att leverera hög resultatkvalitet, med god lönsamhet och låg volatilitet.

För 2024 är vårt mål att öka intäkterna snabbare än kostnaderna – om än inte i samma takt som 2023 – och att skapa en avkastning på eget kapital som överstiger 15 procent för helåret. Varje dag arbetar vi hårt för att förtjäna våra kunders och aktieägares förtroende och lojalitet, och jag är tacksam för deras stöd. Jag vill också tacka alla våra medarbetare för deras starka insatser och obrukta engagemang under 2023. Vår vision är alltså densamma – att vara förstahandsvalet för kunder som behöver en partner med ett brett utbud av finansiella tjänster.

Frank Vang-Jensen
Vd och koncernchef

Utsikter (nya)

Finansiellt mål för 2025

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

Målet stöds av ett K/I-tal på 44–46 procent, en årlig kreditförlustrelation på omkring 10 punkter samt att Nordea håller fast vid sin väletablerade kapital- och utdelningspolicy.

Utsikter för 2024

Nordea förväntar sig en avkastning på eget kapital som överstiger 15 procent.

Kapitalpolicy

En kapitalbuffert på 150 punkter över regelkravet för kärnprimärkapitalrelationen.

Utdelningspolicy

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

Utsikter (tidigare)

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

Nordea förväntar sig en avkastning på eget kapital som överstiger 15 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 2023	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	37
Nordea Bank Abp	57

Resultaträkning

Exklusive jämförelsestörande poster¹

	Kv4 2023	Kv4 2022	Föränd- ring %	Lokal val. %	Kv3 2023	Föränd- ring %	Lokal val. %	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022	Föränd- ring %	Lokal val. %
Mn euro											
Räntenetto	1 946	1 641	19	24	1 909	2	1	7 451	5 664	32	39
Avgifts- och provisionsnetto	763	785	-3	0	742	3	2	3 021	3 186	-5	-1
Nettoreultat av försäkringsverksamhet	40	47	-15	-11	63	-37	-36	217	173	25	31
Nettoreultat av poster till verkligt värde	154	396	-61	-61	225	-32	-32	1 014	1 160	-13	-14
Andelar i intresseföretags och joint ventures											
resultat enligt kapitalandelsmetoden	2	-1			4	-50	-50	-3	-8	-63	-63
Övriga rörelseintäkter	10	29	-66	-62	9	11	10	43	83	-48	-43
Summa rörelseintäkter	2 915	2 897	1	4	2 952	-1	-2	11 743	10 258	14	20
Personalkostnader	-735	-721	2	4	-729	1	1	-2 908	-2 793	4	8
Övriga kostnader	-323	-315	3	10	-292	11	12	-1 206	-1 108	9	17
Lagstadgade avgifter	-20	-16	25	31	-20	0	-5	-316	-322	-2	1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-339	-160			-153			-808	-611	32	37
Summa rörelsekostnader	-1 417	-1 212	17	21	-1 194	19	18	-5 238	-4 834	8	13
Resultat före kreditförluster	1 498	1 685	-11	-8	1 758	-15	-15	6 505	5 424	20	25
Kreditförluster och liknande nettoreultat	-83	-59	41	48	-33			-167	-49		
Rörelseresultat	1 415	1 626	-13	-10	1 725	-18	-19	6 338	5 375	18	23
Skatt	-309	-353	-12	-9	-380	-19	-20	-1 404	-1 189	18	24
Periodens resultat	1 106	1 273	-13	-10	1 345	-18	-18	4 934	4 186	18	23

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 "Nettoreultat 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 nettoreultat". 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 2023	Kv4 2022	Föränd- ring %	Kv3 2023	Föränd- ring %	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022	Föränd- ring %
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,31	0,35	-11	0,38	-18	1,37	1,10	25
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	1,37	1,11	23	1,41	-3	1,37	1,11	23
Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	14,1	16,3		17,9		16,9	13,8	
Avkastning på eget kapital, %	14,7	16,9		18,5		16,9	13,8	
Avkastning på eget kapital exklusive immateriella tillgångar, %	16,9	19,5		21,4		19,4	15,9	
Avkastning på riskexponeringsbelopp, %	3,2	3,5		3,8		3,5	2,9	
K/I-tal exklusive lagstadgade avgifter, %	47,9	41,3		39,8		41,9	44,0	
K/I-tal med periodiserade	50,6	44,0		42,4		44,6	47,1	
K/I-tal, %	48,6	41,8		40,4		44,6	47,1	
Kreditförlustrelation, inkl. lån värderade till verkligt värde, punkter	10	7		4		5	1	
Avkastning på ekonomiskt kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	19,2	21,7		23,5		22,5	18,3	
Avkastning på ekonomiskt kapital, %	20,0	22,6		24,4		22,5	18,3	

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 För information om jämförelsestörande poster se fotnot 1 i tabellen ovan.

Volym, nyckeluppgifter¹

	31 dec 2023	31 dec 2022	Föränd- ring %	Lokal val. %	30 sep 2023	Föränd- ring %	Lokal val. %
Md euro							
Utlåning till allmänheten	344,8	345,7	0	1	343,3	0	-1
Utlåning till allmänheten, exkl. repor och värdepappersinlåning	324,0	327,3	-1	1	320,3	1	0
In- och upplåning från allmänheten	210,1	217,5	-3	-2	213,9	-2	-3
Inlåning från allmänheten, exkl. repor och värdepappersutlåning	202,6	210,8	-4	-3	202,4	0	-1
Summa tillgångar	584,7	594,7	-2		609,8	-4	
Kapital under förvaltning	378,5	358,9	5		359,7	5	
Eget kapital	31,2	30,8	1		30,4	3	

¹ Vid periodens slut.

Resultaträkning

Inklusive jämförelsestörande poster

	Kv4 2023	Kv4 2022	Föränd- ring %	Lokal val. %	Kv3 2023	Föränd- ring %	Lokal val. %	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022	Föränd- ring %	Lokal val. %
Mn euro											
Räntenetto	1 946	1 641	19	24	1 909	2	1	7 451	5 664	32	39
Avgifts- och provisionsnetto	763	785	-3	0	742	3	2	3 021	3 186	-5	-1
Nettoreultat av försäkringsverksamhet	40	47	-15	-11	63	-37	-36	217	173	25	31
Nettoreultat av poster till verkligt värde	154	396	-61	-61	225	-32	-32	1 014	623	63	57
Andelar i intresseföretags och joint ventures											
resultat enligt kapitalandelsmetoden	2	-1			4	-50	-50	-3	-8	-63	-63
Övriga rörelseintäkter	10	29	-66	-62	9	11	10	43	83	-48	-43
Summa rörelseintäkter	2 915	2 897	1	4	2 952	-1	-2	11 743	9 721	21	26
Personalkostnader	-735	-721	2	4	-729	1	1	-2 908	-2 793	4	8
Övriga kostnader	-323	-315	3	10	-292	11	12	-1 206	-1 108	9	17
Lagstadgade avgifter	-20	-16	25	31	-20	0	-5	-316	-322	-2	1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-339	-160			-153			-808	-611	32	37
Summa rörelsekostnader	-1 417	-1 212	17	21	-1 194	19	18	-5 238	-4 834	8	13
Resultat före kreditförluster	1 498	1 685	-11	-8	1 758	-15	-15	6 505	4 887	33	39
Kreditförluster och liknande nettoreultat	-83	-59	41	48	-33			-167	-125	34	40
Rörelseresultat	1 415	1 626	-13	-10	1 725	-18	-19	6 338	4 762	33	39
Skatt	-309	-353	-12	-9	-380	-19	-20	-1 404	-1 175	19	25
Periodens resultat	1 106	1 273	-13	-10	1 345	-18	-18	4 934	3 587	38	44

Nyckeltal¹

Inklusive jämförelsestörande poster

	Kv4 2023	Kv4 2022	Föränd- ring %	Kv3 2023	Föränd- ring %	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022	Föränd- ring %
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,31	0,35	-11	0,38	-18	1,37	0,94	46
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	1,37	0,96	43	1,41	-3	1,37	0,96	43
Aktiekurs ² , euro	11,23	10,03	12	10,41	8	11,23	10,03	12
Föreslagen/verkställd utdelning per aktie, euro						0,92	0,80	15
Eget kapital per aktie ² , euro	8,86	8,46	5	8,56	4	8,86	8,46	5
Potentiellt antal utestående aktier ² , miljoner	3 528	3 654	-3	3 557	-1	3 528	3 654	-3
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	3 534	3 674	-4	3 566	-1	3 579	3 782	-5
Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	14,1	16,3		17,9		16,9	11,8	
Avkastning på eget kapital, %	14,7	16,9		18,5		16,9	11,8	
Avkastning på eget kapital exklusive immateriella tillgångar, %	16,9	19,5		21,4		19,4	13,6	
Avkastning på riskexponeringsbelopp, %	3,2	3,5		3,8		3,5	2,5	
K/I-tal exklusive lagstadgade avgifter, %	47,9	41,3		39,8		41,9	46,4	
K/I-tal med periodiserade resolutionsavgifter, %	50,6	44,0		42,4		44,6	49,7	
K/I-tal, %	48,6	41,8		40,4		44,6	49,7	
Kreditförlustrelation, inkl. lån värderade till verkligt värde, punkter	10	7		4		5	4	
Kärnprimärkapitalrelation ^{2,3} , %	17,0	16,4		16,3		17,0	16,4	
Primärkapitalrelation ^{2,3} , %	19,4	18,7		18,7		19,4	18,7	
Total kapitalrelation ^{2,3} , %	22,2	20,8		20,7		22,2	20,8	
Primärkapital ^{2,3} , md euro	26,8	27,2	-1	26,3	2	26,8	27,2	-1
Riskexponeringsbelopp ² , md euro	138,7	145,3	-5	140,9	-2	138,7	145,3	-5
ROCAR med periodiserade resolutionsavgifter, %	19,2	21,7		23,5		22,5	15,7	
ROCAR, %	20,0	22,6		24,4		22,5	15,7	
Räntenettomarginal, %	1,83	1,45		1,77		1,72	1,25	
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster) ²	29 153	28 268	3	29 266	0	29 153	28 268	3
Ekonomiskt kapital ² , md euro	21,9	21,9	0	22,0	0	21,9	21,9	0

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

² Vid periodens slut.

³ Inklusivt periodens resultat.

Världsekonomin och finansmarknaden¹

Globalt

Världsekonomin klarade sig bättre än väntat under 2023, men utsikterna är fortsatt osäkra givet geopolitiska risker och penningpolitiska åtstramningar. Mot slutet av året var den amerikanska ekonomin fortsatt stark och Kinas återhämtning fortsatte, medan Europa stagnerade. Indikatorer tyder på att aktiviteten i tjänstesektorn avtar samtidigt som utsikterna för tillverkningssektorn är fortsatt dystra efter låg orderingång och allmänt dämpad utveckling i världshandeln under året. Arbetsmarknaderna förblir emellertid starka.

KPI-inflationen har minskat betydligt medan kärninflationen envist biter sig kvar. De flesta av världens centralbanker har stramat åt sin penningpolitik avsevärt i syfte att dämpa efterfrågan och förankra inflationsförväntningarna runt 2 procent. Europeiska centralbankens styrränta (inlåningsräntan) ligger nu på rekordhög 4 procent, medan den amerikanska styrräntan ligger på 5,5 procent.

Riskviljan på finansmarknaderna förbättrades dramatiskt under fjärde kvartalet givet den kraftigt minskade inflationen och ett mjukare tonläge från centralbankerna. S&P 500-indexet steg med 10,9 procent, STOXX Europe 600 steg med 6,8 procent, och NASDAQ OMX Nordic 120-indexet steg med 10,4 procent. Det globala obligationsindexet steg med 8 procent.

De nordiska ekonomierna har börjat mattas av till följd av svagare tillväxt i världsekonomin och stramare finansiella förhållanden, och utsikterna är fortsatt osäkra.

Danmark

Under tredje kvartalet 2023 minskade Danmarks BNP med 0,7 procent jämfört med föregående kvartal, främst till följd av vikande produktion i läkemedelsindustrin. Hushållens konsumtion ökade till följd av högre efterfrågan på tjänster. Export och fasta investeringar ökade också. Både konsumenternas och företagets förtroende var i stort oförändrade under fjärde kvartalet. Arbetsmarknaden var fortsatt stark och sysselsättningen inom både offentlig och privat sektor var rekordhög under tredje kvartalet. Arbetslösheten ökade något, till 2,9 procent i december 2023. Hus- och lägenhetspriserna steg med 3,0 procent respektive 2,4 procent på kvartalsbasis under tredje kvartalet. Konsumentprisinflationen på årsbasis var 0,7 procent i december. I linje med Europeiska centralbanken har Danmarks Nationalbank behållit sin styrränta oförändrad sedan september 2023. Räntan på bankcertifikat är nu 3,60 procent, den högsta nivån sedan 2009.

Finland

Under tredje kvartalet 2023 minskade Finlands BNP med 0,9 procent jämfört med föregående kvartal. Nedgången berodde på minskad konsumtion bland hushållen och lägre investeringar. Nettoexporten var fortsatt positiv. Svag köpkraft och höga räntor har hållit ned hushållens konsumtion. Utsikterna i byggsektorn har försämrats ytterligare, vilket har lett till minskade investeringar. Arbetsmarknaden har börjat försvagas, med en arbetslöshet på 7,6 procent i december. Under fjärde kvartalet ökade antalet bostadstransaktioner inför införandet av förändrade skatteregler för förstagångsköpare, men bostadspriserna var fortfarande 4,9 procent lägre än i december 2022. Konsumentpriserna (HIKP) var 1,6 procent på årsbasis i december. Prisökningarna har börjat avta i alla huvudsakliga varu- och tjänstegrupper.

Norge

Under tredje kvartalet 2023 ökade Norges fastlands-BNP med 0,1 procent jämfört med föregående kvartal. Den registrerade arbetslösheten var låg, 1,9 procent i december, och sysselsättningen var hög. Konsumentprisinflationen har minskat medan kärninflationen är fortsatt hög. I december var KPI-inflationen 4,8 procent och den underliggande inflationen, exklusive energi och skatter, var 5,5 procent. Sedan 2021 har Norges Bank höjt sin styrränta 14 gånger och senast i december 2023 till 4,5 procent. Enligt centralbankens senaste prognos kommer räntan sannolikt att vara oförändrad till och med hösten 2024. Bostadspriserna var i stort sett stabila under 2023. Generellt försvagades den norska kronan i förhållande till de flesta valutor, men återhämtade sig något under årets sista två veckor.

Sverige

Under tredje kvartalet 2023 minskade Sveriges BNP med 0,3 procent jämfört med föregående kvartal. Den inhemska efterfrågan minskade medan exporten ökade. Efterfrågan på arbetskraft avtog och arbetslösheten var fortsatt hög på 8,2 procent i december, enligt SCB. Hus- och lägenhetspriserna var fortsatt under press och var 0,5 procent lägre respektive 0,7 procent högre i december 2023 än under samma månad ett år tidigare. Konsumentprisinflationen (KPIF) på årsbasis var 2,3 procent i december. Riksbanken behöll sin styrränta oförändrad på 4,00 procent i november och fortsatte att minska sin balansräkning. Den handelsviktade svenska kronan stärktes med 3,9 procent under fjärde kvartalet.

¹Källa: Nordea Economic Research

Koncernens resultat och utveckling

Fjärde kvartalet 2023

Räntenetto

Kv4/kv4: Räntenettet ökade med 19 procent. Uppgången berodde främst på förbättrade inlåningsmarginaler och högre intäkter i Treasury till följd av räntehöjningar i alla länder samt högre utlåning till företag. Detta motverkades till viss del av lägre utlåningsmarginaler. Valutaeffekter påverkade negativt med omkring 128 mn euro.

Kv4/kv3: Räntenettet ökade med 2 procent. Uppgången berodde på högre intäkter i Treasury och förbättrade inlåningsmarginaler. Marginalerna på inlåningen förbättrades främst till följd av centralbankernas räntehöjningar. Valutaeffekter påverkade negativt med omkring 1 mn euro.

Utlåning

Kv4/kv4: 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 (-2 procent i euro och -1 procent exklusive valutaeffekter). Utlåningen var stabil i Personal Banking (0 procent i lokala valutor).

Kv4/kv3: Exklusive repor och värdepapperslån var utlåningen till allmänheten stabil i lokala valutor. Utlåningen var stabil i Personal Banking (0 procent i lokala valutor). Den minskade i Business Banking (-1 procent i lokala valutor), och i Large Corporates & Institutions (-3 procent i euro).

Inlåning

Kv4/kv4: Exklusive repor och värdepapperslån minskade inlåningen från allmänheten med 3 procent i lokala valutor. Inlåningen ökade i Personal Banking (1 procent i lokala valutor) och Business Banking (1 procent i lokala valutor) medan den minskade i Large Corporates & Institutions (-8 procent i euro).

Kv4/kv3: Exklusive repor och värdepapperslån minskade inlåningen från allmänheten med 1 procent i lokala valutor till följd av lägre inlåning i Treasury. Inlåningen var stabil i Personal Banking (0 procent i lokala valutor). Den ökade i Business Banking (4 procent i lokala valutor), och i Large Corporates & Institutions (4 procent i euro).

Räntenetto per affärsområde

	Kv4 23	Kv3 23	Kv2 23	Kv1 23	Kv4 22	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Lokal valuta	
Mn euro								Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
Personal Banking	887	870	842	811	764	16%	2%	20%	1%
Business Banking	636	632	612	573	548	16%	1%	22%	0%
Large Corporates & Institutions	380	368	361	352	345	10%	3%		
Asset & Wealth Management	80	81	74	73	73	10%	-1%	14%	0%
Koncernfunktioner	-37	-42	-58	-44	-89				
Summa koncernen	1 946	1 909	1 831	1 765	1 641	19%	2%	24%	1%

Räntenettoförändring

	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Jan-dec 23/22
Mn euro			
Räntenetto i början av perioden	1 909	1 641	5 664
Marginaldrivet räntenetto	20	401	2 344
Utlåningsmarginal	3	-79	-556
Inlåningsmarginal	9	408	2 624
Upplåningskostnad	-3	-23	-191
Marginal hänförlig till eget kapital	11	95	467
Volymdrivet räntenetto	-5	-3	125
Utlåningsvolym	-3	9	115
Inlåningsvolym	-2	-12	10
Antal bankdagar	0	0	0
Övrigt ^{1,2}	22	-93	-682
Räntenetto i slutet av perioden	1 946	1 946	7 451
¹ varav valutaeffekt	-1	-128	-519
² varav säkring av inlåning	-22	-159	-709

Avgifts- och provisionsnetto

Kv4/kv4: Avgifts- och provisionsnettot minskade med 3 procent till följd av lägre låneprovisioner och lägre nettointäkter från betalningar och kort. Detta uppvägdes delvis av högre intäkter från sparande och placeringar. Valutaeffekter påverkade negativt med omkring 23 mn euro.

Kv4/kv3: Avgifts- och provisionsnettot ökade med 3 procent till följd av högre intäkter från sparande och placeringar. Detta motverkades delvis av lägre nettointäkter från betalningar och kort. Valutaeffekter påverkade positivt med omkring 4 mn euro.

Sparande- och placeringsprovisioner

Kv4/kv4: Avgifts- och provisionsnettot från sparande och placeringar ökade med 1 procent, främst till följd av högre efterfrågan på mäklari och rådgivning från kunderna. Detta motverkades delvis av lägre intäkter från kapitalförvaltning, lägre provisioner från liv- och pensionsprodukter och lägre intäkter från depå- och emissionstjänster.

Kv4/kv3: Avgifts- och provisionsnettot från sparande och placeringar ökade med 5 procent, främst till följd av högre efterfrågan på mäklertjänster, högre intäkter från depå- och emissionstjänster och högre intäkter från kapitalförvaltning. Detta motverkades delvis av lägre intäkter från liv- och pensionsprodukter. Vid periodens utgång hade det förvaldade kapitalet ökat med 18,8 md euro, till 378,5 md euro, med ett nettoutflöde på 2,1 md euro under kvartalet.

Betalnings- och kortprovisioner

Kv4/kv4: Avgifts- och provisionsnettot från betalningar och kort minskade med 7 procent, främst till följd av lägre intäkter från kort.

Kv4/kv3: Avgifts- och provisionsnettot från betalningar och kort minskade med 5 procent, främst till följd av lägre intäkter från kort.

Låneprovisioner

Kv4/kv4: Avgifts- och provisionsnettot från utlåningen minskade med 16 procent till följd av lägre intäkter från omläggning av bolån och högre kostnader för värdepapperisering.

Kv4/kv3: Avgifts- och provisionsnettot från utlåningen var oförändrat.

Avgifts- och provisionsnetto per affärsområde

	Kv4 23	Kv3 23	Kv2 23	Kv1 23	Kv4 22	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Lokal valuta	
								Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
Mn euro									
Personal Banking	255	269	258	257	273	-7%	-5%	-4%	-6%
Business Banking	149	136	142	151	157	-5%	10%	-2%	9%
Large Corporates & Institutions	130	105	104	120	111	17%	24%		
Asset & Wealth Management	244	242	245	246	255	-4%	1%	-3%	0%
Koncernfunktioner	-15	-10	2	-9	-11				
Summa koncernen	763	742	751	765	785	-3%	3%	0%	2%

Avgifts- och provisionsnetto per kategori

	Kv4 23	Kv3 23	Kv2 23	Kv1 23	Kv4 22	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Lokal valuta	
								Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
Mn euro									
Sparande och placeringar, netto	509	484	498	501	504	1%	5%	3%	5%
Betalningar och kort, netto	132	139	138	135	142	-7%	-5%	-5%	-6%
Utlåning, netto	122	121	122	128	145	-16%	0%	-12%	0%
Övriga provisioner, netto	0	-2	-7	1	-6				
Summa koncernen	763	742	751	765	785	-3%	3%	0%	2%

Förvaltat kapital, volymer och nettoflöden

	Kv4 23	Kv3 23	Kv2 23	Kv1 23	Kv4 22	Nettoflöde Kv4 23
Md euro						
Nordiska retailfonder	80,0	74,4	74,5	73,4	71,3	0,4
Private Banking	116,1	108,9	110,1	109,1	107,5	0,6
Life & Pension	79,6	74,5	74,4	73,2	71,5	0,8
Institutionell verksamhet och tredjepartsdistribution	102,8	101,9	104,2	106,7	108,6	-3,9
Summa	378,5	359,7	363,1	362,4	358,9	-2,1

Nettoresultat av försäkringsverksamhet

Kv4/kv4: Nettoresultat av försäkringsverksamhet minskade med 15 procent. Nedgången berodde på att garanterade livförsäkringsprodukter som omfattas av IFRS 17 missgynnades av lägre medellånga och långa räntor. Detta uppvägdes delvis av införlivandet av Nordea Pension från december 2022.

Kv4/kv3: Nettoresultat av försäkringsverksamhet minskade med 37 procent. Nedgången berodde på att garanterade livförsäkringsprodukter som omfattas av IFRS 17 missgynnades av lägre medellånga till långa räntor samt högre ersättningsanspråk.

Nettoresultat av försäkringsverksamhet per affärsområde

	Kv4 23	Kv3 23	Kv2 23	Kv1 23	Kv4 22	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
Mn euro							
Personal Banking	33	28	27	28	27	22%	18%
Business Banking	4	3	4	4	4	0%	33%
Large Corporates & Institutions	0	1	0	0	1		
Asset and Wealth Management	2	32	37	14	14	-86%	-94%
Koncernfunktioner	1	-1	0	0	1		
Summa koncernen	40	63	68	46	47	-15%	-37%

Nettoresultat av poster till verkligt värde

Kv4/kv4: Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 61 procent till följd av lägre resultat i Treasury och lägre resultat från marknadsgarantverksamheten i Markets. Det lägre resultatet i Treasury berodde främst på negativa omvärderingar i likviditetsportföljen och mindre effektiv säkrings- och riskhantering till följd av räntevolatilitet.

Kv4/kv3: Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 32 procent till följd av lägre resultat i Treasury och lägre resultat från marknadsgarantverksamheten i Markets. Det lägre resultatet i Treasury berodde främst på negativa omvärderingar i likviditetsportföljen och mindre effektiv säkrings- och riskhantering till följd av räntevolatilitet.

Nettoresultat av poster till verkligt värde per affärsområde

	Kv4 23	Kv3 23	Kv2 23	Kv1 23	Kv4 22	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
Mn euro							
Personal Banking	15	20	17	18	13	15%	-25%
Business Banking	95	82	93	109	94	1%	16%
Large Corporates & Institutions	88	94	99	193	157	-44%	-6%
Asset and Wealth Management	4	-1	9	23	9	-56%	
Koncernfunktioner	-48	30	72	2	123		
Summa koncernen	154	225	290	345	396	-61%	-32%

Resultatandelar i intresseföretag

Kv4/kv4: Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till 2 mn euro, upp från -1 mn euro.

Kv4/kv3: Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till 2 mn euro, ner från 4 mn euro.

Övriga rörelseintäkter

Kv4/kv4: Övriga rörelseintäkter uppgick till 10 mn euro, ner från 29 mn euro. Under fjärde kvartalet 2022 bokfördes en vinst vid en avyttring.

Kv4/kv3: Övriga rörelseintäkter uppgick till 10 mn euro, upp från 9 mn euro.

Intäkter per affärsområde

	Kv4 23	Kv3 23	Kv2 23	Kv1 23	Kv4 22	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Lokal valuta	
								Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
Mn euro									
Personal Banking	1 190	1 188	1 146	1 115	1 077	10%	0%	14%	0%
Business Banking	894	862	864	834	813	10%	4%	15%	3%
Large Corporates & Institutions	599	569	564	665	626	-4%	5%		
Asset & Wealth Management	328	354	365	356	350	-6%	-7%	-4%	-7%
Koncernfunktioner	-96	-21	16	-49	31				
Summa koncernen	2 915	2 952	2 955	2 921	2 897	1%	-1%	4%	-2%

Rörelsekostnader

Kv4/kv4: Rörelsekostnaderna ökade, främst till följd av nedskrivning av immateriella tillgångar som saknas i jämförelsesiffrorna. Exklusive dessa ökade rörelsekostnaderna med 2 procent till följd av inflation och kostnader för kompletterande förvärv. Valutaeffekter påverkade positivt med omkring 51 mn euro.

Kv4/kv3: Rörelsekostnaderna ökade, främst till följd av nedskrivning av immateriella tillgångar som saknas i jämförelsesiffrorna. Exklusive dessa ökade rörelsekostnaderna med 4 procent till följd av kostnader för kompletterande förvärv. Valutaeffekter påverkade positivt med omkring 7 mn euro.

Personalkostnader

Kv4/kv4: Personalkostnaderna ökade med 2 procent till följd av utökning av riskhanteringsresurserna och löneökningar.

Kv4/kv3: Personalkostnaderna ökade med 1 procent till följd av högre avsättningar för rörliga ersättningar.

Övriga kostnader

Kv4/kv4: Övriga kostnader ökade med 3 procent, främst till följd av transaktions- och integreringskostnader i samband med förvärvet av Danske Banks privatkundsverksamhet i Norge.

Kv4/kv3: Övriga kostnader ökade med 11 procent, främst till följd av transaktions- och integreringskostnader i samband med förvärvet av Danske Banks privatkundsverksamhet i Norge samt säsongsmässigt högre marknadsföringskostnader.

Lagstadgade avgifter

Kv4/kv4: Lagstadgade avgifter uppgick till 20 mn euro jämfört med 16 mn euro och speglar en höjning av den svenska bankskatten.

Kv4/kv3: Lagstadgade avgifter uppgick till 20 mn euro jämfört med 20 mn euro.

Avskrivningar

Kv4/kv4: Avskrivningarna ökade med 179 mn euro, främst till följd av nedskrivningar på 177 mn euro av immateriella tillgångar som saknas i jämförelsesiffrorna.

Kv4/kv3: Avskrivningarna ökade med 186 mn euro till 339 mn euro, främst till följd av nedskrivningar på 177 mn euro av immateriella tillgångar som saknas i jämförelsesiffrorna.

Anställda

Kv4/kv4: Antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) uppgick till 29 153 i slutet av fjärde kvartalet, en uppgång med 3 procent som främst berodde på tilläggsinvesteringar i teknik och riskhantering samt investeringar i tillväxt.

Kv4/kv3: Antalet anställda var stabilt.

Rörelsekostnader

						Lokal valuta			
	Kv4 23	Kv3 23	Kv2 23	Kv1 23	Kv4 22	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
Mn euro									
Personalkostnader	-735	-729	-725	-719	-721	2%	1%	4%	1%
Övriga kostnader	-323	-292	-304	-287	-315	3%	11%	10%	12%
Lagstadgade avgifter	-20	-20	-21	-255	-16	25%	0%	31%	-5%
Av- och nedskrivningar	-339	-153	-155	-161	-160				
Summa koncernen	-1 417	-1 194	-1 205	-1 422	-1 212	17%	19%	21%	18%

Rörelsekostnader per affärsområde

						Lokal valuta			
	Kv4 23	Kv3 23	Kv2 23	Kv1 23	Kv4 22	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
Mn euro									
Personal Banking	-516	-476	-491	-547	-483	7%	8%	11%	9%
Business Banking	-335	-295	-295	-382	-310	8%	14%	12%	13%
Large Corporates & Institutions	-204	-190	-181	-291	-194	5%	7%		
Asset & Wealth Management	-163	-142	-139	-144	-149	9%	15%	11%	15%
Koncernfunktioner	-199	-91	-99	-58	-76	162%	119%		
Summa koncernen	-1 417	-1 194	-1 205	-1 422	-1 212	17%	19%	21%	18%

Valutakurseffekter

			Jan-dec 23/22
	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	
Procentenheter			
Intäkter	-4	0	-5
Kostnader	-4	0	-5
Rörelseresultat	-3	1	-5
Utlåning och inlåning	-1	1	-1

Kreditförluster och liknande nettoresultat

Kreditkvaliteten var fortsatt god och kreditförlusterna låg i linje med historiska nivåer under fjärde kvartalet 2023.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 83 mn euro (10 punkter) under kvartalet och till 167 mn euro (5 punkter) under 2023 som helhet. Kreditförluster och liknande nettoresultat var högre än under föregående kvartal 2023 (33 mn euro eller 4 punkter under tredje kvartalet) till följd av högre nya individuella avsättningar.

Huvudsakliga faktorer som påverkar kreditförluster och liknande nettoresultat

Kreditförluster, netto, relaterade till individuellt värderade exponeringar uppgick till 108 mn euro, främst till följd av effekterna av kostnadsökningar och minskad efterfrågan från hushållen i bygg- och konsumtionsrelaterade sektorer. Kreditkvaliteten i kreditportföljen på privatsidan var fortsatt stabil och detsamma gällde de realiserade kreditförluster.

De modellberäknade avsättningarna minskade med 13 mn euro.

Omvärderingen av portföljen som redovisas till verkligt värde, inklusive Nordea Kredits bolåneportfölj, medförde en återföring på 12 mn euro.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 34 mn euro i Personal Banking, 26 mn euro i Business Banking, 21 mn euro i Large Corporates & Institutions och 3 mn euro i Koncernfunktioner. I Asset & Wealth Management gjordes nettoåterföringar på 1 mn euro.

Reserveringar enligt ledningens bedömning

Under kvartalet beräknades reserveringar enligt ledningens bedömning ligga på rätt nivå. De cykliska reserveringarna behölls oförändrade i lokala valutor efter uppdaterade bedömningar av kreditportföljen och stresstester.

Kravet att automatiskt reservera för äldre oreglerade lån till privatkunder i sin helhet började tillämpas under kvartalet. Det innebar att 74 mn euro överfördes från de strukturella reserveringarna till modellberäknade avsättningar, som planerat. Den sammantagna reserveringsnivån och -täckningen bibehölls.

Reserveringar enligt ledningens bedömning uppgår nu sammantaget till 495 mn euro.

För ytterligare information, se not 11.

Kreditportfölj

Exklusive omvända repor och värdepapperslån uppgick utlåningen till allmänheten till 324 md euro i slutet av kvartalet, vilket var oförändrat i lokala valutor jämfört med förra kvartalet.

Exklusive omvända repor och värdepapperslån ökade utlåningen till allmänheten som redovisas till verkligt värde till 53 md euro, från 51 md euro under tredje kvartalet. Uppgången utgjordes främst av danska bolån.

Utlåningen till allmänheten som redovisas till upplupet anskaffningsvärde, före reserver, ökade till 273 md euro, från 271 md euro under tredje kvartalet. Av dessa var 93 procent i kategori 1 (ner från 94 procent), 6 procent i kategori 2 (upp från 5 procent) och 1 procent i kategori 3. Jämfört med förra kvartalet var lånen i kategori 1 oförändrade, lånen i kategori 2 ökade med 16 procent, främst till följd av ändringar i IFRS 9-modellerna, och lånen i kategori 3 ökade med 10 procent till följd av ett litet antal nya osäkra företagskunder. Lånen i kategori 2 uppgick till 16,2 md euro, upp 27 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Lånen i kategori 3 uppgick till 2,5 md euro, upp 9 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

Täckningsgraden var 2,5 procent för kategori 2 (ner från 2,7 procent förra kvartalet) och 42 procent för kategori 3 (ner från 44 procent förra kvartalet). Andelen osäkra fordringar för utlåning som redovisas till verkligt värde minskade till 0,54 procent från 0,56 procent under förra kvartalet.

Kreditförluster, netto

	Kv4 23	Kv3 23	Kv2 23	Kv1 23	Kv4 22
Punkter av utlåningen, upplupet anskaffningsvärde¹					
Kreditförlustrelation, på årsbasis, koncernen	14	5	6	3	7
varav kategori 1 och 2	-1	-1	-3	0	1
varav kategori 3	15	6	9	3	6
Punkter av utlåningen, totalt^{1,2}					
Kreditförlustrelation, inkl. lån värderade till verkligt värde på årsbasis	10	4	4	2	7
Personal Banking totalt	8	6	4	8	4
PeB Danmark	5	4	0	4	12
PeB Finland	14	13	9	17	4
PeB Norge	3	5	2	5	-8
PeB Sverige	9	6	5	7	6
Business Banking totalt	11	5	16	2	15
BB Danmark	0	-5	-5	-5	15
BB Finland	4	10	36	21	18
BB Norge	17	2	19	-5	7
BB Sverige	19	13	12	9	23
Large Corporates & Institutions totalt	12	-2	-9	-12	3
LC&I Danmark	22	0	7	-59	3
LC&I Finland	5	4	-27	-28	9
LC&I Norge	-81	-3	-30	-23	0
LC&I Sverige	77	0	-10	14	6

¹ Negativt belopp är nettoåterföringar.

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

Resultat

Rörelseresultat

Kv4/kv4: Rörelseresultatet minskade med 13 procent till 1 415 mn euro, främst till följd av nedskrivningar av immateriella tillgångar.

Kv4/kv3: Rörelseresultatet minskade med 18 procent till 1 415 mn euro, främst till följd av nedskrivningar av immateriella tillgångar.

Skatter

Kv4/kv4: Skattekostnaden uppgick till 309 mn euro, ner från 353 mn euro. Det motsvarar en skattesats på 21,8 procent, jämfört med 21,7 procent under fjärde kvartalet 2022.

Kv4/kv3: Skattekostnaden uppgick till 309 mn euro, ner från 380 mn euro. Det motsvarar en skattesats på 21,8 procent, jämfört med 22,0 procent under tredje kvartalet.

Periodens resultat

Kv4/kv4: Periodens resultat minskade med 13 procent till 1 106 mn euro. Avkastningen på eget kapital var 14,7 procent, ner från 16,9 procent. Avkastningen på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter var 14,1 procent, ner från 16,3 procent.

Kv4/kv3: Periodens resultat minskade med 18 procent till 1 106 mn euro. Avkastningen på eget kapital var 14,7 procent, ner från 18,5 procent. Avkastningen på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter var 14,1 procent, ner från 17,9 procent.

Kv4/kv4: Resultatet per aktie efter utspädning var 0,31 euro, att jämföra med 0,35 euro.

Kv4/kv3: Resultatet per aktie efter utspädning var 0,31 euro, att jämföra med 0,38 euro.

Rörelseresultat per affärsområde

	Kv4 23	Kv3 23	Kv2 23	Kv1 23	Kv4 22	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Lokal valuta	
Mn euro								Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3
Personal Banking	640	686	638	533	576	11%	-7%	14%	-7%
Business Banking	533	555	532	447	466	14%	-4%	20%	-4%
Large Corporates & Institutions	374	382	401	396	427	-12%	-2%		
Asset & Wealth Management	166	211	225	211	203	-18%	-21%	-16%	-22%
Koncernfunktioner	-298	-109	-78	-107	-46				
Summa koncernen	1 415	1 725	1 718	1 480	1 626	-13%	-18%	-10%	-19%

Kapitalposition och riskexponeringsbelopp

Nordeakoncernens kärnprimärkapitalrelation ökade till 17,0 procent under fjärde kvartalet, från 16,3 procent under tredje kvartalet 2023. Kärnprimärkapitalet ökade med 0,6 md euro, främst till följd av högre resultat efter avdrag för förväntad utdelning. Koncernens kärnprimärkapitalkrav ökade till 12,1 procent under fjärde kvartalet, från 12,0 procent under tredje kvartalet 2023.

Riskexponeringsbeloppet minskade med 2,2 md euro, främst till följd av ökat kreditskydd efter en ny värdepapperiseringsaffär och myndighetsgodkännande att justera kapitalhanteringen av Nordea Life & Pension (NLP). Detta motverkades delvis av högre genomsnittliga riskvikter i företagsportföljen.

Koncernens primärkapitalrelation ökade till 19,4 procent vid utgången av fjärde kvartalet, från 18,7 procent under tredje kvartalet. Den totala kapitalrelationen ökade till 22,2 procent från 20,7 procent.

I slutet av fjärde kvartalet uppgick kärnprimärkapitalet till 23,6 md euro, primärkapitalet uppgick till 26,8 md euro och kapitalbasen uppgick till 30,8 md euro.

Nordeakoncernens kvot för den subordinerade delen av minimikravet för kapitalbas och kvalificerade skulder (MREL) var 31,2 procent av riskexponeringsbeloppet och 8,1 procent av exponeringsbeloppet, jämfört med det aktuella kravet på 22,7 procent av riskexponeringsbeloppet och 5,98 procent av exponeringsbeloppet. Den sammantagna MREL-kvoten var 38,6 procent av riskexponeringsbeloppet och 10,0 procent av exponeringsbeloppet jämfört med det aktuella kravet på 29,4 procent av riskexponeringsbeloppet och 5,98 procent av exponeringsbeloppet.

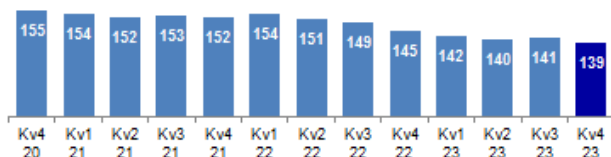
Bruttosoliditeten ökade till 5,0 procent vid utgången av fjärde kvartalet, från 4,7 procent för tredje kvartalet 2023, främst till följd av minskningen av exponeringsbeloppet och ökningen av primärkapitalet.

Koncernens ekonomiska kapital minskade till 21,9 md euro under fjärde kvartalet 2023. Nedgången berodde främst på lägre kreditrisk.

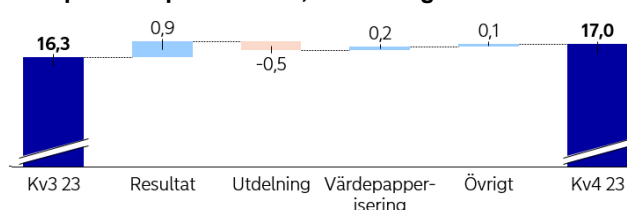
Kapitalrelationer

	Kv4 23	Kv3 23	Kv2 23	Kv1 23	Kv4 22
%					
CRR/CRD IV					
Kärnprimärkapitalrelation	17,0	16,3	16,0	15,7	16,4
Primärkapitalrelation	19,4	18,7	18,3	18,0	18,7
Total kapitalrelation	22,2	20,7	20,5	20,1	20,8

Riskexponeringsbelopp (md euro), kvartalsvis utveckling



Kärnprimärkapitalrelation, förändringar under kvartalet



Kapital- och utdelningspolicyer

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

Återköp av egna aktier och föreslagen utdelning

Den 26 april 2023 beslutade Nordeas styrelse att genomföra ett nytt återköpsprogram till ett värde av högst 1,0 md euro. Programmet påbörjades den 28 april 2023 och ska avslutas senast den 5 mars 2024.

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

Den 31 december 2023 uppgick Nordea Bank Abp:s utdelningsbara vinstmedel, inklusive årets resultat – efter avdrag för kapitaliserade utvecklingskostnader – till 17 855 mn euro och annat fritt eget kapital uppgick till 4 575 mn euro.

Nordeas styrelse har beslutat att föreslå att den ordinarie bolagsstämman, som hålls den 21 mars 2024, bemyndigar styrelsen att besluta om en utdelning på högst 0,92 euro per aktie. Detta motsvarar omkring 66 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 30 november 2023 beslutade Nordea Europeiska centralbankens slutliga samlade kapitalbedömning. Beslutet innebär att pelare 2-kravet ligger kvar på 1,60 procent, varav 0,90 procent måste täckas med kärnprimärkapital.

Nordea räknar med att bankens nya kapitalmodeller för privatlån kommer att godkännas under första halvåret 2024 och börja tillämpas under andra halvåret. För närvarande förväntas de nya modellerna höja riskexponeringsbeloppet med cirka 10 md euro. Den slutliga effekten är beroende av de berörda tillsynsmyndigheternas modelltillstånd och innefattar uppskattade myndighetspåslag som tas bort efter åtgärder från Nordea.

Den 19 december beslutade finska Finansinspektionen att behålla samma riskviktsgolv som Sverige på 25 procent för bostadslån till 30 december 2025 i enlighet med svenska Finansinspektionens beslut.

Riskexponeringsbelopp (REA)

	31 dec 2023	31 dec 2022
Mn euro		
Kreditrisk	105 678	113 156
IRK-metoden	94 502	98 589
- stater		
- företag	59 993	65 346
- avancerade	53 628	58 438
- grundläggande	6 365	6 908
- institut	3 868	3 888
- privatkunder	25 519	25 021
- med säkerhet i fast egendom	2 162	1 195
- övrigt	2 960	3 139
Schablonmetoden	11 176	14 567
- stater	241	207
- privatkunder	3 993	4 972
- övrigt	6 942	9 389
Risk hänförlig till kreditvärderingsjusteringar	596	675
Marknadsrisker	4 805	4 750
- handelslager, intern modell	4 072	4 110
- handelslager, schablonmetoden	733	640
- övrig verksamhet, schablonmetoden		
Transfereringsrisk	0	
Operationell risk	16 048	15 025
Ytterligare riskexponeringsbelopp för finskt riskviktsgolv enligt artikel 458 CRR	11 592	11 693
Ytterligare riskexponeringsbelopp för svenskt riskviktsgolv enligt artikel 458 CRR		
Ytterligare riskexponeringsbelopp, artikel 3 CRR		
Summa	138 719	145 299

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

	31 dec 2023	31 dec 2022
Mn euro		
Beräkning av kapitalbas		
Eget kapital i konsoliderad situation	25 534	27 048
Periodens resultat	4 927	3 598
Föreslagen/verkställd utdelning	-3 240	-2 887
Kärnprimärkapital före avdrag enligt CRR	27 221	27 758
Uppskjutna skattefordringar	-34	-4
Immateriella tillgångar	-2 678	-2 776
IRK-reserveringar underskott (-)		
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser	-160	-126
Övriga poster inklusive avdrag för återköp av aktier, netto ¹	-704	-980
Summa avdrag från kärnprimärkapitalet enligt CRR	-3 576	-3 886
Kärnprimärkapital (netto efter avdrag)	23 645	23 872
Övrigt primärkapital före avdrag enligt CRR	3 225	3 307
Summa avdrag från övrigt primärkapital enligt CRR	-25	-25
Övrigt primärkapital	3 200	3 282
Primärkapital (netto efter avdrag)	26 845	27 154
Supplementärt kapital före avdrag enligt CRR	3 466	3 231
IRK-reserveringar överskott (+)	554	542
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag	0	-650
Övriga poster, netto	-50	-64
Summa avdrag från supplementärt kapital enligt CRR	504	-172
Supplementärt kapital	3 970	3 059
Kapitalbas (netto efter avdrag)	30 815	30 213
¹ Baserad på inkludering av resultat.	-726	-980

Kapitalbas, rapporterat till ECB

	31 dec ² 2023	31 dec 2022
Mn euro		
Kärnprimärkapital	21 937	23 872
Primärkapital (netto efter avdrag)	25 137	27 154
Summa kapitalbas	29 107	30 213

² Exklusive Kv4-vinst (väntande ansökan).

Balansräkning

Balansräkning

	Kv4 23	Kv3 23	Kv2 23	Kv1 23	Kv4 22
Md euro					
Utlåning till kreditinstitut	2	7	10	8	5
Utlåning till allmänheten	345	343	340	340	346
Derivat	27	34	32	32	37
Räntebärande värdepapper	68	70	70	76	68
Övriga tillgångar	143	156	150	148	139
Summa tillgångar	585	610	602	604	595
Inlåning från kreditinstitut	30	37	33	34	33
Inlåning från allmänheten	210	214	218	218	217
Emitterade värdepapper	183	191	190	190	180
Derivat	31	36	33	33	40
Övriga skulder	100	102	99	101	94
Summa eget kapital	31	30	29	28	31
Summa skulder och eget kapital	585	610	602	604	595

Upplåning och likviditet

Under fjärde kvartalet 2023 emitterade Nordea cirka 2,7 md euro i långfristig skuld (exklusive danska säkerställda obligationer och långfristiga bankcertifikat), varav cirka 2,2 md euro i form av säkerställda obligationer och 0,5 md euro i form av supplementärkapital. Bland transaktionerna under kvartalet kan nämnas en 5-årig säkerställd obligation på 1 md euro, en 5-årig säkerställd grön obligation på 7 md norska kronor och ett 10,25-årigt grönt supplementärkapitalinstrument med möjlighet till återköp efter 5,25 år på 0,5 md euro.

Vid utgången av fjärde kvartalet uppgick den långfristiga upplåningens andel av den totala upplåningen till cirka 76 procent.

Den kortsiktiga likviditetsrisken mäts med flera mått, bland annat likviditetstäckningsgraden (LCR). Nordeakoncernens kombinerade LCR var 165 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 104 md euro, jämfört med 114 md euro i slutet av tredje kvartalet 2023. Den långsiktiga likviditetsrisken mäts med hjälp av stabil nettofinansieringskvot (NSFR). I slutet av fjärde kvartalet uppgick Nordeas NSFR till 118,7 procent, jämfört med 118,1 procent i slutet av tredje kvartalet.

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

Nordea fortsätter att delta i Europeiska centralbankens riktade långfristiga refinansieringsprogram (TLTRO-programmen). I slutet av fjärde kvartalet hade Nordea 3 md euro utestående inom TLTRO III-programmet. Räntan ligger nu på samma nivå som räntan på inlåningsfaciliteten.

Upplåning och likviditet

	Kv4 23	Kv3 23	Kv2 23	Kv1 23	Kv4 22
Andel långfristig upplåning	76%	70%	70%	71%	73%
LCR summa	165%	162%	160%	161%	162%
LCR i euro	231%	188%	148%	159%	149%
LCR i dollar	207%	226%	194%	294%	177%

Marknadsrisk

Marknadsrisken (mätt som VaR) i handelslagret uppgick till 32,7 mn euro. Den samlade marknadsrisken ökade med 1,2 mn euro på kvartalsbasis, främst till följd av högre ränterisk. Vid kvartalets slut var ränterisk fortsatt den faktor som påverkade marknadsrisken mest. Marknadsrisken i handelslagret utgörs alltjämt huvudsakligen av marknadsrisk i nordiska och nordeuropeiska länder.

Handelslager

	Kv4 23	Kv3 23	Kv2 23	Kv1 23	Kv4 22
Mn euro					
Total risk, VaR	33	31	40	36	33
Ränterisk, VaR	33	32	40	38	32
Aktierisk, VaR	3	4	4	3	2
Valutarisk, VaR	1	2	3	2	2
Kreditspreadrisk, VaR	5	4	6	3	7
Inflationsrisk, VaR	4	5	5	2	2
Diversifieringseffekt	30%	32%	32%	24%	27%

Nordeas aktie och kreditbetyg

Nordeas aktiekurs och kreditbetyg vid utgången av fjärde kvartalet 2023.

	Nasdaq STO (SEK)	Nasdaq COP (DKK)	Nasdaq HEL (EUR)
12/31/2021	110,50	80,39	10,79
3/31/2022	97,30	70,20	9,38
6/30/2022	90,00	62,24	8,40
9/30/2022	95,67	65,33	8,80
12/31/2022	111,68	75,12	10,03
3/31/2023	110,64	73,37	9,84
6/30/2023	117,30	74,51	9,97
9/30/2023	120,12	77,41	10,41
12/31/2023	124,72	83,99	11,23

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

Ogiltigförklarade aktier

Under oktober, november och december ogiltigförklarade Nordea sammanlagt 8 569 610, 13 500 394 respektive 7 109 818 egna aktier. Aktierna innehades för kapitaloptimeringsändamål och hade förvärvats genom aktieåterköp.

Effekter till följd av Rysslands invasion av Ukraina

Under fjärde kvartalet 2023 fortsatte Nordea att noga bevaka och utvärdera sin direkta utlåning till ryska motparter. I slutet av kvartalet uppgick den återstående direkta utlåningen till mindre än 50 mn euro, efter avsättningar.

Nordea bedömde även hur den osäkerhet som kriget har gett upphov till, som bland annat speglas i högre inflation och högre räntor, påverkar världsekonomin och de nordiska ekonomierna. Bedömningen ingick i den regelbundna uppdateringen av bankens makroekonomiska scenarier som används för att uppdatera de ekonomiska prognoserna och de förväntade kreditförlusterna enligt IFRS 9-modellen. Nordea fortsätter att följa utvecklingen noggrant.

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", "Utplåning och likviditet", "Övrig information", "Affärsområden" samt not 1 "Redovisningsprinciper", not 10 "Kreditförluster, netto", not 11 "Utlåning och osäkra fordringar" och not 15 "Risker och osäkerheter".

Förändrad hantering av utvecklingskostnader för digitala tjänster

Enligt Nordeas redovisningsprinciper, som är baserade på IFRS, ska IT-utvecklingskostnader kapitaliseras när utvecklingsprojekten förväntas tillföra ekonomisk nytta över längre tid.

Under fjärde kvartalet, i samband med den regelbundna prövningen av nedskrivningsbehov, gjorde Nordea en genomgång av pågående utvecklingsprojekt avseende digitala tjänster. Nordea drog slutsatsen att den snabba digitala utvecklingen, inklusive fortlöpande och agilt införande av nya funktioner och molnbaserade lösningar, gör det svårare ur redovisningsperspektiv att påvisa sådan ekonomisk nytta. Följaktligen har banken ändrat sin hantering av utvecklingskostnader för digitala tjänster och detta medförde att en nedskrivning på 130 mn euro bokfördes under fjärde kvartalet.

Sammanlagt uppgick kvartalets nedskrivningar till 184 mn euro och innefattade individuella oväsentliga nedskrivningar som identifierades i samband med den regelbundna prövningen av nedskrivningsbehov. Nordea har internt utvecklade immateriella IT-tillgångar till ett värde av 1,5 md euro i sin balansräkning där inga betydande nedskrivningsbehov identifierades under fjärde kvartalet och där kapitalisering för närvarande förväntas fortsätta.

Förändringen får inga betydande konsekvenser för Nordeas vinst per aktie från 1 januari 2024.

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. Likvideringen av det kvarvarande dotterbolaget i Ryssland är i slutfasen.

Förvärv av Danske Banks privatkunds- och private banking-verksamhet i Norge

Nordea har träffat ett avtal med Danske Bank (Danske) om att förvärva dess privatkunds- och private banking-verksamhet samt tillhörande kapitalförvaltningsportföljer. Den 15 december 2023 meddelade den norska konkurrensmyndigheten att förvärvet godkännts. Förvärvet förutsätter godkännande från berörda tillsynsmyndigheter och väntas vara slutfört i slutet av 2024.

Vid utgången av 2022 utgjordes den verksamhet som ska överlåtas av omkring 285 000 kunder, utlåning och sparande till ett värde av 18 md euro respektive 4 md euro och ett förvaltad kapital som uppgick till omkring 2 md euro. Förvärvet passar väl in i Nordeas strategi att växa i Norden genom organisk tillväxt och kompletterande förvärv. Den förvärvade verksamheten kommer att integreras i Nordea när affären är slutförd.

Köpeskillingen vid slutförandet kommer att återspegla eventuella värdeförändringar avseende tillgångar och skulder som inträffar under perioden mellan avtalets undertecknande och slutförandet av affären. Affären väntas förbättra K/I-talet och öka avkastningen på ekonomiskt kapital för Nordeas Personal Banking-verksamhet i Norge samt få en positiv effekt på Nordeakoncernens vinst per aktie och avkastning på eget kapital. Affären väntas minska kärnprimärkapitalrelationen med ungefär 40 punkter till följd av ökningen av riskexponeringsbeloppet.

Globala reformen mot urholkning av skattebasen (andra pelaren)

I oktober 2021 beslutade OECD-länderna att införa regler för att säkerställa att multinationella företag betalar en effektiv skatt på minst 15 procent i alla länder där de verkar. I december 2022 antog Europeiska Unionens medlemsstater ett direktiv för att införa de globala reglerna mot urholkning av skattebasen (GLoBE-reglerna) från och med den 1 januari 2024.

Termerna beskattningsbar inkomst och skattekostnad definieras på olika sätt i GloBE-reglerna och de nationella skatt-/redovisningskrav som gäller i jurisdiktionerna där Nordea bedriver verksamhet. Nordea måste därför göra nya skatteberäkningar som baseras på IFRS-justerat resultat enligt GloBE-reglerna. Om den effektiva skattesatsen understiger 15 procent i någon jurisdiktion måste Nordea betala en tillägsskatt.

Skattesatserna i Norden ligger klart över 15 procent och därför räknar Nordea inte med att någon betydande tillägsskatt ska uppstå, men detta kan ännu inte bekräftas. Se not 1 "Redovisningsprinciper" för ytterligare information om nya upplysningskrav för årsredovisningen 2023.

Joint venture med OP Financial Group för bättre betaltjänster i Finland

Nordea håller på att bilda ett joint venture med OP Financial Group för att tillgodose behovet av bättre betaltjänster i Finland. Syftet med detta joint venture är att utveckla lösningar för betalning med telefonnummer och hantering av e-fakturer som gynnar både konsumenter och företag. Lösningarna ska vara öppna även för andra marknadsaktörer.

Nordea och OP planerar att flytta Siirtos befintliga betaltjänster för handlare till Siirto Brand Oy, där de redan har en lika stor ägarandel, och utvidga den senares verksamhet. De planerade ändringarna ska införas under 2024, förutsatt godkännande av berörda konkurrensmyndigheter.

Kvartalsvis utveckling, koncernen

Exklusive jämförelsestörande poster

	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv2 2023	Kv1 2023	Kv4 2022	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Mn euro							
Räntenetto	1 946	1 909	1 831	1 765	1 641	7 451	5 664
Avgifts- och provisionsnetto	763	742	751	765	785	3 021	3 186
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	40	63	68	46	47	217	173
Nettoresultat av poster till verkligt värde	154	225	290	345	396	1 014	1 160
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	2	4	3	-12	-1	-3	-8
Övriga rörelseintäkter	10	9	12	12	29	43	83
Summa rörelseintäkter	2 915	2 952	2 955	2 921	2 897	11 743	10 258
Allmänna administrationskostnader:							
Personalkostnader	-735	-729	-725	-719	-721	-2 908	-2 793
Övriga kostnader	-323	-292	-304	-287	-315	-1 206	-1 108
Lagstadgade avgifter	-20	-20	-21	-255	-16	-316	-322
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-339	-153	-155	-161	-160	-808	-611
Summa rörelsekostnader	-1 417	-1 194	-1 205	-1 422	-1 212	-5 238	-4 834
Resultat före kreditförluster	1 498	1 758	1 750	1 499	1 685	6 505	5 424
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-83	-33	-32	-19	-59	-167	-49
Rörelseresultat	1 415	1 725	1 718	1 480	1 626	6 338	5 375
Skatt	-309	-380	-383	-332	-353	-1 404	-1 189
Periodens resultat	1 106	1 345	1 335	1 148	1 273	4 934	4 186
Resultat per aktie efter utspädning (DEPS), euro	0,31	0,38	0,37	0,31	0,35	1,37	1,10
DEPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	1,37	1,41	1,30	1,21	1,11	1,37	1,11

Affärsområden

Exklusive jämförelsestörande poster

	Personal Banking		Business Banking		Large Corporates & Institutions		Asset & Wealth Management		Koncernfunktioner		Nordeakoncernen		
	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv4 2023	Kv3 2023	Förändr.
Mn euro													
Räntenetto	887	870	636	632	380	368	80	81	-37	-42	1 946	1 909	2%
Avgifts- och provisionsnetto	255	269	149	136	130	105	244	242	-15	-10	763	742	3%
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	33	28	4	3	0	1	2	32	1	-1	40	63	-37%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	15	20	95	82	88	94	4	-1	-48	30	154	225	-32%
Övriga intäkter	0	1	10	9	1	1	-2	0	3	2	12	13	-8%
Summa rörelseintäkter	1 190	1 188	894	862	599	569	328	354	-96	-21	2 915	2 952	-1%
Summa rörelsekostnader	-516	-476	-335	-295	-204	-190	-163	-142	-199	-91	-1 417	-1 194	19%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-34	-26	-26	-12	-21	3	1	-1	-3	3	-83	-33	
Rörelseresultat	640	686	533	555	374	382	166	211	-298	-109	1 415	1 725	-18%
K/I-tal ¹ , %	45	42	39	36	38	37	50	40			51	42	
Avkastning på ekonomiskt kapital ¹ , %	26	29	23	24	19	19	44	55			19	24	
Ekonomiskt kapital	7 290	7 204	6 982	7 029	5 655	5 790	1 169	1 185	817	776	21 913	21 984	0%
Riskenxponeringsbelopp	42 262	41 759	41 294	41 625	39 695	40 692	6 072	7 452	9 396	9 396	138 719	140 924	-2%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	6 708	6 787	3 960	3 970	1 225	1 255	3 098	3 139	14 162	14 115	29 153	29 266	0%
Volym, md euro²:													
Summa utlåning	166,6	165,0	96,2	95,8	52,1	53,6	11,7	11,5	-2,6	-5,6	324,0	320,3	1%
Summa inlåning	85,8	85,1	52,9	50,3	47,0	45,2	12,2	11,9	4,7	9,9	202,6	202,4	0%

Omräkningar till följd av organisationsförändringar samt nya redovisningsregler, se not 1 "Redovisningsprinciper" för vidare information.

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 2023	Jan-dec 2022	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022	Förändr.
Mn euro													
Räntenetto	3 410	2 536	2 453	1 896	1 461	1 180	308	169	-181	-117	7 451	5 664	32%
Avgifts- och provisionsnetto	1 039	1 135	578	610	459	465	977	1 026	-32	-50	3 021	3 186	-5%
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	116	77	15	13	1	1	85	81	0	1	217	173	25%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	70	83	379	374	474	575	35	2	56	126	1 014	1 160	-13%
Övriga intäkter	4	5	29	35	2	16	-2	-1	7	20	40	75	-47%
Summa rörelseintäkter	4 639	3 836	3 454	2 928	2 397	2 237	1 403	1 277	-150	-20	11 743	10 258	14%
Summa rörelsekostnader	-2 030	-1 882	-1 307	-1 241	-866	-840	-588	-548	-447	-323	-5 238	-4 834	8%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-112	-56	-80	-50	22	56	-2	-2	5	3	-167	-49	
Rörelseresultat	2 497	1 898	2 067	1 637	1 553	1 453	813	727	-592	-340	6 338	5 375	18%
K/I-tal, %	44	49	38	42	36	38	42	43			45	47	
Avkastning på ekonomiskt kapital, %	27	19	23	19	20	19	53	35			22	18	
Ekonomiskt kapital	7 290	7 219	6 982	6 606	5 655	5 735	1 169	1 498	817	852	21 913	21 910	0%
Riskenxponeringsbelopp	42 262	42 498	41 294	42 145	39 695	41 603	6 072	8 651	9 396	10 402	138 719	145 299	-5%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	6 708	6 847	3 960	3 956	1 225	1 230	3 098	3 172	14 162	13 063	29 153	28 268	3%
Volym, md euro¹:													
Summa utlåning	166,6	169,6	96,2	96,5	52,1	53,0	11,7	11,9	-2,6	-3,7	324,0	327,3	-1%
Summa inlåning	85,8	85,9	52,9	53,0	47,0	51,3	12,2	13,3	4,7	7,3	202,6	210,8	-4%

Omräkningar till följd av organisationsförändringar samt nya redovisningsregler, se not 1 "Redovisningsprinciper" för vidare information.

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

Personal Banking

Inledning

I Personal Banking erbjuder vi enkla och bekväma vardagstjänster och rådgivning till privatkunder för alla faser i livet.

Vi 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

Vår utlåning följde marknadsutvecklingen under fjärde kvartalet. Den samlade utlåningen var stabil i lokala valutor jämfört med samma kvartal i fjol, medan inlåningen ökade med 1 procent.

Under kvartalet godkände konkurrensmyndigheten i Norge vårt förvärv av Danske Banks norska privatkundsverksamhet. Förvärvet stärker vår marknadsställning i Norge och förväntas vara slutfört under fjärde kvartalet 2024.

Samtidigt som kundernas intresse för placeringar och efterfrågan på nya lånelöften fortfarande är lägre än för ett år sedan, fortsätter månadssparandet i fonder att öka och även efterfrågan på sparkonton stiger. Som väntat skedde ytterligare en del överföringar från transaktionskonton till sparkonton.

Vi förbättrade också vårt sparerbjudande. I Sverige införde vi vår tjänstepensionslösning ITP och lanserade ett nytt ESG-relaterat erbjudande inom diskretionär förvaltning. I Danmark lanserade vi ett konto för gävosparande där kunder kan spara till nära och kära, och där pengarna blir tillgängliga på ett fastställt datum. Som en följd av marknadsutvecklingen införde vi också ränta på transaktionskonton i Danmark och Finland, efter att redan tidigare under året ha gjort det i Sverige.

Antalet kontakter och möten med våra kunder låg kvar på en hög nivå, tack vare vår proaktivitet och stor efterfrågan bland kunderna på rådgivning om privatekonomi. Vi fortsatte att stötta våra kunder proaktivt via de digitala kanalerna och noterade en stadig ökning i kundaktiviteten. Antalet användare och inloggningar i appen för privatkunder steg med 8 respektive 12 procent jämfört med samma kvartal i fjol. I Sverige ökade vi antalet säljtips via digitala kanaler till rådgivare inom bolån och sparande med 78 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

Vi utökade också våra digitala tjänster ytterligare och lanserade nya upplysningar och funktioner i appen för en bättre kundupplevelse. Vi införde exempelvis nya sökverktyg som gör det enklare för kunderna att hantera sparande och transaktioner digitalt, och genvägar för snabb navigering till de mest populära funktionerna i appen.

Våra ESG-relaterade sparprodukter gick fortsatt bra och svarade för 34 procent av bruttoinflödet i fonder under kvartalet.

Finansiellt resultat

Intäkterna under fjärde kvartalet ökade med 10 procent jämfört med samma period i fjol, främst till följd av ett högre räntenetto (+16 procent). Det högre räntenettet drevs av förbättrade inlåningsmarginaler i samband med högre styrräntor på samtliga marknader. Detta motverkades till viss del av lägre utlåningsmarginaler.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 7 procent jämfört med samma kvartal i fjol, vilket huvudsakligen berodde på lägre intäkter från utlåning och betalningar.

Nettoresultat av försäkringsverksamhet ökade med 22 procent jämfört med samma kvartal i fjol och drevs av minskade utbetalningar av ersättning.

Kostnaderna ökade med 7 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av löneinflation och investeringar i teknik och riskhantering i linje med vår affärsplan. K/I-talet med periodiserade resolutionsavgifter förbättrades till 45 procent, ner från 46 procent för ett år sedan.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 34 mn euro (8 punkter), att jämföra med 19 mn euro under samma kvartal i fjol. Detta var i linje med våra förväntningar.

Rörelseresultatet ökade med 11 procent jämfört med samma kvartal i fjol och uppgick till 640 mn euro. Avkastningen på ekonomiskt kapital var 26 procent, att jämföra med 23 procent under samma kvartal i fjol.

Personal Banking Danmark

Intäkterna ökade med 13 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol.

Räntenettet steg med 24 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av ökad inlåning och förbättrade inlåningsmarginaler.

Utlåningen minskade med 2 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Nedgången berodde på fortsatt låg efterfrågan på bolån. Inlåningen ökade med 5 procent och drevs av stigande volymer på sparkonton.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 10 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, vilket huvudsakligen berodde på lägre intäkter från utlåning.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 5 mn euro (5 punkter).

Personal Banking Finland

Intäkterna ökade med 29 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

Räntenettet ökade med 46 procent jämfört med samma kvartal i fjol, och drevs främst av förbättrade inlåningsmarginaler. Detta motverkades till viss del av lägre bolånemarginaler.

Utlåningen minskade med 2 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre bolånevolymer. Inlåningen minskade med 3 procent, efter lägre volymer på transaktionskonton. Detta uppvägs till viss del av ökade volymer på sparkonton.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 4 procent jämfört med samma kvartal i fjol, vilket berodde på lägre intäkter från betalningar och kort. Detta motverkades delvis av ökade intäkter från sparande.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 13 mn euro (14 punkter).

Personal Banking Norge

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

Räntenettot ökade med 6 procent i lokal valuta 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, vilket berodde på ökade upplåningskostnader och effekten av aviseringstid mot kund till följd av höjd styrränta.

Utlåningen var i stort sett oförändrad i lokala valutor jämfört med samma kvartal i fjol. Inlåningen ökade med 7 procent och drevs av ökade volymer på sparkonton.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 24 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, vilket berodde på affärsmässiga förändringar.

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

Personal Banking Sverige

Intäkterna ökade med 9 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol.

Räntenettot ökade med 8 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av stigande bolånevolymer och förbättrade inlåningsmarginaler. Detta motverkades till viss del av lägre utlåningsmarginaler, efter högre upplåningskostnader.

Utlåningen ökade med 2 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, och drevs av stigande bolånevolymer. Inlåningen minskade med 1 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre volymer på transaktionskonton.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 9 procent jämfört med samma kvartal i fjol, vilket berodde på högre intäkter från betalningar och kort.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 11 mn euro (9 punkter).

Personal Banking totalt

						Lokal valuta				Jan-dec 23/22			
	Kv4 23	Kv3 23	Kv2 23	Kv1 23	Kv4 22	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 23	Jan-dec 22	EUR	Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	887	870	842	811	764	16%	2%	20%	1%	3 410	2 536	34%	40%
Avgifts- och provisionsnetto	255	269	258	257	273	-7%	-5%	-4%	-6%	1 039	1 135	-8%	-5%
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	33	28	27	28	27	22%	18%	30%	25%	116	77	51%	58%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	15	20	17	18	13	15%	-25%	15%	-21%	70	83	-16%	-14%
Övriga intäkter	0	1	2	1	0					4	5		
Summa intäkter inkl. allokeringar	1 190	1 188	1 146	1 115	1 077	10%	0%	14%	0%	4 639	3 836	21%	26%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-516	-476	-491	-547	-483	7%	8%	11%	9%	-2 030	-1 882	8%	13%
Resultat före kreditförluster	674	712	655	568	594	13%	-5%	16%	-6%	2 609	1 954	34%	39%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-34	-26	-17	-35	-18					-112	-56		
Rörelseresultat	640	686	638	533	576	11%	-7%	14%	-7%	2 497	1 898	32%	37%
K/I-tal ¹ , %	45	42	45	44	46					44	49		
Avkastning på ekonomiskt kapital ¹ , %	26	29	27	25	23					27	19		
Ekonomiskt kapital	7 290	7 204	7 138	7 238	7 219	1%	1%			7 290	7 219	1%	
Riskenxponeringsbelopp	42 262	41 759	41 347	42 055	42 498	-1%	1%			42 262	42 498	-1%	
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	6 708	6 787	6 950	6 981	6 847	-2%	-1%			6 708	6 847	-2%	
Volymer, md euro:													
Bolån till privatkunder	145,4	143,7	141,9	144,6	148,2	-2%	1%	0%	0%	145,4	148,2	-2%	0%
Övriga lån	21,2	21,3	21,2	21,4	21,4	-1%	0%	0%	-1%	21,2	21,4	-1%	0%
Summa utlåning	166,6	165,0	163,1	166,0	169,6	-2%	1%	0%	0%	166,6	169,6	-2%	0%
Summa inlåning	85,8	85,1	84,8	84,3	85,9	0%	1%	1%	0%	85,8	85,9	0%	1%

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

Personal Banking

	Lokal valuta										Jan-dec 23/22		
	Kv4 23	Kv3 23	Kv2 23	Kv1 23	Kv4 22	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan- dec 23	Jan- dec 22	EUR	Lokal valuta
Räntenetto, mn euro													
PeB Danmark	227	232	208	197	183	24%	-2%	24%	-3%	864	666	30%	30%
PeB Finland	280	283	264	226	192	46%	-1%	46%	-1%	1 053	527	100%	100%
PeB Norge	108	109	116	128	113	-4%	-1%	7%	1%	461	470	-2%	11%
PeB Sverige	273	249	255	260	267	2%	10%	8%	6%	1 037	870	19%	29%
Övrigt	-1	-3	-1	0	9					-5	3		
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro													
PeB Danmark	75	75	72	70	84	-11%	0%	-10%	3%	292	321	-9%	-9%
PeB Finland	76	78	79	76	79	-4%	-3%	-3%	-3%	309	312	-1%	-1%
PeB Norge	17	24	17	23	25	-32%	-29%	-24%	-27%	81	104	-22%	-12%
PeB Sverige	90	93	90	90	86	5%	-3%	9%	-6%	363	401	-9%	-2%
Övrigt	-3	-1	0	-2	-1					-6	-3		
Kreditförluster och liknande nettoresultat, mn euro													
PeB Danmark	-5	-5	0	-5	-14					-15	-19		
PeB Finland	-13	-12	-8	-16	-4					-49	-36		
PeB Norge	-3	-4	-2	-4	7					-13	3		
PeB Sverige	-11	-8	-6	-9	-7					-34	-3		
Övrigt	-2	3	-1	-1	0					-1	-1		
Volym, md euro													
Personal Banking Danmark													
Bolån till privatkunder	34,1	34,4	34,9	35,1	35,6	-4%	-1%	-4%	-1%	34,1	35,6	-4%	-4%
Övrig utlåning	10,1	10,1	10,0	9,9	9,5	6%	0%	7%	1%	10,1	9,5	6%	7%
Summa utlåning	44,2	44,5	44,9	45,0	45,1	-2%	-1%	-2%	-1%	44,2	45,1	-2%	-2%
Summa inlåning	23,1	22,8	22,9	22,2	22,0	5%	1%	5%	1%	23,1	22,0	5%	5%
Personal Banking Finland													
Bolån till privatkunder	30,7	30,6	30,7	30,9	31,2	-2%	0%	-2%	0%	30,7	31,2	-2%	-2%
Övrig utlåning	6,0	6,1	6,1	6,1	6,1	-2%	-2%	-2%	-2%	6,0	6,1	-2%	-2%
Summa utlåning	36,7	36,7	36,8	37,0	37,3	-2%	0%	-2%	0%	36,7	37,3	-2%	-2%
Summa inlåning	25,6	26,0	26,3	26,1	26,5	-3%	-2%	-3%	-2%	25,6	26,5	-3%	-3%
Personal Banking Norge													
Bolån till privatkunder	32,4	32,3	31,2	31,8	34,2	-5%	0%	1%	0%	32,4	34,2	-5%	1%
Övrig utlåning	2,0	2,1	2,1	2,3	2,5	-20%	-5%	-12%	-4%	2,0	2,5	-20%	-12%
Summa utlåning	34,4	34,4	33,3	34,1	36,7	-6%	0%	0%	-1%	34,4	36,7	-6%	0%
Summa inlåning	10,7	10,3	10,1	9,8	10,7	0%	4%	7%	4%	10,7	10,7	0%	7%
Personal Banking Sverige													
Bolån till privatkunder	48,3	46,3	45,1	46,9	47,2	2%	4%	2%	1%	48,3	47,2	2%	2%
Övrig utlåning	3,0	3,0	3,0	3,1	3,3	-9%	0%	-9%	-3%	3,0	3,3	-9%	-9%
Summa utlåning	51,3	49,3	48,1	50,0	50,5	2%	4%	2%	0%	51,3	50,5	2%	2%
Summa inlåning	26,4	25,9	25,6	26,2	26,7	-1%	2%	-1%	-2%	26,4	26,7	-1%	-1%

Business Banking

Inledning

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

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

Under fjärde kvartalet fortsatte vi att förbättra våra tjänster och redovisade ett stabilt resultat. Trots avmattningen på företagsmarknaden ökade utlåningen med 1 procent i lokala valutor jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen drevs av uppgångar i Norge och Sverige. Inlåningen ökade med 1 procent och vi noterade ökad efterfrågan på våra sparprodukter och tidsbunden inlåning.

Kundnöjdheten ökade i alla länder och segment. Vi upprätthöll en hög nivå i antalet möten för att hjälpa kunderna att hantera dagens ekonomiska utmaningar. Vi fortsatte också att stärka servicekvaliteten i de digitala kanalerna genom att förbättra våra självbetjäningssidor online och bredda erbjudandet från vår digitala rådgivare.

För att främja målsättningen att bli den ledande digitala banken för små och medelstora företag, fortsatte vi att förbättra vår nätbank (Nordea Business) och mobilbank (Nordea Business Mobile). I Sverige lanserade vi en förbättrad filhanteringstjänst som gör de vardagliga banktjänsterna ännu smidigare. I Finland välkomnade vi de första kunderna till ett nytt system för användaradministration, som innebär att de kan använda nätbanken och vår bankapp på ett effektivare och säkrare sätt. Kundernas omdöme om våra digitala tjänster var fortsatt mycket positivt, med ett snittbetyg på över 4 av 5 för bankappen i alla länder.

Vi bibehåller vårt fokus på att driva på omställningen till en mer hållbar ekonomi. I november utökade vi vårt hållbarhetserbjudande genom att lansera en ny typ av lån, Net-Zero Commitment Loan, i samarbete med det globala ideella initiativet SME Climate Hub. Det nya lånet innebär förmånliga villkor för kunder som åtar sig att halvera sina utsläpp till 2030 och nå nettonollutsläpp till 2050, samt rapportera hur det går via SME Climate Hub. Produkten, som är den första i sitt slag i Norden, pilottestas inledningsvis i Danmark och Sverige.

Under kvartalet ökade andelen gröna lån till 11 procent av den samlade utlåningen. Vi såg också fortsatt stark efterfrågan på inlåning med klimatfokus, där kunderna kan investera sin överskottslikviditet samtidigt som de bidrar till att finansiera gröna investeringar. Den här formen av inlåning erbjuds idag i Norge och Sverige, men vi planerar lansering i Danmark och Finland i början av 2024.

Finansiellt resultat

Intäkterna under fjärde kvartalet ökade med 10 procent jämfört med samma period i fjol, till följd av ökad utlåning och inlåning samt förbättrade inlåningsmarginaler.

Räntenettot ökade med 16 procent jämfört med samma kvartal i fjol och drevs av ökad utlåning och inlåning samt förbättrade inlåningsmarginaler till följd av högre styrräntor på marknaderna. Detta motverkades till viss del av lägre utlåningsmarginaler.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 5 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av minskad efterfrågan på omläggning av hypotekslån och lägre intäkter från sparande. Detta uppvägdes till viss del av högre intäkter från obligationsmarknaden.

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 1 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre handelsintäkter.

Kostnaderna ökade med 8 procent jämfört med samma kvartal i fjol och drevs av investeringar i teknik och riskhantering, i linje med vår affärsplan. K/I-talet med periodiserade resolutionsavgifter var 39 procent, en förbättring med 1 procentenhet jämfört med samma kvartal i fjol.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 26 mn euro (11 punkter), att jämföra med 37 mn euro under samma kvartal i fjol. Nya avsättningar avsåg främst byggindustrin och detaljhandeln.

Rörelseresultatet ökade med 14 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till 533 mn euro, och drevs av högre intäkter och lägre kreditförluster. Avkastningen på ekonomiskt kapital var 23 procent, att jämföra med 21 procent under samma kvartal i fjol.

Business Banking Danmark

Räntenettot ökade med 30 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre inlåning och förbättrade inlåningsmarginaler.

Utlåningen minskade med 1 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Inlåningen ökade med 8 procent och uppgången drevs av tidsbunden inlåning.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 10 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Nedgången berodde på minskad efterfrågan på omläggning av hypotekslån, lägre intäkter från sparande och lägre intäkter från aktiekapitalmarknaden. Detta uppvägdes till viss del av högre intäkter från betalningar och kort.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 0 mn euro (0 punkter), ner från 9 mn euro under samma kvartal i fjol.

Business Banking Finland

Räntenettot ökade med 33 procent jämfört med samma kvartal i fjol, och drevs av förbättrade inlåningsmarginaler. Ökningen motverkades till viss del av minskad utlåning och inlåning samt lägre utlåningsmarginaler.

Utlåningen minskade med 3 procent jämfört med samma kvartal i fjol och även inlåningen minskade med 3 procent.

Avgifts- och provisionsnettot var stabilt jämfört med samma kvartal i fjol. Högre intäkter från sparande och högre intäkter från obligationsmarknaden motverkades av lägre intäkter från utlåning.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 2 mn euro (4 punkter), ner från 9 mn euro under samma kvartal i fjol.

Business Banking Norge

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

Utlåningen ökade med 7 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Inlåningen ökade med 2 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 7 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen drevs av högre intäkter från utlåning och högre intäkter från obligationsmarknaden. Detta motverkades till viss del av lägre intäkter från såväl sparande som betalningar och kort.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 10 mn euro (17 punkter), upp från 4 mn euro under samma kvartal i fjol. Kreditförlusterna drevs av ett fåtal enskilda kunder.

Business Banking Sverige

Räntenettot ökade med 14 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Uppgången berodde på ökad utlåning och förbättrade inlåningsmarginaler, vilket till viss del motverkades av lägre utlåningsmarginaler.

Utlåningen ökade med 2 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Inlåningen minskade med 1 procent.

Avgifts- och provisionsnettot var stabilt i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Högre intäkter från sparande och högre intäkter från obligationsmarknaden motverkades av lägre intäkter från utlåning.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 13 mn euro (19 punkter), att jämföra med 16 mn euro under samma kvartal i fjol. Kreditförlusterna drevs av ett fåtal enskilda kunder.

Business Banking totalt

						Lokal valuta				Jan-dec 23/22			
	Kv4 23	Kv3 23	Kv2 23	Kv1 23	Kv4 22	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan- dec 23	Jan- dec 22	Euro	Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	636	632	612	573	548	16%	1%	22%	0%	2 453	1 896	29%	37%
Avgifts- och provisionsnetto	149	136	142	151	157	-5%	10%	-2%	9%	578	610	-5%	-1%
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	4	3	4	4	4	0%	33%	0%	33%	15	13	15%	15%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	95	82	93	109	94	1%	16%	8%	14%	379	374	1%	7%
Övriga intäkter	10	9	13	-3	10					29	35		
Summa intäkter inkl. allokeringar	894	862	864	834	813	10%	4%	15%	3%	3 454	2 928	18%	24%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-335	-295	-295	-382	-310	8%	14%	12%	13%	-1 307	-1 241	5%	11%
Resultat före kreditförluster	559	567	569	452	503	11%	-1%	17%	-2%	2 147	1 687	27%	34%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-26	-12	-37	-5	-37					-80	-50		
Rörelseresultat	533	555	532	447	466	14%	-4%	20%	-4%	2 067	1 637	26%	33%
K/I-tal ¹ , %	39	36	37	38	40					38	42		
Avkastning på ekonomiskt kapital ¹ , %	23	24	22	22	21					23	19		
Ekonomiskt kapital	6 982	7 029	6 926	7 117	6 606	6%	-1%			6 982	6 606	6%	
Risikexponeringsbelopp	41 294	41 625	41 490	42 663	42 145	-2%	-1%			41 294	42 145	-2%	
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	3 960	3 970	4 021	3 983	3 956	0%	0%			3 960	3 956	0%	
Volym, md euro:													
Summa utlåning	96,2	95,8	94,4	94,8	96,5	0%	0%	1%	-1%	96,2	96,5	0%	1%
Summa inlåning	52,9	50,3	50,4	50,9	53,0	0%	5%	1%	4%	52,9	53,0	0%	1%

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

Business Banking

	Lokal valuta										Jan-dec 23/22		
	Kv4 23	Kv3 23	Kv2 23	Kv1 23	Kv4 22	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan- dec 23	Jan- dec 22	Euro	Lokal valuta
Räntenetto, mn euro													
BB Danmark	133	132	123	114	102	30%	1%	30%	1%	502	377	33%	33%
BB Finland	175	170	170	147	132	33%	3%	33%	3%	662	460	44%	44%
BB Norge	152	156	143	141	148	3%	-3%	16%	0%	592	525	13%	28%
BB Sverige	174	170	170	166	161	8%	2%	14%	-1%	680	516	32%	42%
Övrigt	2	4	6	5	5					17	18		
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro													
BB Danmark	28	26	28	32	31	-10%	8%	-10%	8%	114	121	-6%	-6%
BB Finland	53	49	52	56	53	0%	8%	0%	8%	210	205	2%	2%
BB Norge	28	28	28	28	29	-3%	0%	7%	7%	112	117	-4%	8%
BB Sverige	48	46	49	48	51	-6%	4%	0%	2%	191	216	-12%	-4%
Övrigt	-8	-13	-15	-13	-7					-49	-49		
Kreditförluster och liknande nettoresultat, mn euro													
BB Danmark	0	3	3	3	-9					9	6		
BB Finland	-2	-5	-18	-11	-9					-36	-26		
BB Norge	-10	-1	-11	3	-4					-19	9		
BB Sverige	-13	-9	-8	-6	-16					-36	-40		
Övrigt	-1	0	-3	6	1					2	1		
Utlåning, md euro													
BB Danmark	24,4	24,4	24,5	24,4	24,7	-1%	0%	-1%	0%	24,4	24,7	-1%	-1%
BB Finland	19,7	20,2	20,2	20,5	20,5	-4%	-2%	-3%	-2%	19,7	20,5	-4%	-3%
BB Norge	24,0	23,7	22,9	22,5	23,8	1%	1%	7%	0%	24,0	23,8	1%	7%
BB Sverige	28,0	27,5	26,7	27,4	27,5	2%	2%	2%	-2%	28,0	27,5	2%	2%
Övrigt	0,1	0	0,1	0	0					0,1	0		
Inlåning, md euro													
BB Danmark	11,0	10,9	10,7	10,4	10,3	7%	1%	8%	1%	11,0	10,3	7%	8%
BB Finland	15,0	14,3	14,6	15,0	15,4	-3%	5%	-3%	5%	15,0	15,4	-3%	-3%
BB Norge	9,5	8,7	8,6	8,8	9,9	-4%	9%	2%	7%	9,5	9,9	-4%	2%
BB Sverige	17,3	16,3	16,5	16,7	17,4	-1%	6%	-1%	2%	17,3	17,4	-1%	-1%
Övrigt	0,1	0,1	0	0	0					0,1	0		

Large Corporates & Institutions

Inledning

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

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

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

Affärsutveckling

Under fjärde kvartalet fortsatte vi att genomföra vår strategi. Vi stöttade aktivt våra nordiska kunder, som i många fall börjat anpassa sina investeringar till det högre ränteläget och de ökade geopolitiska riskerna. Exklusive valutakurseffekter var utlåningen i stort sett oförändrad jämfört med samma kvartal i fjol, medan inlåningen minskade med 7 procent. På kvartalsbasis såg vi en fortsatt ökning i inlåningen, efter en nedgång under andra kvartalet. Inlåningen var volatil under hela året till följd av kundernas åtgärder för att hantera turbulensen på marknaden.

I Prosperas mätning av kundnöjdhet 2023 rankades vi som nummer ett bland banker för stora företag i Danmark för femte gången på sex år och även på nordisk nivå hade vi fortsatt höga betyg.

Aktiviteten på obligationsmarknaden höll i sig på en hög nivå i ett läge med minskade ränteskillnader. Framför allt ökade volymen emitterade obligationer i de olika marknadssegmenten. På aktiekapitalmarknaden och marknaden för fusioner och förvärv var förhållandena fortsatt svåra, även om aktiviteten har ökat något, framför allt inom riskkapital. Investment Banking & Equities redovisade sitt näst bästa resultat någonsin och rankades vid årets slut som nummer ett i Norden på aktiekapitalmarknaden. Betydande transaktioner under kvartalet var en obligation på 5 md euro och en grön obligation på 3 md euro i dubbla trancher för Europeiska unionen och en garanterad företrädesemission för Finnair. Vi var också rådgivare åt Sampo i samband med avknoppningen och börsnoteringen av Mandatum.

Nordea Markets redovisade ett tillfredsställande resultat för fjärde kvartalet, efter ökad aktivitet på aktie- och räntemarknaden. Vi bibehöll vårt skarpa fokus på kostnadskontroll och kapitaloptimering för att kunna fortsätta stötta kunderna och leverera stabila resultat.

Vi är alltjämt en ledande plattform för hållbara rådgivningstjänster och ligger i fas för att nå vårt mål att förmedla 200 md euro i hållbar finansiering till 2025. Vi arbetar också vidare med att förbättra våra processer, utbildningen av våra medarbetare och vårt dataunderlag på ESG-området. I slutet av kvartalet rankades vi återigen som nummer ett inom hållbara företagsobligationer i Norden.

Finansiellt resultat

Intäkterna under fjärde kvartalet minskade med 4 procent jämfört med samma period i fjol. Ett kraftigt ökat räntenetto och avgifts- och provisionsnetto motverkades av betydligt lägre nettoresultat av poster till verkligt värde.

Räntenettot ökade med 10 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av marginalförbättringar.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 17 procent jämfört med samma kvartal i fjol och drevs av högre intäkter från obligationsemissioner och rådgivning, trots fortsatt svaga kapitalmarknader.

Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 44 procent jämfört med samma kvartal i fjol, vilket främst berodde på lägre resultat från marknadsgarantverksamheten under utmanande marknadsförhållanden. Dessutom var jämförelsesiffran för fjärde kvartalet 2022 på en mycket hög nivå. Vi fortsatte att skapa stabil kundaktivitet och bibehöll vårt fokus på riskhantering genom att dra nytta av vår diversifiering i hela Norden.

Kostnaderna ökade med 5 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen drevs i huvudsak av investeringar i teknik och riskhantering. K/I-talet med periodiserade resolutionsavgifter var 38 procent, vilket kan jämföras med 36 procent för ett år sedan.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 21 mn euro (12 punkter), att jämföra med 4 mn euro under samma kvartal i fjol.

Rörelseresultatet uppgick till 374 mn euro, en minskning med 12 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av något lägre intäkter, högre kostnader och ökade avsättningar för kreditförluster.

Vi upprätthöll vår goda kapitaldisciplin. Avkastningen på ekonomiskt kapital (ROCAR) var 19 procent, ner 2 procentenheter jämfört med samma kvartal i fjol. ROCAR för helåret var 20 procent, tack vare en stark intäktsutveckling jämfört med 2022.

Large Corporates & Institutions totalt

	Kv4 23	Kv3 23	Kv2 23	Kv1 23	Kv4 22	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 23	Jan-dec 22	Jan-dec 23/22
Mn euro										
Räntenetto	380	368	361	352	345	10%	3%	1 461	1 180	24%
Avgifts- och provisionsnetto	130	105	104	120	111	17%	24%	459	465	-1%
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	0	1	0	0	1			1	1	
Nettoresultat av poster till verkligt värde	88	94	99	193	157	-44%	-6%	474	575	-18%
Övriga intäkter	1	1	0	0	12			2	16	
Summa intäkter inkl. allokeringar	599	569	564	665	626	-4%	5%	2 397	2 237	7%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-204	-190	-181	-291	-194	5%	7%	-866	-840	3%
Resultat före kreditförluster	395	379	383	374	432	-9%	4%	1 531	1 397	10%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-21	3	18	22	-5			22	56	
Rörelseresultat	374	382	401	396	427	-12%	-2%	1 553	1 453	7%
K/I-tal ¹ , %	38	37	38	32	36			36	38	
Avkastning på ekonomiskt kapital ¹ , %	19	19	19	25	21			20	19	
Ekonomiskt kapital	5 655	5 790	5 846	5 874	5 735	-1%	-2%	5 655	5 735	-1%
Riskenponeringsbelopp	39 695	40 692	40 696	40 452	41 603	-5%	-2%	39 695	41 603	-5%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	1 225	1 255	1 261	1 248	1 230	0%	-2%	1 225	1 230	0%
Volym, md euro²:										
Summa utlåning	52,1	53,6	52,9	51,8	53,0	-2%	-3%	52,1	53,0	-2%
Summa inlåning	47,0	45,2	42,6	53,5	51,3	-8%	4%	47,0	51,3	-8%

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

Large Corporates & Institutions

	Kv4 23	Kv3 23	Kv2 23	Kv1 23	Kv4 22	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 23	Jan-dec 22	Jan-dec 23/22
Räntenetto, mn euro										
Danmark	77	72	68	72	64	20%	7%	289	216	34%
Finland	67	64	63	58	53	26%	5%	252	177	42%
Norge	94	91	90	90	92	2%	3%	365	331	10%
Sverige	127	126	122	116	121	5%	1%	491	413	19%
Övrigt	15	15	18	16	15			64	43	
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro										
Danmark	28	29	29	27	28	0%	-3%	113	116	-3%
Finland	45	23	28	34	35	29%	96%	130	130	0%
Norge	28	22	24	26	32	-13%	27%	100	108	-7%
Sverige	34	29	37	38	32	6%	17%	138	152	-9%
Övrigt	-5	2	-14	-5	-15			-22	-40	
Kreditförluster och liknande nettoresultat, mn euro										
Danmark	-6	0	-2	16	-1			8	0	
Finland	-1	-1	6	6	-2			10	10	
Norge	24	1	9	7	0			41	51	
Sverige	-36	0	5	-7	-3			-38	-7	
Övrigt	-2	3	0	0	1			1	2	
Utlåning, md euro¹										
Danmark	10,7	10,8	11,2	10,9	11,7	-9%	-1%	10,7	11,7	-9%
Finland	8,8	9,1	8,8	8,6	8,6	2%	-3%	8,8	8,6	2%
Norge	11,8	12,1	12,0	12,1	12,6	-6%	-2%	11,8	12,6	-6%
Sverige	18,6	19,5	20,1	19,5	19,4	-4%	-5%	18,6	19,4	-4%
Övrigt	2,2	2,1	0,8	0,7	0,7			2,2	0,7	
Inlåning, md euro¹										
Danmark	8,7	8,6	7,9	11,7	10,5	-17%	1%	8,7	10,5	-17%
Finland	12,8	10,4	12,4	14,4	15,5	-17%	23%	12,8	15,5	-17%
Norge	13,0	14,0	9,8	15,0	13,0	0%	-7%	13,0	13,0	0%
Sverige	12,5	12,2	12,5	12,4	12,3	2%	2%	12,5	12,3	2%
Övrigt	0	0	0	0	0			0	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, och tillhandahåller finansiell rådgivning till förmögna privatpersoner, företagskunder och institutionella investerare.

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

Affärsutveckling

Under fjärde kvartalet växte vi ytterligare inom private banking genom att bland annat fortsätta värva nya kunder, och vi gav kunderna högkvalitativ placeringsrådgivning under en tid med inflationstryck. Vårt erbjudande inom Private Banking har fått omfattande uppmärksamhet: vi rankades som nummer ett i Norden totalt sett i Prosperas mätning av kundnöjdhet 2023 och vi utsågs till "Best Private Bank" i Norden och Finland av Professional Wealth Management vid deras evenemang 2023 Global Private Banking Awards. Vi utsågs också till "Best Private Bank" på alla våra fyra hemmamarknader av Global Finance. Vi fortsätter att stötta våra kunder under dessa osäkra marknadsförhållanden. Det samlade nettoflödet var 0,6 md euro under kvartalet, och mest bidrog Norge.

Det förvaltrade kapitalet ökade under kvartalet med 18,8 md euro till 378,5 md euro. Uppgången drevs av en återhämtning på börsen. Nettoflödet i de interna kanalerna var fortsatt positivt och uppgick till 1,9 md euro, trots osäkerheten på marknaden. Nettoflödet i de externa kanalerna var negativt med 3,9 md euro, efter fortsatt press på marknaden för kapitalförvaltning till följd av ränteläget. Nettoflödet i den institutionella verksamheten var negativt med 0,8 md euro. Inom tredjepartsdistributionen var nettoflödet fortsatt negativt med 3,1 md euro. Kunderna fortsatte att i högre grad välja ränte- och penningmarknadsfonder, traditionella bankprodukter och direktinvesteringar i statsobligationer. I linje med vår strategi utökade vi vårt produktutbud inom illikvida tillgångar, och en stor institutionell investerare gjorde ett åtagande om 100 mn euro i vår produkt med nordiska prioriterade lån.

Asset Management redovisade ett fortsatt starkt förvaltningsresultat. 76 procent av de olika kompositen gav aggregerat en överavkastning sett över tre år. Vid utgången av kvartalet var cirka 69 procent av det förvaltrade kapitalet placerat i ESG-relaterade produkter.

I Life & Pension fortsatte vi att genomföra våra tillväxtplaner. Vi har en ledande ställning på marknaden för pensionsflytt i både Norge och Sverige, vilket bidrar till våra strategiska ambitioner på sparandeområdet. I Sverige var vår marknadsandel för undertecknade avtal om flytt till vår tjänstepensionslösning ITP över 50 procent vid kvartalets slut. Även vår verksamhet med försäkring-i-bank i Danmark hade en bra utveckling. I Finland tecknade vi avtal med Kesko Ltd, en finsk detaljhandelskedja med tre miljoner kunder i sitt lojalitetsprogram, om att börja samarbeta inom försäljning av livförsäkringar under andra halvåret 2024.

Bruttopremieintäkterna uppgick under kvartalet till 2,3 md euro, upp från 1,2 md euro för ett år sedan. För helåret var bruttopremieintäkterna rekordhöga 8,5 md euro.

Vi fortsatte att leverera på vårt strategiska mål att vara en digital föregångare inom sparande och placeringar. Under kvartalet lanserade vi ytterligare funktioner och förbättringar som ska göra det ännu enklare för våra kunder att hantera sitt sparande och sina placeringar digitalt. Framför allt riktade vi in oss på att förbättra upplevelsen i samband med värdepappershandel, där vi ger kunderna fler alternativ för orderutförandet.

Finansiellt resultat

Intäkterna under fjärde kvartalet minskade med 6 procent jämfört med samma period i fjol, vilket huvudsakligen berodde på lägre nettoresultat av försäkringsverksamhet.

Räntenettot ökade med 10 procent jämfört med samma kvartal i fjol, och drevs av förbättrade inlåningsmarginaler.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 4 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre provisioner från kapitalförvaltning.

Nettoresultat av försäkringsverksamhet minskade med 86 procent jämfört med samma kvartal i fjol, vilket främst berodde på sjunkande terminsräntor och högre intäktsallokeringar till andra affärsområden.

Nettoresultat av poster till verkligt värde var 4 mn euro, att jämföra med 9 mn euro samma kvartal i fjol. Minskningen berodde främst på lägre avkastning på investeringar relaterade till eget kapital i Life & Pension.

Kostnaderna ökade med 9 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av införlivandet av Nordea Pension samt investeringar i utlokalisering av verksamhet och i riskhantering. K/I-talet med periodiserade resolutionsavgifter ökade med 7 procentenheter till 50 procent.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 1 mn euro, att jämföra med nettoåterföringar på 2 mn euro under samma kvartal i fjol.

Rörelseresultatet uppgick till 166 mn euro, en minskning med 18 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Avkastningen på ekonomiskt kapital var 44 procent, en ökning med 3 procentenheter jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen drevs av lägre ekonomiskt kapital till följd av införandet av IFRS 17.

Asset & Wealth Management totalt

	Kv4 23	Kv3 23	Kv2 23	Kv1 23	Kv4 22	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Lokal valuta		Jan- dec 23	Jan- dec 22	Jan-dec 23/22	
								Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3			Euro	Lokal valuta
Mn euro													
Räntenetto	80	81	74	73	73	10%	-1%	14%	0%	308	169	82%	89%
Avgifts- och provisionsnetto	244	242	245	246	255	-4%	1%	-3%	0%	977	1 026	-5%	-3%
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	2	32	37	14	14	-86%	-94%	-80%	-91%	85	81	5%	10%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	4	-1	9	23	9	-56%		-33%		35	2		0%
Övriga intäkter	-2	0	0	0	-1					-2	-1		
Summa intäkter inkl. allokeringar	328	354	365	356	350	-6%	-7%	-4%	-7%	1 403	1 277	10%	13%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-163	-142	-139	-144	-149	9%	15%	11%	15%	-588	-548	7%	10%
Resultat före kreditförluster	165	212	226	212	201	-18%	-22%	-15%	-23%	815	729	12%	14%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	1	-1	-1	-1	2					-2	-2		
Rörelseresultat	166	211	225	211	203	-18%	-21%	-16%	-22%	813	727	12%	15%
K/I-tal ¹ , %	50	40	39	39	43					42	43		
Avkastning på ekonomiskt kapital ¹ , %	44	55	60	53	41					53	35		
Ekonomiskt kapital	1 169	1 185	1 149	1 151	1 498	-22%	-1%			1 169	1 498	-22%	
Riskenponeringsbelopp	6 072	7 452	7 131	6 975	8 651	-30%	-19%			6 072	8 651	-30%	
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	3 098	3 139	3 207	3 150	3 172	-2%	-1%			3 098	3 172	-2%	
Volymer, md euro:													
Förvalt kapital	378,5	359,7	363,1	362,4	358,9	5%	5%			378,5	358,9	5%	
Summa utlåning	11,7	11,5	11,4	11,7	11,9	-2%	2%	-1%	0%	11,7	11,9	-2%	-1%
Summa inlåning	12,2	11,9	12,4	12,3	13,3	-8%	3%	-7%	2%	12,2	13,3	-8%	-7%

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

Förvalt kapital, volymer och nettoflöden

	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv2 2023	Kv1 2023	Kv4 2022	Nettoflöde Kv4 2023
Md euro						
Nordiska retailfonder	80,0	74,4	74,5	73,4	71,3	0,4
Private Banking	116,1	108,9	110,1	109,1	107,5	0,6
Life & Pension	79,6	74,5	74,4	73,2	71,5	0,8
Institutionell verksamhet och tredjepartsdistribution	102,8	101,9	104,2	106,7	108,6	-3,9
Summa	378,5	359,7	363,1	362,4	358,9	-2,1

Avgifts- och provisionsnetto	Kv4 23	Kv3 23	Kv2 23	Kv1 23	Kv4 22	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 23	Jan-dec 22	Jan-dec 23/22
Mn euro										
PB Danmark	48	42	45	41	43	12%	14%	176	177	-1%
PB Finland	40	40	39	38	37	8%	0%	157	152	3%
PB Norge	10	10	14	11	11	-9%	0%	45	48	-6%
PB Sverige	29	29	28	28	27	7%	0%	114	115	-1%
Institutionell verksamhet och tredjepartsdistribution	112	113	117	116	127	-12%	-1%	458	518	-12%
Övrigt	5	8	2	12	10	-50%	-38%	27	16	69%
Summa	244	242	245	246	255	-4%	1%	977	1 026	-5%

Private Banking	Kv4 23	Kv3 23	Kv2 23	Kv1 23	Kv4 22	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 23	Jan-dec 22	Jan-dec 23/22
Förvalt kapital, Md euro										
PB Danmark	34,7	33,6	33,9	32,8	31,9	9%	3%	34,7	31,9	9%
PB Finland	36,5	34,9	35,5	35,9	35,7	2%	5%	36,5	35,7	2%
PB Norge	11,1	10,1	10,0	9,9	10,3	8%	11%	11,1	10,3	8%
PB Sverige	33,8	30,3	30,7	30,5	29,6	14%	12%	33,8	29,6	14%
Private Banking	116,1	108,9	110,1	109,1	107,5	8%	7%	116,1	107,5	8%

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

Asset Management - Förvalt kapital och nettoflöde¹

	Kv4 23	Kv3 23	Kv2 23	Kv1 23	Kv4 22	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 23	Jan-dec 22	Jan-dec 23/22
Md euro										
Förvalt kapital, interna kanaler	148,2	138,4	136,6	134,0	130,1	14%	7%	148,2	130,1	14%
Förvalt kapital, externa kanaler	102,8	101,9	104,2	106,7	108,6	-5%	1%	102,8	108,6	-5%
Förvalt kapital, summa	251,0	240,3	240,7	240,7	238,7	5%	4%	251,0	238,7	5%
- varav ESG-relaterat förvalt kapital ²	174,0	164,9	161,0	159,9	157,4	11%	5%	174,0	157,4	11%
Nettoflöde, interna kanaler	0,8	2,2	0,6	0,4	-0,7			4,0	-3,4	
Nettoflöde, externa kanaler	-3,9	-1,5	-2,5	-3,4	-3,0			-11,3	-9,3	
Nettoflöde, summa	-3,1	0,8	-1,9	-3,0	-3,7			-7,3	-12,8	
- varav ESG-relaterat nettoflöde ²	-1,5	2,4	-1,1	-0,2	-1,7			-0,3	-4,8	

¹ Externa kanaler omfattar "Institutionell verksamhet och tredjepartsdistribution" medan interna kanaler omfattar allt övrigt kapital som förvaltas av Asset Management.

² Artiklar 8 och 9 enligt Sustainable Finance Disclosure Regulation.

Life & Pension

	Kv4 23	Kv3 23	Kv2 23	Kv1 23	Kv4 22	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 23	Jan-dec 22	Jan-dec 23/22
Mn euro										
Förvalt kapital, md euro	75,4	70,4	70,2	69,1	67,3	12%	7%	75,4	67,3	12%
Premier	2 328	1 773	2 178	2 264	1 234	89%	31%	8 542	5 882	45%
Resultatdrivande poster										
Resultat traditionella försäkringar	6	11	13	14	-9		-46%	44	-1	
Resultat marknadsräntebaserade produkter	68	70	70	74	63	7%	-3%	281	260	8%
Resultat riskprodukter	8	22	24	10	17	-56%	-65%	64	82	-23%
Summa produktresultat	81	103	108	97	71	14%	-21%	388	341	14%

Koncernfunktioner

Inledning

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

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

Affärsutveckling

Under fjärde kvartalet fortsatte vi att investera i teknik och åtgärder för att bekämpa ekobrott och minska den operativa risken.

Antalet medarbetare ökade jämfört med samma kvartal i fjol, huvudsakligen till följd av betydande investeringar i teknik och riskhantering. Vi bibehåller 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 -96 mn euro, ner från 31 mn euro under samma kvartal i fjol. Minskningen drevs huvudsakligen av ett lägre nettoresultat av poster till verkligt värde.

Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 171 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol, vilket huvudsakligen berodde på negativa omvärderingar i likviditetsportföljen och mindre effektiv säkrings- och riskhantering till följd av räntevolatilitet.

Rörelsekostnaderna uppgick till 199 mn euro, en ökning med 123 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen härrörde främst från nedskrivning av immateriella tillgångar, bland annat 130 mn euro till följd av förändrad redovisningspraxis gällande utvecklingskostnader för digitala tjänster.

Koncernfunktioner

	Kv4 23	Kv3 23	Kv2 23	Kv1 23	Kv4 22	Kv4/ Kv4	Kv4/ Kv3	Jan-dec 23	Jan-dec 22
Mn euro									
Räntenetto	-37	-42	-58	-44	-89			-181	-117
Avgifts- och provisionsnetto	-15	-10	2	-9	-11			-32	-50
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	1	-1	0	0	1			0	1
Nettoresultat av poster till verkligt värde	-48	30	72	2	123			56	126
Övriga intäkter	3	2	0	2	7			7	20
Summa rörelseintäkter	-96	-21	16	-49	31			-150	-20
Summa rörelsekostnader	-199	-91	-99	-58	-76			-447	-323
Resultat före kreditförluster	-295	-112	-83	-107	-45			-597	-343
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-3	3	5	0	-1			5	3
Rörelseresultat	-298	-109	-78	-107	-46			-592	-340
Ekonomiskt kapital	817	776	793	787	852			817	852
Riskexponeringsbelopp	9 396	9 396	9 359	9 831	10 402			9 396	10 402
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	14 162	14 115	13 878	13 560	13 063	8%	0%	14 162	13 063

Resultaträkning

	Not	Kv4 2023	Kv4 2022	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Mn euro					
Rörelseintäkter					
Ränteintäkter från användandet av effektivräntemetoden		4 805	3 035	17 303	7 937
Övriga ränteintäkter		643	393	2 426	1 013
Negativ avkastning på finansiella tillgångar		-	-	-	-134
Räntekostnader		-3 502	-1 787	-12 278	-3 474
Negativ avkastning på finansiella skulder		-	-	-	322
Räntenetto	3	1 946	1 641	7 451	5 664
Avgifts- och provisionsintäkter		1 001	1 011	3 923	4 108
Avgifts- och provisionskostnader		-238	-226	-902	-922
Avgifts- och provisionsnetto	4	763	785	3 021	3 186
Avkastning på tillgångar som täcker försäkringsskulder		1 256	-83	2 224	-1 915
Resultat av försäkringsverksamhet		-1 216	130	-2 007	2 088
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	5	40	47	217	173
Nettoresultat av poster till verkligt värde	6	154	396	1 014	623
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden		2	-1	-3	-8
Övriga rörelseintäkter		10	29	43	83
Summa rörelseintäkter		2 915	2 897	11 743	9 721
Rörelsekostnader					
Allmänna administrationskostnader:					
Personalkostnader		-735	-721	-2 908	-2 793
Övriga kostnader	7	-323	-315	-1 206	-1 108
Lagstadgade avgifter	8	-20	-16	-316	-322
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	9	-339	-160	-808	-611
Summa rörelsekostnader		-1 417	-1 212	-5 238	-4 834
Resultat före kreditförluster		1 498	1 685	6 505	4 887
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde		12	-8	20	-13
Kreditförluster, netto	10	-95	-51	-187	-112
Rörelseresultat		1 415	1 626	6 338	4 762
Skatt		-309	-353	-1 404	-1 175
Periodens resultat		1 106	1 273	4 934	3 587
Hänförligt till:					
Aktieägare i Nordea Bank Abp		1 106	1 273	4 908	3 563
Innehavare av övrigt primärkapital		-	-	26	26
Minoritetsintressen		-	-	-	-2
Summa		1 106	1 273	4 934	3 587
Resultat per aktie före utspädning, euro		0,31	0,35	1,37	0,94
Resultat per aktie efter utspädning, euro		0,31	0,35	1,37	0,94

Rapport över totalresultat

	Kv4 2023	Kv4 2022	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Mn euro				
Periodens resultat	1 106	1 273	4 934	3 587
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen				
<i>Valutakursdifferenser:</i>				
Valutakursdifferenser	240	-207	-436	-736
Valutakursdifferenser omklassificerade till resultaträkningen	-	-	-	660
Skatt på valutakursdifferenser	0	-4	0	-4
<i>Säkring av nettotillgångar i utländska koncernföretag:</i>				
Värdeförändringar	-90	31	55	183
Värdeförändringar omklassificerade till resultaträkningen, netto efter skatt	-	-	-	-131
<i>Verkligt värde via övrigt totalresultat¹:</i>				
Värdeförändringar, netto efter omklassificering	-13	61	19	-177
Skatt på värdeförändringar	2	-13	-5	36
<i>Kassaflödessäkringar:</i>				
Värdeförändringar, netto efter omklassificering	-12	-161	2	42
Skatt på värdeförändringar	3	33	0	-8
Poster som inte kan komma att omklassificeras till resultaträkningen				
<i>Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värdeoptionen:</i>				
Värdeförändringar	2	-6	13	7
Skatt på värdeförändringar	-1	1	-3	-2
<i>Förmånsbestämda pensionsplaner:</i>				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-136	-167	-36	-40
Skatt hänförlig till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	32	39	9	8
<i>Företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden:</i>				
Övrigt totalresultat från företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	-2	-1	-4	1
Skatt på övrigt totalresultat från företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	1	0	1	0
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	26	-394	-385	-161
Totalresultat	1 132	879	4 549	3 426
Hänförligt till:				
Aktieägare i Nordea Bank Abp	1 132	879	4 523	3 402
Innehavare av övrigt primärkapital	-	-	26	26
Minoritetsintressen	-	-	-	-2
Summa	1 132	879	4 549	3 426

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

Balansräkning

	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
Mn euro			
Tillgångar	12		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		50 622	61 815
Utlåning till centralbanker	11	1 909	885
Utlåning till kreditinstitut	11	2 363	4 561
Utlåning till allmänheten	11	344 828	345 743
Räntebärande värdepapper		68 000	68 226
Aktier och andelar		22 158	16 099
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal		50 531	43 639
Derivatinstrument		26 525	36 578
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		-871	-2 116
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures		481	509
Immateriella tillgångar		3 826	4 005
Materiella tillgångar		1 653	1 673
Förvaltningsfastigheter		2 199	2 288
Uppskjutna skattefordringar		254	299
Aktuella skattefordringar		217	211
Pensionstillgångar		225	165
Övriga tillgångar		8 921	9 364
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		755	785
Tillgångar som innehas för försäljning		106	-
Summa tillgångar		584 702	594 729
Skulder	12		
Skulder till kreditinstitut		29 504	32 869
In- och upplåning från allmänheten		210 062	217 464
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal		51 573	44 770
Skulder till försäkringstagare		27 568	26 110
Emitterade värdepapper		182 548	179 803
Derivatinstrument		30 794	40 102
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		-869	-2 175
Aktuella skatteskulder		413	303
Övriga skulder		13 727	16 771
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 274	1 224
Uppskjutna skatteskulder		505	594
Avsättningar		371	351
Pensionsförpliktelser		287	298
Efterställda skulder		5 720	5 401
Summa skulder		553 477	563 885
Eget kapital			
Innehavare av övrigt primärkapital		750	748
Aktiekapital		4 050	4 050
Investerat fritt eget kapital		1 063	1 082
Övriga reserver		-2 345	-1 963
Balanserade vinstmedel		27 707	26 927
Summa eget kapital		31 225	30 844
Summa skulder och eget kapital		584 702	594 729
Poster utanför balansräkningen			
För egna skulder ställda säkerheter		185 339	190 211
Övriga ställda säkerheter ¹		236	253
Eventualförpliktelser		20 489	21 163
Kreditlöften ²		82 773	87 003
Övriga åtaganden		2 611	2 605

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

² Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 27 411 mn euro (31 december 2022: 26 929 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 2023	4 050	1 082	-1 891	64	-20	-109	-7	26 927	30 096	748	-	30 844
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	4 908	4 908	26	-	4 934
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-381	2	14	-27	10	-3	-385	-	-	-385
Totalresultat	-	-	-381	2	14	-27	10	4 905	4 523	26	-	4 549
Betald ränta på övrigt primärkapital, netto efter skatt ²	-	-	-	-	-	-	-	5	5	-26	-	-21
Förändringar i övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	2
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	19	19	-	-	19
Utdelning	-	-	-	-	-	-	-	-2 876	-2 876	-	-	-2 876
Köp av egna aktier ³	-	-19	-	-	-	-	-	-1 264	-1 283	-	-	-1 283
Övriga förändringar	-	-	-	-	-	-	-	-9	-9	-	-	-9
Balans per 31 dec 2023	4 050	1 063	-2 272	66	-6	-136	3	27 707	30 475	750	-	31 225
Balans per 31 dec 2021	4 050	1 090	-1 863	30	121	-77	-12	29 405	32 744	750	9	33 503
Förändrad	-	-	-	-	-	-	-	-573	-573	-	-	-573
Balans per 1 jan 2022	4 050	1 090	-1 863	30	121	-77	-12	28 832	32 171	750	9	32 930
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	3 563	3 563	26	-2	3 587
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-28	34	-141	-32	5	1	-161	-	-	-161
Totalresultat	-	-	-28	34	-141	-32	5	3 564	3 402	26	-2	3 426
Betald ränta på övrigt primärkapital, netto efter skatt	-	-	-	-	-	-	-	5	5	-26	-	-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	0	-	-	0
Förändringar i minoritetsintressen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-7	-7
Balans per 31 dec 2022	4 050	1 082	-1 891	64	-20	-109	-7	26 927	30 096	748	-	30 844

¹ Totalt antal registrerade aktier var 3 528 miljoner (31 december 2022: 3 654 miljoner). Antalet egna aktier var 9,1 miljoner (31 december 2022: 13,4 miljoner), vilket utgör 0,3 % (31 december 2022: 0,4 %) av det totala antalet aktier i Nordea. Varje aktie representerar en rösträtt.

² Avser implementeringen av IFRS 17 Försäkringsavtal. För mer information, se not 1 "Redovisningsprinciper".

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 4,8 miljoner (31 december 2022: 6,1 miljoner). Aktieåterköpsprogrammet uppgick till 1 263 mn euro (31 december 2022: 2 839 mn euro) och redovisas som en minskning av "Balanserade vinstmedel". Transaktionskostnader hänförliga till aktieåterköpsprogrammet uppgick till 1 mn euro (31 december 2022: 5 mn euro).

Kassaflödesanalys i sammandrag

	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Mn euro		
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	6 338	4 762
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	5 899	-7 057
Betalda inkomstskatter	-1 480	-976
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	10 757	-3 271
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-17 229	25 246
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 472	21 975
Investeringsverksamheten		
Förvärv/avyttring av rörelser	-37	-254
Förvärv/avyttring av intresseföretag och joint ventures	-1	-19
Förvärv/avyttring av materiella tillgångar	-53	-12
Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar	-444	-344
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-535	-629
Finansieringsverksamheten		
Emission/amortering av efterställda skulder	295	-939
Försäljning/återköp av egna aktier inklusive förändring i tradingportföljen	-1 283	-2 841
Utbetald utdelning	-2 876	-2 655
Betald ränta på övrigt primärkapital	-26	-26
Kapitalandelen av leasingutbetalningar	-118	-123
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 008	-6 584
Periodens kassaflöde	-11 015	14 762
Likvida medel	31 dec 2023	31 dec 2022
Mn euro		
Likvida medel vid periodens början	62 877	48 628
Omräkningsdifferens	-500	-513
Likvida medel vid periodens slut	51 362	62 877
Förändring	-11 015	14 762
Följande poster ingår i likvida medel:		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	50 622	61 815
Lån till centralbanker	3	5
Utlåning till kreditinstitut	737	1 057
Summa likvida medel	51 362	62 877

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 2022. Redovisningsprinciperna och beräkningsgrunderna är oförändrade jämfört med i årsredovisningen 2022, med undantag för de förändringar som beskrivs nedan i avsnittet "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation". För ytterligare information, se Redovisningsprinciper i årsredovisningen 2022.

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

Följande förändringar i redovisningsprinciper och presentation började tillämpas av Nordea den 1 januari 2023.

IFRS 17 Försäkringsavtal

Den nya standarden IFRS 17 Försäkringsavtal har ändrat kraven för redovisning, värdering och presentation av samt upplysningar om försäkringsavtal. IFRS 17 började tillämpas i Nordea den 1 januari 2023 och jämförelsesiffrorna för 2022 har räknats om.

Vid övergången påverkade IFRS 17 Nordeas egna kapital negativt med 573 mn euro efter skatt, vilket bokfördes som en justering av ingående balans den 1 januari 2022. Kärnprimärkapitalrelationen minskade med 23 punkter vid övergången.

Mer information om effekterna av övergången och de redovisningsprinciper som Nordea använder för försäkringsavtal enligt IFRS 17 finns i not K1 "Redovisningsprinciper" och not K10.6 "Övergång till försäkringsavtal enligt IFRS 17" i årsredovisningen för 2022.

Inverkan på jämförelsesiffrorna för fjärde kvartalet 2022 och helåret 2022 framgår av tabellerna nedan.

Förändrad redovisning av pantsatta finansiella instrument

Från och med 1 januari 2023 redovisar Nordea pantsatta finansiella instrument tillsammans med ej pantsatta finansiella instrument i balansräkningen. De förra redovisades tidigare separat under posten "Pantsatta finansiella instrument". Förändringen innebär att instrument med liknande egenskaper redovisas på ett konsekvent sätt, vilket bedöms öka de finansiella rapporternas användbarhet.

Jämförelsesiffrorna har räknats om och förändringens inverkan på fjärde kvartalet 2022 och helåret 2022 framgår av tabellerna nedan.

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

Från och med 1 januari 2023 tillämpar Nordea ändringarna 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. Bruttobeloppen för uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kommer att kvittas i balansräkningen om kraven uppfylls.

Förändringarna har inte haft någon betydande inverkan på Nordeas redovisning när de tillämpades första gången.

Ändringar i IAS 12 Inkomstskatter: Internationell skattereform – modellregler enligt andra pelaren

International Accounting Standard Board (IASB) publicerade i maj 2023 ändringar i IAS 12 Inkomstskatter: Internationell skattereform – modellregler enligt andra pelaren. Ändringarna började gälla i samband med publicering och har godkänts av EU. De infördes av Nordea under 2023 och innefattar ett obligatoriskt tillfälligt undantag för redovisning av och upplysningar om uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder enligt andra pelaren. Undantaget gäller retroaktivt.

Vid tidpunkten för publiceringen av denna rapport kan Nordea inte uttala sig om hur ändringarna kommer att påverka redovisningen. Detta eftersom banken inte har slutfört sin fullständiga bedömning av vilka finansiella konsekvenser av lagstiftningen enligt andra pelaren som de här ändringarna utgör lättnad från. Däremot måste upplysningar lämnas i årsredovisningen. För ytterligare information om modellreglerna enligt andra pelaren, se "Övrig information" på sidan 17.

Övriga ändringar

Följande omarbetade standarder utfärdade av IASB började tillämpas av Nordea den 1 januari 2023, men har inte haft någon betydande inverkan på Nordeas redovisning:

- Ändringar av IAS 8 Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel: Definition av uppskattningar och bedömningar
- Ändringar av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter och IFRS praxis uttalande 2: Upplysningar om redovisningsprinciper.

Omräkning av resultaträkningen

	Kv 4 2022			Helår 2022		
	Tidigare princip	IFRS 17	Ny princip	Tidigare princip	IFRS 17	Ny princip
Mn euro						
Rörelseintäkter						
Ränteintäkter från användandet av effektivräntemetoden	3 035	-	3 035	7 937	-	7 937
Övriga ränteintäkter	393	-	393	1 013	-	1 013
Negativ avkastning på finansiella tillgångar	-	-	-	-134	-	-134
Räntekostnader	-1 787	-	-1 787	-3 474	-	-3 474
Negativ avkastning på finansiella skulder	-	-	-	322	-	322
Räntenetto	1 641	-	1 641	5 664	-	5 664
Avgifts- och provisionsintäkter	1 044	-33	1 011	4 278	-170	4 108
Avgifts- och provisionskostnader	-232	6	-226	-942	20	-922
Avgifts- och provisionsnetto	812	-27	785	3 336	-150	3 186
Avkastning på tillgångar som täcker försäkringsskulder	-	-83	-83	-	-1 915	-1 915
Resultat av försäkringsverksamhet	-	130	130	-	2 088	2 088
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	-	47	47	-	173	173
Nettoresultat av poster till verkligt värde	417	-21	396	721	-98	623
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	-1	-	-1	-8	-	-8
Övriga rörelseintäkter	29	-	29	83	-	83
Summa rörelseintäkter	2 898	-1	2 897	9 796	-75	9 721
Rörelsekostnader						
Allmänna administrationskostnader:						
Personalkostnader	-732	11	-721	-2 835	42	-2 793
Övriga kostnader	-322	7	-315	-1 135	27	-1 108
Lagstadgade avgifter	-16	-	-16	-322	-	-322
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-160	-	-160	-611	-	-611
Summa rörelsekostnader	-1 230	18	-1 212	-4 903	69	-4 834
Resultat före kreditförluster	1 668	17	1 685	4 893	-6	4 887
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde	-8	-	-8	-13	-	-13
Kreditförluster, netto	-51	-	-51	-112	-	-112
Rörelseresultat	1 609	17	1 626	4 768	-6	4 762
Skatt	-349	-4	-353	-1 173	-2	-1 175
Periodens resultat	1 260	13	1 273	3 595	-8	3 587
Inverkan på resultat per aktie före utspädning, euro	0,34	0,01	0,35	0,95	-0,01	0,94
Inverkan på resultat per aktie efter utspädning, euro	0,34	0,01	0,35	0,95	-0,01	0,94

Omräkning av balansräkningen

31 dec 2022				
Mn euro	Tidigare princip	Pantsatta tillgångar	IFRS 17	Ny princip
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	61 815	-	-	61 815
Utlåning till centralbanker	885	-	-	885
Utlåning till kreditinstitut	4 573	-	-12	4 561
Utlåning till allmänheten	345 743	-	-	345 743
Räntebärande värdepapper	63 524	4 902	-200	68 226
Pantsatta finansiella instrument	4 902	-4 902	-	-
Aktier och andelar	17 924	-	-1 825	16 099
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	41 645	-	1 994	43 639
Derivatinstrument	36 578	-	-	36 578
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-2 116	-	-	-2 116
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	509	-	-	509
Immateriella tillgångar	4 044	-	-39	4 005
Materiella tillgångar	1 673	-	-	1 673
Förvaltningsfastigheter	2 455	-	-167	2 288
Uppskjutna skattefordringar	165	-	134	299
Aktuella skattefordringar	211	-	-	211
Pensionstillgångar	165	-	-	165
Övriga tillgångar	9 380	-	-16	9 364
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	769	-	16	785
Summa tillgångar	594 844	-	-115	594 729
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	32 869	-	-	32 869
In- och upplåning från allmänheten	217 464	-	-	217 464
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	42 776	-	1 994	44 770
Skulder till försäkringstagare	27 598	-	-1 488	26 110
Emitterade värdepapper	179 803	-	-	179 803
Derivatinstrument	40 102	-	-	40 102
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-2 175	-	-	-2 175
Aktuella skatteskulder	303	-	-	303
Övriga skulder	16 804	-	-33	16 771
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 224	-	-	1 224
Uppskjutna skatteskulder	622	-	-28	594
Avsättningar	351	-	-	351
Pensionsförpliktelser	298	-	-	298
Efterställda skulder	5 401	-	-	5 401
Summa skulder	563 440	-	445	563 885
Eget kapital				
Innehavare av övrigt primärkapital	748	-	-	748
Aktiekapital	4 050	-	-	4 050
Investerat fritt eget kapital	1 082	-	-	1 082
Övriga reserver	-1 984	-	21	-1 963
Balanserade vinstmedel	27 508	-	-581	26 927
Summa eget kapital	31 404	-	-560	30 844
Summa skulder och eget kapital	594 844	-	-115	594 729

Ändringar i IFRS som ännu inte tillämpats

Följande förändringar i IFRS som ännu inte tillämpats av Nordea förväntas inte få någon betydande inverkan på Nordeas redovisning eller kapitaltäckning när de tillämpas första gången.

- Ändringar av IFRS 16 Leasing: Leasingskuld i ett sale and leaseback-avtal.
- Ändringar av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter: Klassificering av skulder som kort- eller långfristiga liksom Klassificering av skulder som kort- eller långfristiga – ikraftträdandet senarelagt samt Långfristiga skulder med kovenanter.
- Ändringar av IAS 7 Rapport över kassaflöden och IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar: Arrangemang för leverantörsfinansiering.
- Ändringar av IAS 21 Effekterna av ändrade valutakurser: Avsaknad av utbytbart.

Kritiska bedömningar som påverkats av fortsatt 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 2023 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 2022, not K1 "Redovisningsprinciper".

För goodwill identifierades inget nedskrivningsbehov under fjärde kvartalet 2023, 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 2 227 mn euro vid utgången av 2023 och till 2 262 mn euro vid utgången av 2022. Prognoserna sträcker sig fram till slutet av 2026 och för de efterföljande perioderna användes det långsiktiga tillväxtantagandet. Diskonteringsräntan som användes för testet under fjärde kvartalet var 9,8 procent efter skatt och den långsiktiga tillväxten var 2,1 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 makroscenarier vid uppskattning av ökningen i förväntade kreditförluster. Vid beräkningen av individuella avsättningar för betydande osäkra lånefordringar användes kritiska bedömningar för att uppskatta belopp och tidslinje för de förväntade kassaflödena från kunder enligt olika scenarier, och för att värdera eventuellt erhållna säkerheter. Vidare användes kritiska bedömningar för att fastställa sannolikheten för att de olika scenarierna skulle inträffa. Mer information om prövning av nedskrivningsbehovet för utlåning till allmänheten/kreditinstitut finns i avsnittet "Kreditförluster och liknande nettoresultat" på sidan 12, i not 11 "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 11.

Förvärvet av Advinans

Den 15 maj 2023 slutförde Nordea förvärvet av samtliga aktier i Advinans, den digitala plattformen för försäljning och administration av tjänstepensioner. En köpeskilling på 38 mn euro betalades till säljaren vid slutförandet. Företagets samlade tillgångar uppgick till 2 mn euro och nettotillgångarna till 1 mn euro, vilket innebar ett övervärde på 37 mn euro. Den preliminära fördelningen av köpeskillingen redovisas nedan.

Mn euro	15 maj 2023
Förvärvat nettotillgångar ¹	1
Förvärvskostnad	38
Övervärde	37
<i>Fördelning av övervärde</i>	
Immateriell tillgång, programvaror	11
Immateriell tillgång, kundrelationer	5
Uppskjutna skattefordringar	2
Uppskjutna skatteskulder	-3
Goodwill	22

¹ Exklusive justering av verkligt värde för Immateriell tillgång, programvaror.

Valutakurser

	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
1 euro = svenska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	11,4740	10,6274
Balansräkning (vid periodens slut)	11,1275	11,1202
1 euro = danska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4509	7,4395
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4527	7,4365
1 euro = norska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	11,4238	10,1023
Balansräkning (vid periodens slut)	11,2120	10,5180

Not 2

Segmentsrapportering

Jan-dec 2023	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Management	Övriga rörelse-segment	Summa rörelse-segment	Elimin-ering	Summa koncernen
Summa rörelseintäkter, mn euro	4 775	3 587	2 482	1 430	-193	12 081	-338	11 743
- varav interna transaktioner ¹	-1 138	-457	-10	243	1 362	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	2 565	2 149	1 614	828	-331	6 825	-487	6 338
Utlåning till allmänheten ² , md euro	171	98	54	12	0	335	10	345
In- och upplåning från allmänheten ² , md euro	86	54	48	12	0	200	10	210

Jan-dec 2022³

Summa rörelseintäkter, mn euro	3 786	2 886	2 211	1 270	-19	10 134	-413	9 721
- varav interna transaktioner ¹	-448	-133	-43	57	567	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	1 871	1 614	1 435	724	1	5 645	-883	4 762
Utlåning till allmänheten ² , md euro	171	96	54	12	0	333	13	346
In- och upplåning från allmänheten ² , md euro	86	54	50	13	0	203	14	217

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

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

³ Jämförelsesiffrorna har räknats om för att spegla den uppdaterade budgetvalutakursen i rapporteringen till den högsta verkställande beslutsfattaren.

Se not K2.1 i årsredovisningen för 2022 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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Summa rörelsesegment	6 825	5 645	335	333	200	203
Koncernfunktioner ¹	-100	-46	-	-	-	-
Oallokerade poster ³	-182	-907	22	8	17	11
Skillnader i redovisningsprinciper ²	-205	70	-12	5	-7	3
Summa	6 338	4 762	345	346	210	217

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 613 mn euro har därmed inkluderats i "oallokerade poster" under 2022.

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

Räntenetto

Räntenetto	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv4 2022	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Mn euro					
Ränteintäkter från användande av effektivräntemetoden	4 805	4 642	3 035	17 303	7 937
Övriga ränteintäkter	643	640	393	2 426	1 013
Negativ avkastning på finansiella tillgångar	-	-	-	-	-134
Räntekostnader	-3 502	-3 373	-1 787	-12 278	-3 474
Negativ avkastning på finansiella skulder	-	-	-	-	322
Räntenetto	1 946	1 909	1 641	7 451	5 664
Ränteintäkter från användande av effektivräntemetoden	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv4 2022	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Mn euro					
Utlåning till kreditinstitut	603	693	407	2 642	682
Utlåning till allmänheten	3 455	3 240	2 239	12 095	6 527
Räntebärande värdepapper	280	250	117	931	325
Avgifter	57	47	53	201	242
Netto betald	410	412	219	1 434	161
Ränteintäkter från användande av effektivräntemetoden	4 805	4 642	3 035	17 303	7 937
Övriga ränteintäkter	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv4 2022	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Mn euro					
Utlåning till verkligt värde till allmänheten	429	425	287	1 608	1 064
Räntebärande värdepapper till verkligt värde	127	122	73	442	170
Netto betald	87	93	33	376	-221
Övriga ränteintäkter	643	640	393	2 426	1 013
Räntekostnader	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv4 2022	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Mn euro					
Skulder till kreditinstitut	-195	-179	-121	-865	-221
In- och upplåning från allmänheten	-1 249	-1 102	-547	-4 079	-878
Avgifter till insättningsgarantier	-20	-20	-20	-80	-79
Emitterade värdepapper	-1 363	-1 417	-891	-5 118	-2 376
Efterställda	-55	-57	-54	-222	-252
Övriga	-4	-4	-3	-15	-14
Netto betald	-616	-594	-151	-1 899	346
Räntekostnader	-3 502	-3 373	-1 787	-12 278	-3 474

Not 4 Avgifts- och provisionsnetto

	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv4 2022	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Mn euro					
Provisioner från kapitalförvaltning	412	410	418	1 631	1 733
Provisioner från livförsäkring och pensioner	31	35	36	138	124
Inlåningsprodukter	6	5	8	23	25
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	56	34	33	194	173
Depå- och emissionstjänster	5	-2	10	6	18
Betalningar	62	64	66	253	252
Kort	71	75	77	291	306
Utlåningsprodukter	113	109	122	437	477
Garantier	8	13	24	56	101
Övrigt	-1	-1	-9	-8	-23
Summa	763	742	785	3 021	3 186

Utbrytning

	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Management	Övriga rörelse- segment	Övrigt och elimineringar	Koncernen
Jan-dec 2023							
Mn euro							
Provisioner från kapitalförvaltning	518	77	5	1 031	0	0	1 631
Provisioner från livförsäkring och pensioner	153	63	2	-68	0	-12	138
Inlåningsprodukter	3	19	1	0	0	0	23
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	13	32	129	28	-5	-3	194
Depå- och emissionstjänster	3	4	10	4	-14	-1	6
Betalningar	15	161	80	1	0	-4	253
Kort	231	49	10	0	1	0	291
Utlåningsprodukter	99	157	178	4	1	-2	437
Garantier	5	13	49	0	-12	1	56
Övrigt	-1	3	-5	-23	-5	23	-8
Summa	1 039	578	459	977	-34	2	3 021

Jan-dec 2022

Mn euro							
Provisioner från kapitalförvaltning	552	82	7	1 092	0	0	1 733
Provisioner från livförsäkring och pensioner	151	71	3	-83	0	-18	124
Inlåningsprodukter	6	18	1	0	0	0	25
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	23	33	103	26	-6	-6	173
Depå- och emissionstjänster	4	5	17	5	-13	0	18
Betalningar	15	157	82	1	0	-3	252
Kort	246	49	10	1	1	-1	306
Utlåningsprodukter	121	164	188	6	1	-3	477
Garantier	8	26	66	0	0	1	101
Övrigt	9	5	-12	-22	-5	2	-23
Summa	1 135	610	465	1 026	-22	-28	3 186

Not 5 Nettoresultat av försäkringsverksamhet

	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv4 2022	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Mn euro					
Försäkringsintäkter	152	166	80	613	313
Kostnader för försäkringstjänster	-119	-103	-32	-392	-119
Nettoresultat från återförsäkringsavtal	1	-2	-2	-6	-6
Försäkringsintäkter, netto	34	61	46	215	188
Finansiella intäkter och kostnader från försäkringsavtal	-1 250	205	84	-2 222	1 900
Avkastning på tillgångar som täcker försäkringsskulder	1 256	-203	-83	2 224	-1 915
Finansiella intäkter och kostnader från försäkringsavtal, netto	6	2	1	2	-15
Summa	40	63	47	217	173

Not 6 Nettoresultat av poster till verkligt värde

	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv4 2022	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Mn euro					
Aktierelaterade instrument ¹	93	33	263	243	431
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar ²	-24	155	-6	521	261
Övriga finansiella instrument (inklusive krediter och råvaror)	86	39	134	235	-32
Nordea Life & Pension ³	-1	-2	5	15	-37
Summa	154	225	396	1 014	623

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.

Not 7 Övriga kostnader

	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv4 2022	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Mn euro					
Informationsteknik ¹	-181	-162	-170	-658	-569
Marknadsföring och representation	-25	-13	-19	-66	-53
Porto-, transport-, telefon-, och kontorskostnader	-12	-11	-11	-46	-45
Hyses-, lokal- och fastighetskostnader	-28	-31	-20	-109	-101
Konsult- och revisionstjänster	-67	-37	-53	-178	-131
Marknadsdatatjänster	-23	-23	-18	-89	-87
Övrigt ²	13	-15	-24	-60	-122
Summa	-323	-292	-315	-1 206	-1 108

¹ IT-konsulttjänster ingår.

² Inkluderar överföringen av kostnader för att fullgöra försäkringsavtal som omfattas av IFRS 17 till "Nettoresultat av försäkringsverksamhet" och kapitaliseringen av kostnader för IT-utvecklingsprojekt redovisade som immateriella tillgångar.

Not 8 Lagstadgade avgifter

	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv4 2022	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Mn euro					
Resolutionsavgifter	-	-	-	-234	-256
Bankskatt	-20	-20	-16	-82	-66
Summa	-20	-20	-16	-316	-322

Not 9 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv4 2022	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Mn euro					
Avskrivning					
Materiella tillgångar	-60	-53	-52	-225	-215
Immateriella tillgångar	-94	-100	-96	-384	-371
Summa	-154	-153	-148	-609	-586
Nedskrivningar, netto					
Materiella tillgångar	-1	1	1	-6	1
Immateriella tillgångar	-184	-1	-13	-193	-26
Summa	-185	0	-12	-199	-25
Summa	-339	-153	-160	-808	-611

Not 10 Kreditförluster, netto

	Kv4 2023	Kv3 2023	Kv4 2022	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Mn euro					
Kreditförluster, kategori 1	19	-9	-9	5	-29
Kreditförluster, kategori 2	-12	13	-2	24	-2
Kreditförluster, icke-kreditförsämrade tillgångar	7	4	-11	29	-31
Kategori 3, kreditförsämrade tillgångar					
Kreditförluster, netto	6	7	0	-27	88
Konstaterade kreditförluster	-69	-55	-102	-246	-709
Minskning av avsättningar som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	17	25	49	89	512
Återföringar av tidigare konstaterade kreditförluster	10	6	17	35	64
Garantiersättning	0	-1	0	2	1
Ny/ökad avsättning	-98	-45	-58	-253	-281
Återföring av avsättningar	32	26	54	184	244
Kreditförluster, kreditförsämrade tillgångar	-102	-37	-40	-216	-81
Kreditförluster, netto	-95	-33	-51	-187	-112
Nyckeltal					
Kreditförlusterrelation netto, upplupet anskaffningsvärde, punkter	14	5	7	7	4
- varav kategori 1	-3	1	1	0	1
- varav kategori 2	2	-2	0	-1	0
- varav kategori 3	15	6	6	8	3

Not 11 Utlåning och osäkra fordringar

	Summa	
	31 dec 2023	31 dec 2022
Mn euro		
Utlåning värderad till verkligt värde	74 728	73 248
Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde som inte är osäkra (kategori 1 och 2)	273 568	277 359
Osäkra lånefordringar (kategori 3)	2 457	2 255
- varav reglerade	1 091	1 111
- varav oreglerade	1 366	1 144
Lånefordringar före reserver	350 753	352 862
- varav centralbanker och kreditinstitut	4 293	5 475
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar (kategori 3)	-1 037	-1 045
- varav reglerade	-453	-556
- varav oreglerade	-584	-489
Reserver för gruppvis värderade lånefordringar (kategori 1 och 2)	-616	-628
Reserver¹	-1 653	-1 673
- varav centralbanker och kreditinstitut	-21	-29
Lånefordringar, redovisat värde	349 100	351 189

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

	31 dec 2023			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	257 361	16 207	2 457	276 025
Räntebärande värdepapper	36 703	-	-	36 703
Summa	294 064	16 207	2 457	312 728

	31 dec 2022			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	264 573	12 786	2 255	279 614
Räntebärande värdepapper	32 538	-	-	32 538
Summa	297 111	12 786	2 255	312 152

Reserver och avsättningar

	31 dec 2023			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	-206	-410	-1 037	-1 653
Räntebärande värdepapper	-4	-	-	-4
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-52	-94	-22	-168
Summa reserver och avsättningar	-262	-504	-1 059	-1 825

	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

Förändring av reserver för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Balans per 1 jan 2023	-220	-408	-1 045	-1 673
Ökning av reserveringar hänförliga till nya eller förvärvade lånefordringar	-67	-26	-14	-107
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	12	-166	-	-154
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	1	-	-84	-83
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	-6	63	-	57
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	-	21	-113	-92
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	0	-	9	9
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	-	-4	25	21
Förändring i reserveringar hänförliga till förändringar i kreditrisk	22	45	7	74
Minskning av reserveringar hänförliga till återbetalda eller borttagna lånefordringar	49	63	83	195
Minskning av reserveringar hänförliga till bortskrivna lånefordringar	-	-	88	88
Valutakursdifferenser	3	2	7	12
Balans per 31 dec 2023	-206	-410	-1 037	-1 653

Not 11 Fortsättning

	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

Nyckeltal¹

	31 dec 2023	31 dec 2022
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), brutto, punkter	89	81
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), netto, punkter	51	43
Total reserveringsgrad (kategori 1, 2 och 3), punkter	60	60
Reserver i relation till osäkra lånefordringar (kategori 3), %	42	46
Kollektiva reserveringar i relation till utlåning i kategori 1 och 2, punkter	23	23

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 132 mn euro (127 mn euro i slutet av september 2023). Denna siffra bygger på beräkningar enligt den statistiska modellen och inte individuella beräkningar som annars skulle vara fallet för väsentliga fallerade lån.

	31 dec 2023		31 dec 2022	
	Redovisade reserver	Reserver med ett stegs nedgradering	Redovisade reserver	Reserver med ett stegs nedgradering
Mn euro				
Personal Banking	405	526	387	488
Business Banking	986	1 114	1 036	1 166
Large Corporates & Institutions	396	431	402	441
Övrigt	38	51	35	46
Summa	1 825	2 122	1 860	2 141

Framåtblickande information

Framåtblickande information används både vid bedömningen av betydande öknings i kreditrisken och vid beräkningen av förväntade kreditförluster. Nordea använder sig av tre makroekonomiska scenarier: ett grundscenari, ett gynnsamt scenario och ett negativt scenario. För fjärde kvartalet 2023 beräknades de slutligt förväntade kreditförlusterna genom att vikta scenarierna enligt följande: 50 procent grundscenari, 40 procent negativt och 10 procent gynnsamt (sista september 2023: 50 procent grundscenari, 40 procent negativt och 10 procent gynnsamt). Det negativa scenariots viktning låg kvar på en hög nivå, vilket speglar den fortsatta osäkerheten kring de ekonomiska utsikterna.

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 konflikten i Mellanöstern och kriget i Ukraina. De tar också hänsyn till den fortsatt höga inflationen, som förstärkts av nya prisuppgångar för energi, och hur högre räntor kan påverka finansmarknaden och den ekonomiska aktiviteten. Vid framtagandet av scenarierna och deras inbördes viktning har Nordea tagit hänsyn till prognoser från nordiska centralbanker, Nordeas analysavdelning och Europeiska centralbanken.

Grundscenariot för de nordiska ekonomierna är mjuklandningar och något högre arbetslöshet de närmaste åren då högre räntor och hög inflation fortsätter att hämma den ekonomiska aktiviteten. Under 2024 förblir tillväxten måttlig i Danmark och Norge men i Finland och Sverige stagnerar den. Den höga underliggande inflationen väntas bestå. Bostadspriserna har stabiliserats efter nedjusteringen under 2023. De förväntas öka långsamt under 2024 och sedan något snabbare under 2025 och 2026. Det finns nedåtrisker i grundscenariot.

Nordeas två alternativa makroekonomiska scenarier omfattar en rad rimliga riskfaktorer som kan få tillväxten att avvika från grundscenariot. Fortsatt hög inflation, som förstärks av nya prisuppgångar för energi, kan få centralbankerna att behålla sina höga styrräntor under längre tid vilket kan utlösa en djup lågkonjunktur till följd av sjunkande privatkonsumtion och investeringar. Vidare kan bostadspriserna falla ännu mer på grund av högre räntor, minskad köpkraft och svagt förtroende för ekonomin. Om inflationen normaliseras kan detta å andra sidan stimulera tillväxten under 2024 och framåt.

Vid utgången av fjärde kvartalet 2023 uppgick justeringarna i förhållande till de modellberäknade reserveringarna/avsättningarna till 549 mn euro, inklusive reserveringar enligt ledningens bedömning på 495 mn euro och 52 mn euro som omfördelats från reserveringar enligt ledningens bedömning. Dessa 52 mn euro, som avser oreglerade lån, ingår inte i de scenarioviktade, modellberäknade reserveringarna/avsättningarna i tabellen nedan. Reserveringarna enligt ledningens bedömning innefattar beräknade kreditförluster som ännu inte fångas upp av IFRS 9-modellen. Reserveringarna låg kvar på höga nivåer under kvartalet. De strukturella reserveringarna enligt ledningens bedömning minskade, främst till följd av ovan nämnda omfördelning, och uppgick till 81 mn euro. De cykliska reserveringar enligt ledningens bedömning beräknades ligga på rätt nivå och behölls oförändrade i lokala valutor (414 mn euro) efter uppdaterade bedömningar av kreditportföljen och stress tester. Uttryckt i euro minskade därmed det sammanlagda beloppet till 495 mn euro från 577 mn euro under förra kvartalet.

Not 11 Fortsättning

Scenarier och reserver/avsättningar

31 dec 2023

		2024	2025	2026	Förväntade kreditförluster mn euro	Sannolik- hetsvikt	Modellbaserad reserver/ avsättningar mn euro	Justering modellbaserad reserver/ avsättningar mn euro	Individuella reserver/ avsättningar mn euro	Summa reserver/ avsättningar mn euro
Danmark										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	2,1	1,7	1,7	135	10%				
	Arbetslöshet, %	2,8	2,8	2,8						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,8	1,5	1,6						
	Förändring i bostadspriser, %	1,9	2,8	3,2						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	1,0	1,3	1,4	137	50%	142	104	203	449
	Arbetslöshet, %	3,2	3,4	3,4						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,3	1,0	1,0						
	Förändring i bostadspriser, %	0,7	2,1	2,5						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-0,9	0,3	0,7	151	40%				
	Arbetslöshet, %	3,9	4,5	4,7						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,1	-0,1	-0,1						
	Förändring i bostadspriser, %	-2,6	-0,1	0,8						
Finland										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	2,1	1,6	1,2	226	10%				
	Arbetslöshet, %	7,6	7,1	6,8						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,4	1,4	1,1						
	Förändring i bostadspriser, %	1,1	2,8	2,7						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	0,2	1,4	1,5	233	50%	239	205	179	623
	Arbetslöshet, %	8,0	7,4	7,1						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,8	1,1	1,1						
	Förändring i bostadspriser, %	1,0	1,8	2,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-3,2	1,0	1,5	250	40%				
	Arbetslöshet, %	8,6	8,3	7,9						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-2,2	0,6	0,6						
	Förändring i bostadspriser, %	-1,5	0,5	0,8						
Norge										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	2,4	1,1	0,8	95	10%				
	Arbetslöshet, %	3,1	3,2	3,4						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,9	2,4	2,7						
	Förändring i bostadspriser, %	1,2	2,9	3,4						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	0,4	1,0	1,1	99	50%	102	116	94	312
	Arbetslöshet, %	3,6	3,8	3,8						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,1	1,9	2,5						
	Förändring i bostadspriser, %	0,8	2,2	2,8						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-1,7	0,2	0,4	107	40%				
	Arbetslöshet, %	4,4	4,8	4,9						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-1,2	0,8	1,2						
	Förändring i bostadspriser, %	-6,7	-1,5	2,0						
Sverige										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	1,1	2,4	2,6	100	10%				
	Arbetslöshet, %	8,0	7,9	7,9						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,7	2,2	2,7						
	Förändring i bostadspriser, %	1,7	3,9	3,4						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	-0,1	2,1	2,3	103	50%	105	121	211	437
	Arbetslöshet, %	8,3	8,3	8,3						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,8	1,9	2,1						
	Förändring i bostadspriser, %	0	2,6	3,8						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-1,5	1,0	1,3	108	40%				
	Arbetslöshet, %	8,9	9,2	9,3						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0	0,7	0,1						
	Förändring i bostadspriser, %	-1,2	1,0	0,4						
Utanför Norden							1	3	0	4
Summa							589	549	687	1 825

Not 11 Fortsättning

Scenarier och reserver/avsättningar

31 dec 2022

		2023	2024	2025	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, %	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 ¹							3	2	0	5
Summa							587	554	719	1 860

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

Not 11 Fortsättning

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch

31 dec 2023

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	13 531	253	67	13 851	8	8	38	54	13 797	-7
Jordbruk	4 278	192	68	4 538	7	7	35	49	4 489	22
Grödor, odling och jakt	930	92	17	1 039	3	3	7	13	1 026	0
Djurhållning	619	83	48	750	3	4	28	35	715	22
Fiske och vattenbruk	2 729	17	3	2 749	1	0	0	1	2 748	0
Naturresurser	2 235	198	18	2 451	3	5	14	22	2 429	-2
Pappers- och skogsprodukter	1 505	161	16	1 682	2	4	13	19	1 663	-5
Gruvdrift och kringverksamhet	405	34	2	441	0	1	1	2	439	0
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	325	3	0	328	1	0	0	1	327	3
Konsument dagligvaror	5 013	266	89	5 368	8	10	32	50	5 318	-3
Livsmedel och drycker	1 685	161	53	1 899	3	5	16	24	1 875	-5
Hushålls- och hygienprodukter	592	28	8	628	2	1	5	8	620	-1
Hälsovård	2 736	77	28	2 841	3	4	11	18	2 823	3
Konsument sällanköp och tjänster	10 578	1 141	566	12 285	16	51	220	287	11 998	-46
Konsumentkapitalvaror	2 533	381	104	3 018	2	6	61	69	2 949	-30
Media och underhållning	1 845	100	199	2 144	2	5	29	36	2 108	-21
Detaljhandel	3 796	480	222	4 498	9	30	105	144	4 354	-4
Flygresor	236	9	9	254	0	0	4	4	250	5
Logi och fritid	1 357	163	27	1 547	2	9	16	27	1 520	4
Telekomtjänster	811	8	5	824	1	1	5	7	817	0
Industri	28 990	3 196	414	32 600	53	110	251	414	32 186	-40
Råvaror	1 700	193	25	1 918	3	4	12	19	1 899	0
Kapitalvaror	3 161	472	42	3 675	5	16	21	42	3 633	2
Producenttjänster	5 992	408	45	6 445	11	12	18	41	6 404	1
Byggindustri	7 471	1 106	120	8 697	17	38	77	132	8 565	-9
Partihandel	6 130	567	82	6 779	7	25	47	79	6 700	-21
Marktransport	2 701	214	35	2 950	5	6	28	39	2 911	19
IT-tjänster	1 835	236	65	2 136	5	9	48	62	2 074	-32
Sjöfart	5 143	67	48	5 258	15	2	23	40	5 218	12
Varvsindustri	164	15	0	179	0	0	0	0	179	3
Sjötransport	4 612	49	48	4 709	15	2	23	40	4 669	9
Sjöfartstjänster	367	3	0	370	0	0	0	0	370	0
Samhällsnyttiga tjänster	6 471	108	14	6 593	5	3	8	16	6 577	1
El, vatten och gas	3 381	60	8	3 449	2	1	4	7	3 442	1
Kraftproduktion	2 566	12	1	2 579	2	1	1	4	2 575	0
Allmännyttiga företag	524	36	5	565	1	1	3	5	560	0
Fastighetsbolag	36 656	1 860	164	38 680	25	45	83	153	38 527	-35
Övriga branscher och garantiersättning	1 580	189	8	1 777	3	1	0	4	1 773	15
Summa företagsskunder	114 475	7 470	1 456	123 401	143	242	704	1 089	122 312	-83
Bolån	113 424	5 734	539	119 697	12	54	114	180	119 517	-20
Lån mot säkerhet	18 163	2 035	277	20 475	31	41	124	196	20 279	-24
Lån utan säkerhet	4 277	952	154	5 383	14	73	77	164	5 219	-61
Privatkunder	135 864	8 721	970	145 555	57	168	315	540	145 015	-105
Offentlig sektor	3 943	8	27	3 978	1	0	2	3	3 975	1
Utlåning till allmänheten	254 282	16 199	2 453	272 934	201	410	1 021	1 632	271 302	-187
Utlåning till centralbanker och kreditinstitut	3 079	8	4	3 091	5	0	16	21	3 070	0
Summa	257 361	16 207	2 457	276 025	206	410	1 037	1 653	274 372	-187

¹ Tabellen visar kreditförluster på exponeringar i och utanför balansräkningen för helåret 2023.

Not 11 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 företagskunder	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	2 833	8	13	2 854	4	0	25	29	2 825	0
Summa	264 573	12 786	2 255	279 614	220	408	1 045	1 673	277 941	-112

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

Not 12 Klassificering av finansiella instrument

Verkligt värde via resultaträkningen (FVPL)

Mn euro	Upplupet anskaffnings- värde (AC)	Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via resultat- räkningen (Verkligt värde-optionen)	Verkligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI)	Summa
Finansiella tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	50 622	-	-	-	50 622
Utlåning till centralbanker	1 623	286	-	-	1 909
Utlåning till kreditinstitut	1 447	916	-	-	2 363
Utlåning till allmänheten	271 302	73 526	-	-	344 828
Räntebärande värdepapper	830	22 966	8 335	35 869	68 000
Aktier och andelar	-	22 158	-	-	22 158
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	48 904	898	-	49 802
Derivatinstrument	-	26 525	-	-	26 525
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-871	-	-	-	-871
Övriga tillgångar	796	7 575	-	-	8 371
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	405	-	-	-	405
Summa 31 dec 2023	326 154	202 856	9 233	35 869	574 112
Summa 31 dec 2022	340 395	198 478	12 280	32 495	583 648

Verkligt värde via resultaträkningen (FVPL)

Mn euro	Upplupet anskaffnings- värde (AC)	Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via resultat- räkningen (Verkligt värde-optionen)	Summa
Finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut	12 332	17 172	-	29 504
In- och upplåning från allmänheten	202 618	7 444	-	210 062
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	-	51 573	51 573
Emitterade värdepapper	129 183	-	53 365	182 548
Derivatinstrument	-	30 794	-	30 794
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-869	-	-	-869
Övriga skulder ¹	3 757	8 404	-	12 161
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	-	-	8
Efterställda skulder	5 720	-	-	5 720
Summa 31 dec 2023	352 749	63 814	104 938	521 501
Summa 31 dec 2022	370 150	67 400	96 085	533 635

¹ Varav leasingskulder klassificerade i kategorin Upplupet anskaffningsvärde 1 103 mn euro.

Not 13 Verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder

Mn euro	31 dec 2023		31 dec 2022	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	50 622	50 622	61 815	61 815
Utlåning	348 229	350 263	349 073	350 220
Räntebärande värdepapper	68 000	68 008	68 226	68 224
Aktier och andelar	22 158	22 158	16 099	16 099
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	49 802	49 802	42 782	42 782
Derivatinstrument	26 525	26 525	36 578	36 578
Övriga tillgångar	8 371	8 371	8 600	8 600
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	405	405	475	475
Summa	574 112	576 154	583 648	584 793
Finansiella skulder				
Inlåning och skuldinstrument ¹	426 965	427 651	433 362	435 547
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	51 573	51 573	44 770	44 770
Derivatinstrument	30 794	30 794	40 102	40 102
Övriga skulder	11 058	11 058	14 314	14 314
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	8	7	7
Summa	520 398	521 084	532 555	534 740

¹ För inlåning utan avtalad löptid motsvarar verkligt värde det nominella beloppet, medan det redovisade beloppet även innefattar omvärderingar av de risksäkrade posterna som presenteras i balansräkningen på raden "Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer". Jämförelsetalen har räknats om på motsvarande sätt.

Fastställandet av verkligt värde beskrivs i årsredovisningen för 2022, not K3.4 "Verkligt värde".

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

Fördelning i hierarkin för verkligt värde

	Instrument med prisnoteringar på en aktiv marknad (nivå 1)	Varav Life & Pension	Värderingsmetod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2)	Varav Life & Pension	Värderingsmetod baserad på ej observerbara marknadsdata (nivå 3)	Varav Life & Pension	Summa
Mn euro							
Tillgångar till verkligt värde i balansräkningen¹							
Utlåning till centralbanker	-	-	286	-	-	-	286
Utlåning till kreditinstitut	-	-	916	8	-	-	916
Utlåning till allmänheten	-	-	73 524	-	2	-	73 526
Räntebärande värdepapper	15 981	1 558	49 453	6 361	1 736	1 214	67 170
Aktier och andelar	19 595	14 400	242	65	2 321	1 041	22 158
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	48 264	44 247	1 102	1 102	436	436	49 802
Derivatinstrument	67	-	25 575	61	883	-	26 525
Övriga tillgångar	14	14	7 542	-	19	18	7 575
Summa 31 dec 2023	83 921	60 219	158 640	7 597	5 397	2 709	247 958
Summa 31 dec 2022	81 235	51 943	155 758	8 671	6 260	2 674	243 253
Skulder till verkligt värde i balansräkningen¹							
Skulder till kreditinstitut	-	-	17 172	8	-	-	17 172
In- och upplåning från allmänheten	-	-	7 444	-	-	-	7 444
Fondförsäkringsavtal	-	-	51 573	47 322	-	-	51 573
Emitterade värdepapper	4 574	-	47 499	-	1 292	-	53 365
Derivatinstrument	139	-	29 939	49	716	-	30 794
Övriga skulder	2 269	-	5 990	29	145	-	8 404
Summa 31 dec 2023	6 982	-	159 617	47 408	2 153	-	168 752
Summa 31 dec 2022	42 865	-	117 649	40 866	2 971	-	163 485

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

Överföringar mellan nivå 1 och 2

Nordea har under perioden överfört räntebärande värdepapper till ett värde av 10 577 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 280 mn euro från nivå 2 till nivå 1 i verkligt värde-hierarkin. Vidare har Nordea överfört emitterade värdepapper till ett värde av 25 685 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 1 105 mn euro från nivå 2 till nivå 1, samt övriga skulder till ett värde av 294 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 8 mn euro från nivå 2 till nivå 1. Det huvudsakliga skälet till överföringen av räntebärande värdepapper och emitterade värdepapper från nivå 1 till nivå 2 är en ny bedömning av handeln i instrumenten. Orsaken till övriga 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 14 Fortsättning

Förändringar i nivå 3

	Vinster och förluster som redovisats i resultaträkningen under året			Redo- visat i övrigt total- resultat	Köp/ emissioner	Försälj- ningar	Avräk- ningar/ likvider	Över- föringar till nivå 3	Över- föringar från nivå 3	Omklassi- ficeringar ¹	Omräk- ningsdiff -eranser	31 dec
	1 jan	Realiserade	Orealiserade									
Mn euro												
Utlåning till allmänheten	-	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-	2
Räntebärande värdepapper	1 589	-	-6	-	309	-156	-1	168	-90	-	-77	1 736
- varav Life & Pension	1 199	-	-1	-	9	-43	-1	126	-	-	-75	1 214
Aktier och andelar	2 298	102	53	-	194	-386	-56	174	-1	-	-57	2 321
- varav Life & Pension	979	63	-32	-	59	-137	-49	173	-	-	-15	1 041
Tillgångar i placeringsport- följer och fondförsäkringsavtal	471	-8	10	-	46	-26	-27	21	-47	-	-4	436
- varav Life & Pension	471	-8	10	-	46	-26	-27	21	-47	-	-4	436
Derivatinstrument (netto)	49	-5	-38	-	-	-	5	-	156	-	-	167
Övriga tillgångar	33	-	-	-	-	-	-14	-	-	-	-	19
- varav Life & Pension	25	-	-	-	-	-	-7	-	-	-	-	18
Emitterade värdepapper	1 088	57	-102	-1	419	-	-187	40	-22	-	-	1 292
Övriga skulder	63	-	-18	-	110	-2	-	-	-8	-	-	145
Summa 2023, netto	3 289	32	139	1	22	-566	94	323	48	-	-138	3 244
Summa 2022, netto	3 078	-63	12	6	420	-717	653	111	-30	-15	-166	3 289

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 2022, not K3.4 "Verkligt värde".

Uppskjutna dag 1-resultat

Transaktionspriset för finansiella instrument överensstämmer i vissa fall inte med verkligt värde vid första redovisningstillfället enligt använd värderingsmodell. Skälet är huvudsakligen att transaktionspriset inte har kunnat fastställas på en aktiv marknad. Om väsentliga ej observerbara data används i värderingsmetoden (nivå 3) redovisas det finansiella instrumentet till transaktionspriset, och den eventuella skillnaden mellan transaktionspriset och det verkliga värdet vid första redovisningstillfället, enligt använd värderingsmodell (dag 1-resultat), skjuts upp. För ytterligare information, se årsredovisningen för 2022 not K3.4 "Verkligt värde". Tabellen nedan visar den totala skillnaden som kvarstår att periodisera i resultaträkningen vid periodens början och slut, samt en avstämning av hur detta skillnadsbelopp har förändrats under perioden (förändring i uppskjutna dag 1-resultat).

Uppskjutna dag 1-resultat - derivatinstrument, netto

	2023	2022
Mn euro		
Ingående balans 1 jan	84	77
Uppskjutna resultat från nya transaktioner	38	58
Redovisat i resultaträkningen under perioden ¹	-49	-51
Utgående balans 31 dec	73	84

¹ Varav -10 mn euro (-6 mn euro) relateras till överföring av derivatinstrument från nivå 3 till nivå 2.

Not 14 Fortsättning

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

	Verkligt värde	Varav Life & Pension ¹	Värderingsmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för verkligt värde ⁴
Mn euro					
Utlåning					
Utlåning till allmänheten	2	-	Diskonterade kassaflöden	Ränta	0/0
Summa 31 dec 2023	2	-			-0/0
Summa 31 dec 2022	-	-			-
Räntebärande värdepapper					
Offentliga institutioner	170	157	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-4/4
Bolåneinstitut och andra kreditinstitut	1 073	745	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-62/62
Företag ²	493	312	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-7/7
Summa 31 dec 2023	1 736	1 214			-73/73
Summa 31 dec 2022	1 589	1 199			-52/52
Aktier och andelar					
Private equity-fonder	1 352	633	Andelsvärde ³		-151/151
Hedgefonder	150	150	Andelsvärde ³		-13/13
Kreditfonder	491	50	Andelsvärde/analytikerkonsensus ³		-47/47
Övriga fonder	207	199	Andelsvärde/fondkurser ³		-14/14
Övrigt ⁵	557	445	-		-63/63
Summa 31 dec 2023	2 757	1 477			-288/288
Summa 31 dec 2022	2 769	1 450			-290/290
Derivatinstrument, netto					
Räntederivat	82	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-9/9
Aktiederivat	-30	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-5/4
Valutaderivat	114	-	Optionsmodell	Utdelning Korrelation Volatilitet	0/0
Kreditderivat	1	-	Kreditderivatmodell	Korrelation Volatilitet Återvinningsgrad	-9/11
Summa 31 dec 2023	167	-			-23/24
Summa 31 dec 2022	49	-			-42/43
Emitterade värdepapper					
Emitterade strukturerade obligationer	-1 292	-	Kreditderivatmodell	Korrelation Återvinningsgrad Volatilitet	-6/6
Summa 31 dec 2023	-1 292	-			-6/6
Summa 31 dec 2022	-1 088	-			-5/5
Övrigt, netto					
Övriga tillgångar och Övriga skulder, netto	-126	18	-	-	-12/12
Summa 31 dec 2023	-126	18			-12/12
Summa 31 dec 2022	-30	25			-3/3

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

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

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

³ De verkliga värdena baseras på kurser och andelsvärden som erhållits från externa leverantörer/förvaltare. Dessa kurser har fastställts utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna. Den allra vanligaste värderingsmetoden för private equity-fonder hos leverantörer/förvaltare överensstämmer med anvisningarna International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV), som utfärdats av Invest Europe (tidigare kallad EVCA). Ungefär 55% 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 2022, not K3.4 "Verkligt värde".

⁵ Varav 436 mn euro relateras till tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal.

Not 15 Risker och osäkerheter

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

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

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

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

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

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

Avkastning på eget kapital exkl. immateriella tillgångar

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

Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter

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

Avkastning på ekonomiskt kapital

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

Avkastning på ekonomiskt kapital med periodiserade resolutionsavgifter

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

Avkastning på riskexponeringsbelopp

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

Ekonomiskt kapital

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

Kreditförlustrelation netto, upplupet anskaffningsvärde

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

Primärkapital

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

Primärkapitalrelation

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

Reserver i relation till oreglerade lån (kategori 3)

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

Reserver i relation till lån i kategorierna 1 och 2

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

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 2022.

Nordea Bank Abp

Resultaträkning

	Kv4 2023	Kv4 2022	Jan-dec 2023	Jan-dec 2022
Mn euro				
Rörelseintäkter				
Ränteintäkter	4 134	2 400	14 811	5 870
Räntekostnader	-2 639	-1 249	-9 254	-2 325
Räntenetto	1 495	1 151	5 557	3 545
Avgifts- och provisionsintäkter	610	579	2 305	2 331
Avgifts- och provisionskostnader	-155	-131	-574	-515
Avgifts- och provisionsnetto	455	448	1 731	1 816
Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen ¹	169	390	1 054	1 224
Nettoresultat av poster till verkligt värde som redovisats via fonden för verkligt värde	-1	-21	-39	-84
Intäkter från egetkapitalinstrument	870	650	1 747	2 516
Övriga rörelseintäkter	194	218	741	933
Summa rörelseintäkter	3 182	2 836	10 791	9 950
Rörelsekostnader				
Personalkostnader	-645	-603	-2 448	-2 318
Övriga administrationskostnader ¹	-262	-231	-896	-787
Övriga rörelsekostnader ¹	-164	-110	-566	-483
Lagstadgade avgifter	-16	-12	-223	-257
Av- och nedskrivningar ¹	-289	-133	-839	-1 418
Summa rörelsekostnader	-1 376	-1 089	-4 972	-5 263
Resultat före kreditförluster	1 806	1 747	5 819	4 687
Kreditförluster, netto ¹	-73	6	-119	9
Rörelseresultat	1 733	1 753	5 700	4 696
Skatt	-207	-296	-961	-741
Periodens resultat	1 526	1 457	4 739	3 955

¹ För mer information gällande förändrad presentation se Not P1 "Redovisningsprinciper" avsnitt "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation".

Nordea Bank Abp

Balansräkning

	31 dec 2023	31 dec 2022
Mn euro		
Tillgångar		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	49 150	61 425
Skuldebrev belåningsbara i centralbanken	59 967	60 453
Utlåning till kreditinstitut ¹	68 589	73 488
Utlåning till allmänheten ¹	149 900	150 393
Räntebärande värdepapper	13 796	14 051
Aktier och andelar	9 437	6 765
Aktier och andelar i koncernföretag	14 090	14 350
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	64	94
Derivatinstrument	27 832	38 870
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-230	-479
Immateriella tillgångar	1 488	1 656
Materiella tillgångar	227	241
Uppskjutna skattefordringar	37	25
Aktuella skattefordringar	128	120
Pensionstillgångar	220	159
Övriga tillgångar	9 299	9 653
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter ¹	776	731
Summa tillgångar	404 770	431 995
Skulder		
Skulder till kreditinstitut och centralbanken	36 488	40 630
In- och upplåning från allmänheten	217 574	225 231
Emitterade värdepapper ¹	71 859	76 932
Derivatinstrument	32 202	42 049
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer ¹	-869	-2 175
Aktuella skatteskulder	254	146
Övriga skulder	12 295	15 015
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	916	870
Uppskjutna skatteskulder	79	113
Avsättningar	381	376
Pensionsförpliktelser	237	244
Efterställda skulder ¹	5 720	5 401
Summa skulder	377 136	404 832
Eget kapital		
Aktiekapital	4 050	4 050
Innehavare av övrigt primärkapital	750	748
Investerat fritt eget kapital	1 063	1 082
Övriga reserver	-198	-211
Balanserade vinstmedel	17 230	17 539
Periodens resultat	4 739	3 955
Summa eget kapital	27 634	27 163
Summa skulder och eget kapital	404 770	431 995
Åtaganden utanför balansräkningen		
Åtaganden gentemot tredje part för kunders räkning		
Garantier och säkerheter	45 346	46 379
Övriga	647	661
Oåterkalleliga åtaganden gentemot kund		
Åtaganden om återköp av värdepapper	-	-
Övriga	92 668	96 306

¹ För mer information gällande förändrad presentation se Not P1 "Redovisningsprinciper" avsnitt "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation".

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 i årsredovisningen 2022, med undantag för de förändringar som beskrivs nedan i avsnittet "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation". För ytterligare information, se Redovisningsprinciper i årsredovisningen 2022.

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

Följande förändringar i redovisningsprinciper och presentation började tillämpas av Nordea Bank Abp under 2023.

Förändrad presentation av resultat- och balansräkningen

Finska Finansinspektionen har gjort ändringar i Föreskrifter och anvisningar 2/2016, om bokföring, bokslut och verksamhetsberättelse inom finanssektorn. Ändringarna började gälla från räkenskapsåret som inleddes 1 januari 2023 och påverkar presentationen av den resultat- och balansräkning som upprättas i enlighet med finsk redovisningsstandard (FIN GAAP). Huvudskälet till ändringarna är att det ska gå att anpassa de finansiella rapporternas utformning till rapporteringen enligt IFRS.

Nordea Bank Abp har genomfört förändringarna i sin resultat- respektive balansräkning och jämförelsesiffrorna har räknats om på motsvarande sätt. Förändringarnas inverkan framgår av tabellerna nedan.

Omräkning av resulträkningen

	Kv4 2023			Kv4 2022			Jan-dec 2023			Jan-dec 2022		
	Tidigare princip	Förändr. FIN GAAP	Ny princip	Tidigare princip	Förändr. FIN GAAP	Ny princip	Tidigare princip	Förändr. FIN GAAP	Ny princip	Tidigare princip	Förändr. FIN GAAP	Ny princip
Mn euro												
Nettoreultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resulträkningen	-	169	169	-	390	390	-	1 054	1 054	-	1 224	1 224
Nettoreultat av värdepappers- och valutahandel	205	-205	-	350	-350	-	1 058	-1 058	-	1 225	-1 225	-
Nettoreultat av säkringsredovisning	-36	36	-	40	-40	-	-4	4	-	-1	1	-
Nettoreultat av förvaltningsfastigheter	0	0	-	0	0	-	0	0	-	0	0	-
Summa rörelseintäkter	3 182	-	3 182	2 836	-	2 836	10 791	-	10 791	9 950	-	9 950
Övriga administrationskostnader	-319	57	-262	-264	33	-231	-1 048	152	-896	-884	97	-787
Övriga rörelsekostnader	-107	-57	-164	-77	-33	-110	-414	-152	-566	-386	-97	-483
Av- och nedskrivningar ¹	-289	0	-289	-114	-19	-133	-617	-222	-839	-427	-991	-1 418
Summa rörelsekostnader	-1 376	0	-1 376	-1 070	-19	-1 089	-4 750	-222	-4 972	-4 272	-991	-5 263
Resultat före kreditförluster	1 806	0	1 806	1 766	-19	1 747	6 041	-222	5 819	5 678	-991	4 687
Kreditförluster, netto	-71	-2	-73	7	-1	6	-118	-1	-119	-3	12	9
Nedskrivning av andra finansiella tillgångar	-2	2	-	-20	20	-	-223	223	-	-979	979	-
Rörelseresultat	1 733	-	1 733	1 753	-	1 753	5 700	-	5 700	4 696	-	4 696

¹ Tidigare, "Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar".

Omräkning av balansräkningen

	31 dec 2023			31 dec 2022		
	Tidigare princip	Förändr. FIN GAAP	Ny princip	Tidigare princip	Förändr. FIN GAAP	Ny princip
Mn euro						
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	68 299	290	68 589	73 314	174	73 488
Utlåning till allmänheten	149 329	571	149 900	150 024	369	150 393
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 637	-861	776	1 274	-543	731
Summa tillgångar	404 770	-	404 770	431 995	-	431 995

För ytterligare information

- En webbsändning hålls den 5 februari kl. 11.00 EET (10.00 CET) där Frank Vang-Jensen, vd och koncernchef, presenterar resultatet för fjärde kvartalet 2023. Därefter presenterar Frank Vang-Jensen en måluppdatering tillsammans med Ian Smith, Group CFO. Efter presentationerna hålls en frågestund för investerare och analytiker med Frank Vang-Jensen, Ian Smith och Ilkka Ottoila, 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

Ilkka Ottoila
chef för investerarrelationer
+358 9 5300 7058

Press Nordea Sverige
+46 771 40 10 60

Finansiell kalender

Vecka 9 2024 – årsredovisningen publiceras

21 mars 2024 – ordinarie bolagsstämma

18 april 2024 – resultat för första kvartalet 2024

15 juli 2024 – halvårsrapport 2024

17 oktober 2024 – resultat för tredje kvartalet 2024

Helsingfors den 5 februari 2024

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