

Nordea



Rapport för första kvartalet 2025

Resultat för första kvartalet 2025

Kvartalet i korthet:

- **Fortsatt ökning i avgifts- och provisionsnetto – totala intäkter håller emot bra.** Räntenettot minskade med 6 procent, efter sänkta styrräntor. Avgifts- och provisionsnettot fortsatte att växa, och ökade med 4 procent. Nettoresultat av försäkringsverksamhet och nettoresultat av poster till verkligt värde var båda solida. Sammantaget minskade intäkterna med 4 procent jämfört med samma kvartal i fjol, men ökade med 1 procent från förra kvartalet. Kostnaderna ökade med 5 procent, varav 4 procentenheter avsåg Nordeas strategiska investeringar. Rörelseresultatet minskade med 9 procent jämfört med samma kvartal i fjol och uppgick till 1,6 md euro, men ökade med 10 procent från förra kvartalet.
- **Avkastning på eget kapital 15,7 procent – resultat per aktie 0,35 euro.** Nordeas avkastning på eget kapital var fortsatt stark och uppgick till 15,7 procent under första kvartalet, vilket visar på motståndskraft och fortsatt hög standard i verksamheten. K/I-talet med periodiserade resolutionsavgifter var 44,6 procent för första kvartalet, klart inom målintervallet på 44–46 procent. Resultatet per aktie var 0,35 euro, att jämföra med 0,38 euro för ett år sedan.
- **Bolånevolymerna och inlåning ökade.** Det var fortsatt dämpat på de nordiska bolånemarknaderna, men fanns ytterligare tecken på en successiv återhämtning när efterfrågan på nya lånelöften fortsatte att öka. Bolånevolymerna ökade med 6 procent på årsbasis, till följd av förvärvet av Danske Banks privatkunds- och private banking-verksamhet i Norge. Exklusive förvärvet var bolånevolymerna stabila. Utlåningen till företag var stabil på fortsatt dämpade marknader. Inlåningen från privatkunder och företag ökade med 7 respektive 11 procent. Det förvaltade kapitalet ökade med 9 procent och nettoflödet för Norden uppgick till 2,7 md euro under kvartalet.
- **Stark kreditkvalitet, med kreditförluster klart under Nordeas långsiktiga förväntningar.** Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 13 mn euro eller 1 punkt. En återföring på 20 mn euro gjordes från vår buffert enligt ledningens bedömning, som nu uppgår till 397 mn euro.
- **Fortsatt stark kapitaltillväxt, aktieåterköp pågår.** Kärnprimärkapitalrelationen var 15,7 procent vid utgången av kvartalet, vilket var 2,0 procentenheter över regelkravet. Stark kapitaltillväxt uppvägde delvis effekten av aktieåterköp och regelförändringar, inklusive Basel IV. Den 10 mars inledde Nordea ett nytt aktieåterköpsprogram till ett värde av 250 mn euro och räknar med att slutföra programmet senast 13 juni 2025.
- **Oförändrade utsikter för 2025: en avkastning på eget kapital som överstiger 15 procent.** Nordea har en stark och motståndskraftig affärsmodell, med en väldiversifierad kreditportfölj i de nordiska länderna. Det gör att Nordea kan stötta sina kunder och leverera hög resultatqualität, med hög lönsamhet och låg volatilitet, under hela konjunkturcykeln. Det gör också att Nordea kan fortsätta att generera kapital, hitta möjligheter att använda det för ökad tillväxt och dela ut överskottskapital till aktieägarna genom aktieåterköp.

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

Resultat och nyckeltal för koncernen, Kv1 2025

	Kv1 2025	Kv1 2024	Förändring %	Kv4 2024	Förändring %
Mn euro					
Räntenetto	1 829	1 954	-6	1 854	-1
Avgifts- och provisionsnetto	793	763	4	825	-4
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	54	61	-11	69	-22
Nettoresultat av poster till verkligt värde	289	291	-1	201	44
Övriga intäkter	9	16	-44	6	50
Summa rörelseintäkter	2 974	3 085	-4	2 955	1
Summa rörelsekostnader exklusive lagstadgade avgifter	-1 300	-1 226	6	-1 416	-8
Summa rörelsekostnader	-1 354	-1 289	5	-1 434	-6
Rörelseresultat före kreditförluster	1 620	1 796	-10	1 521	7
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-13	-33		-54	
Rörelseresultat	1 607	1 763	-9	1 467	10
K/I-tal exklusive lagstadgade avgifter, %	43,7	39,7		47,9	
K/I-tal med periodiserade resolutionsavgifter, %	44,6	40,7		48,9	
Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	15,7	18,1		14,3	
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,35	0,38	-8	0,32	9

För ytterligare information:

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

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

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

Världen ser annorlunda ut idag jämfört med för några månader sedan. Spända handelsförbindelser och geopolitiska utmaningar har medfört kraftigt ökad osäkerhet. Även om tullar inte är till någon hjälp, så är de nordiska länderna – kända för sin finanspolitiska styrka och sina globalt konkurrenskraftiga företag – bättre rustade att hantera perioder av volatilitet och turbulens än många andra länder. Under rådande omständigheter har många av våra kunder valt att hålla fast vid sin ekonomiska flexibilitet, vilket innebär att hushållen sparar och företagen stärker sina balansräkningar – och därmed senarelägger stora ekonomiska beslut. Samtidigt ser vi fortsatt lägre inflation och räntor, vilket borde bidra till ökad utlåning och fler investeringar när förtroendet väl återvänder.

Trots osäkerheten presterade Nordea bra under första kvartalet, med ökad affärsvolym och fortsatt hög lönsamhet. Avkastningen på eget kapital var 15,7 procent, i linje med det finansiella mål vi satte upp för tre år sedan. Vår strukturellt förbättrade lönsamhet bekräftar Nordeas ställning som en stark, motståndskraftig och marknadsledande finanskoncern.

Intäkterna minskade med 4 procent jämfört med samma kvartal i fjol och uppgick till 3,0 md euro. Minskningen drevs av lägre styrräntor. Trots detta stod räntenettet fortsatt emot bra och uppgick till 1,8 md euro under kvartalet, understött av ökad affärsvolym, disciplinerad prissättning och positiva bidrag från räntesäkring av inlåningen. Samtidigt redovisade vi solid tillväxt i avgifts- och provisionsnettot, där högre intäkter från sparande uppvägde för generellt svag aktivitet på kapitalmarknaden.

Bolånevolymerna ökade med 6 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen berodde på vårt nyligen genomförda förvärv av Danske Banks norska privatkunds- och private banking-verksamhet, och även den successiva återhämtningen på de nordiska bostadsmarknaderna bidrog. Kundernas efterfrågan på lånelöften fortsatte att öka, och inlåningen från privatkunder steg med 7 procent. Utlåningen till företag var stabil, medan inlåningen från företag ökade med 11 procent.

Kostnaderna ökade med 5 procent jämfört med samma kvartal i fjol, vilket speglar våra strategiska investeringar på flera områden, däribland teknik, data och AI, digitala tjänster och cybersäkerhet. Investeringarna kommer att bidra till högre intäkter och resultat och ska hjälpa oss att bygga en starkare och ännu mer motståndskraftig finanskoncern. De är också viktiga för att tillvarata fördelarna med vår unika storlek i Norden, så att vi kan förbättra kundupplevelsen, öka affärsvolymerna och höja effektiviteten ytterligare. Investeringsnivån har stabiliserats efter en topp under andra halvåret i fjol, och vi räknar med kostnadsökningar på 2,0–2,5 procent för helåret. K/I-talet med periodiserade resolutionsavgifter var 44,6 procent för första kvartalet. Rörelseresultatet uppgick till 1,6 md euro, att jämföra med 1,8 md euro för ett år sedan, men ökade med 10 procent på kvartalsbasis.

Vår kredit- och tillgångskvalitet är fortsatt stark. De individuella avsättningarna var låga och vi återförde ytterligare 20 mn euro från vår buffert enligt ledningens bedömning. Detta innebär att första kvartalets kreditförluster och liknande nettoresultat var 13 mn euro. Bufferten uppgår nu till 397 mn euro.

I Personal Banking ökade vi både utlåningen och inlåningen, till följd av vårt förvärv i Norge och högre kundaktivitet.

Jämfört med för ett år sedan påbörjade kunderna fler placeringsplaner, de höjde sitt månadssparande, gjorde fler låneansökningar och använde våra digitala tjänster mer. Antalet användare och inloggningar i appen ökade med 7 respektive 8 procent på årsbasis. Våra nya kunder i Norge börjar finna sig väl till rätta, och vi arbetar aktivt med de här nya relationerna i våra digitala kanaler och genom rådgivarna.

I Business Banking ökade utlåningen med 1 procent, med uppgångar i Sverige och Finland, och vi hjälpte fler kunder med obligationsfinansiering. Inlåningen ökade med 6 procent, med uppgångar på alla våra hemmamarknader. För fem år sedan lanserade vi ett strategiskt initiativ för att helt förändra vårt kunderbudande och återta en ledande ställning i Sverige genom att stärka våra digitala tjänster och vår rådgivning samt förbättra kundupplevelsen. Att vi lyckats framgå av vår tillväxt och ökade marknadsandelar, och av Prosperas senaste årliga undersökning, branschens gängse index för kundnöjdhet. Där rankades vi som nummer 1 i Sverige bland både små och medelstora företag, med högst poäng i alla tio kategorier i båda segmenten.

I Large Corporates & Institutions var efterfrågan på riskhanterings- och säkringslösningar mycket stark. Efterfrågan på bankfinansiering var däremot dämpad. Utlåningen minskade med 1 procent på årsbasis eftersom kunderna fortsatt föredrog obligationslån för sin finansiering. Aktiviteten på obligationsmarknaden var hög bland både företagskunder och institutionella kunder. På aktiekapitalmarknaden och inom fusioner och förvärv var läget mer dämpat. Under kvartalet utsågs vi till "Best Investment Bank" på alla våra fyra hemmamarknader vid Global Finance Awards 2025.

I Asset & Wealth Management upprätthöll vi vår goda affärsutveckling inom private banking, där vi välkomnade nya kunder och växte i alla de nordiska länderna. Nettoflödet för Norden var positivt och uppgick till 2,7 md euro under kvartalet. I våra internationella kanaler hade vi ett nettoinflöde på 3,9 md euro. Vi fick fart på affärsutvecklingen bland institutionella kunder igen och tog hem flera stora mandat, bland annat tack vare vårt historiskt goda resultat inom hållbara investeringar. Det förvaltrade kapitalet ökade med 9 procent på årsbasis och uppgick till 425 md euro.

Vår kapitalposition är alltså stark, tack vare fortsatt robust kapitaltillväxt. Vid utgången av första kvartalet var kärnprimärkapitalrelationen 15,7 procent, efter avdrag för det nya aktieåterköpsprogrammet som inleddes i mars och regelförändringar, inklusive Basel IV.

Detta var ett stabilt kvartal för Nordea och vi ligger fortsatt i fas för att leverera en avkastning på eget kapital på över 15 procent för helåret. Vår styrka understöds av de nordiska ländernas långvariga finansiella stabilitet, konkurrenskraft och entreprenörsanda. Få länder är bättre rustade än våra hemmamarknader att hantera de globala svängningar vi ser idag.

Då detta är det sista året i vår innevarande strategiperiod, ser vi fram emot att presentera vår strategi för 2026 och framåt på vår kapitalmarknadsdag i London den 5 november. Vi kommer att berätta om vilka konkreta åtgärder vi vidtar för att bygga vidare på vårt framgångsrika recept, med fortsatt fokus på våra fyra hemmamarknader. Detta gör att vi kan växa snabbare än marknaden och fortsätta leverera en marknadsledande avkastning på eget kapital och tillväxt i resultat per aktie.

Frank Vang-Jensen
Vd och koncernchef

Utsikter (oförändrade)

Finansiella utsikter för 2025

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

Kapitalpolicy

En kapitalbuffert på 150 punkter över regelkravet för kärnprimärkapitalrelationen.

Utdelningspolicy

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

Innehåll

Resultaträkning	5
Världsekonomin och finansmarknaden	6
Koncernens resultat och utveckling	
Första kvartalet 2025	7
Räntenetto	7
Avgifts- och provisionsnetto	8
Nettoresultat av poster till verkligt värde	9
Rörelseintäkter	9
Kostnader	10
Kreditförluster och liknande nettoresultat	11
Kreditportfölj	11
Resultat	12
Kapitalposition och riskexponeringsbelopp	13
Balansräkning	15
Upplåning och likviditet	15
Marknadsrisk	15
Övrig information	16
Kvartalsvis utveckling, koncernen	17
Affärsområden	
Finansiell information per affärsområde	18
Personal Banking	19
Business Banking	22
Large Corporates & Institutions	25
Asset & Wealth Management	27
Koncernfunktioner	30
Redovisning	
Nordeakoncernen	31
Noter till redovisningen	36
Nordea Bank Abp	54

Resultaträkning

	Kv1 2025	Kv1 2024	Föränd- ring %	Lokal val. %	Kv4 2024	Föränd- ring %	Lokal val. %
Mn euro							
Räntenetto	1 829	1 954	-6	-6	1 854	-1	-3
Avgifts- och provisionsnetto	793	763	4	4	825	-4	-5
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	54	61	-11	-12	69	-22	-23
Nettoresultat av poster till verkligt värde	289	291	-1	-4	201	44	48
Andelar i intresseföretags och joint ventures							
resultat enligt resultatandelsmetoden	-3	7			-3	0	0
Övriga rörelseintäkter	12	9	33	33	9	33	33
Summa rörelseintäkter	2 974	3 085	-4	-4	2 955	1	0
Personalkostnader	-792	-749	6	5	-817	-3	-4
Övriga kostnader	-359	-338	6	8	-451	-20	-20
Lagstadgade avgifter	-54	-63	-14	-16	-18		
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-149	-139	7	8	-148	1	1
Summa rörelsekostnader	-1 354	-1 289	5	5	-1 434	-6	-6
Resultat före kreditförluster	1 620	1 796	-10	-10	1 521	7	6
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-13	-33	-61	-58	-54	-76	-76
Rörelseresultat	1 607	1 763	-9	-9	1 467	10	9
Skatt	-373	-402	-7	-7	-338	10	10
Periodens resultat	1 234	1 361	-9	-9	1 129	9	9

Volymer, nyckeluppgifter¹

	31 mar 2025	31 mar 2024	Föränd- ring %	Lokal val. %	31 dec 2024	Föränd- ring %	Lokal val. %
Md euro							
Utlåning till allmänheten	366,8	346,2	6	4	357,6	3	0
Utlåning till allmänheten, exkl. repor och värdepappersinlåning	335,7	319,8	5	2	329,0	2	0
In- och upplåning från allmänheten	240,0	216,0	11	9	232,4	3	1
Inlåning från allmänheten, exkl. repor och värdepappersutlåning	221,2	200,3	10	8	215,4	3	1
Summa tillgångar	641,4	604,9	6		623,4	3	
Kapital under förvaltning	425,2	391,2	9		422,0	1	

¹Vid periodens slut.

Nyckeltal¹

	Kv1 2025	Kv1 2024	Föränd- ring %	Kv4 2024	Föränd- ring %
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,35	0,38	-8	0,32	9
EPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	1,41	1,44	-2	1,44	-2
Aktiekurs ² , euro	11,77	10,47	12	10,50	12
Eget kapital per aktie ² , euro	8,55	8,25	4	9,30	-8
Potentiellt antal utestående aktier ² , miljoner	3 491	3 506	0	3 503	0
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	3 483	3 508	-1	3 493	0
Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter, %	15,7	18,1		14,3	
Avkastning på eget kapital, %	15,4	17,8		14,4	
Avkastning på eget kapital exklusive immateriella tillgångar, %	17,6	20,3		16,5	
Avkastning på riskexponeringsbelopp, %	3,1	3,9		2,9	
K/I-tal exklusive lagstadgade avgifter, %	43,7	39,7		47,9	
K/I-tal med periodiserade resolutionsavgifter, %	44,6	40,7		48,9	
K/I-tal, %	45,5	41,8		48,5	
Kreditförlustrelation, inkl. lån värderade till verkligt värde, punkter	1	4		6	
Kärnprimärkapitalrelation ^{2,3} , %	15,7	17,2		15,8	
Primärkapitalrelation ^{2,3} , %	17,6	19,5		18,4	
Total kapitalrelation ^{2,3} , %	20,2	22,4		21,0	
Primärkapital ^{2,3} , md euro	28,1	27,1	4	28,7	-2
Riskexponeringsbelopp ² , md euro	159,7	138,6	15	155,9	2
Räntenettomarginal, %	1,70	1,83		1,73	
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster) ²	30 343	29 478	3	30 157	1
Eget kapital ² , md euro	29,7	28,9	3	32,4	-8

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

²Vid periodens slut.

³Inklusive resultatet för perioden.

Världsekonomin och finansmarknaden¹

Globalt

Enligt Världsbanken växte världsekonomin med 0,8 procent på kvartalsbasis under fjärde kvartalet 2024. I USA och Europa mattades tillväxten, medan den ökade i Kina. Indikatorer tyder på en svagare tillväxt under första kvartalet 2025 eftersom konsumenternas förtroende har försämrats i många länder och företagens förtroende är dämpat, främst i tillverkningsindustrin. Utsikterna är mycket osäkra på grund av geopolitiska risker och handelskonflikten mellan världens ledande ekonomier.

Centralbankerna fortsatte att sälja av sina obligationsinnehav och styrräntorna sänktes ytterligare under kvartalet i Europa. Europeiska centralbanken (ECB) sänkte alla sina tre styrräntor med 0,25 procentenheter i både januari och mars. ECB:s inlåningsränta ligger nu på 2,5 procent. Stark sysselsättning, ihållande inflation och osäkerhet kring effekterna av USA:s nya handelstullar fick Federal Reserve att behålla sin styrränta oförändrad på 4,5 procent under kvartalet.

Riskviljan på finansmarknaden var splittrad runtom i världen under första kvartalet. Osäkerheten kring den nya ekonomiska politiken i USA ledde till en stor korrigeringen på de amerikanska börserna och S&P 500-indexet backade med 4,6 procent. STOXX Europe 600-indexet steg däremot med 5,2 procent efter nyheten om en expansiv finanspolitik i Tyskland och EU. NASDAQ OMX Nordic 120 backade 0,4 procent. S&P:s globala obligationsindex steg med 2,8 procent under kvartalet. Euron stärktes med 4,1 procent mot dollarn.

Danmark

Danmarks BNP steg med 1,8 procent från tredje till fjärde kvartalet 2024, främst till följd av en uppgång i exporten och ökade investeringar. Hushållens konsumtion bidrog också till tillväxten. Under första kvartalet 2025 sjönk konsumenternas förtroende för ekonomin till den lägsta nivån sedan mitten av 2023. Företagens förtroende är dock fortsatt starkt. Arbetslösheten har varit oförändrad på 2,9 procent sedan början av 2024. Hus- och lägenhetspriserna steg med 4,2 procent respektive 5,4 procent på årsbasis under fjärde kvartalet 2024. Konsumentprisinflationen var 1,5 procent på årsbasis i mars 2025. I mars sänkte Danmarks Nationalbank sin styrränta med 0,25 procentenheter till 2,10 procent, efter att ECB sänkt sin styrränta.

Finland

Finlands BNP var stabil från tredje till fjärde kvartalet 2024 med stöd från tjänsteexporten och offentliga investeringar. Nedgången i bygginvesteringarna har bromsats, men de ligger kvar på en mycket låg nivå. Hushållens köpkraft har förbättrats. Trots det är konsumtionen fortsatt dämpad då hushållen har ökat sitt sparande. Den stigande arbetslösheten tynger konsumentförtroendet som är dämpat. Arbetslösheten var 9,1 procent i februari. Återhämtningen på bostadsmarknaden fortsätter och antalet bostadsaffärer har ökat sedan sommaren, men de var ändå 8 procent lägre än februaris långsiktiga genomsnitt. Bostadspriserna var 1,4 procent lägre i februari jämfört med samma månad i fjol. Inflationen är fortsatt måttlig trots en momshöjning. Konsumentpriserna (HIKP) var 1,9 procent på årsbasis i mars.

Norge

Norges fastlands-BNP minskade med 0,4 procent från tredje till fjärde kvartalet 2024. Nedgången berodde på lägre investeringar på bostadsmarknaden. Arbetslösheten minskade till 2,0 procent (säsongsjusterat) i januari 2025 och var oförändrad i februari och mars. Bostadspriserna steg med 7 procent på årsbasis i mars. Konsumentprisinflationen har ökat. I mars låg KPI-inflationen på 2,6 procent och den underliggande inflationen, där energi och skatter räknas bort, var 3,4 procent. Norges Bank har hållit sin styrränta oförändrad på 4,5 procent sedan december 2023. Enligt centralbankens senaste prognos kommer den första räntesänkningen i september 2025. Den norska kronan stärktes mot många valutor under första kvartalet.

Sverige

Sveriges BNP steg med 0,8 procent från tredje till fjärde kvartalet 2024 till följd av högre inhemsk efterfrågan och ökad export. Efterfrågan på arbetskraft var fortfarande dämpad och arbetslösheten låg kvar på höga 8,9 procent i februari 2025. Hus- och lägenhetspriserna planade ut men var 2,5 respektive 3,2 procent högre i mars jämfört med samma månad 2024. Konsumentprisinflationen (KPIF) var 2,3 procent i mars. Riksbanken sänkte styrräntan med 0,25 procentenheter till 2,25 procent i januari och lämnade den oförändrad i mars. Riksbanken fortsatte att minska sin balansräkning. Den handelsviktade svenska kronan stärktes med 6,2 procent under första kvartalet.

¹Källa: Nordea Economic Research

Koncernens resultat och utveckling

Första kvartalet 2025

Räntenetto

Kv1/kv1: Räntenettet minskade med 6 procent, till följd av lägre inlåningsmarginaler. Detta uppvägdes delvis av bidrag från räntesäkring av inlåning samt högre inlåning och högre intäkter i Treasury. Valutaeffekter påverkade negativt med omkring 15 mn euro.

Kv1/kv4: Räntenettet minskade med 1 procent, till följd av lägre inlåningsmarginaler. Detta uppvägdes delvis av bidrag från räntesäkring av inlåning samt högre inlåning. Valutaeffekter påverkade positivt med cirka 22 mn euro.

Utlåning

Kv1/kv1: Exklusive repor och värdepapperslån ökade utlåningen till allmänheten med 2 procent i lokala valutor. Det norska förvärvet ökade utlåningen i Personal Banking (5 procent i lokala valutor). Utlåningen steg också i Business Banking (1 procent i lokala valutor) medan den minskade i Large Corporates & Institutions (-1 procent i euro).

Kv1/kv4: Exklusive repor och värdepapperslån var utlåningen till allmänheten stabil (0 procent i lokala valutor). Utlåningen var stabil i Personal Banking (0 procent i lokala valutor). Den ökade i Business Banking (1 procent i lokala valutor), och i Large Corporates & Institutions (1 procent i euro).

Inlåning

Kv1/kv1: Exklusive repor och värdepapperslån ökade inlåningen från allmänheten med 8 procent i lokala valutor. Inlåningen ökade i Personal Banking (6 procent i lokala valutor där ökningen delvis berodde på det norska förvärvet). Inlåningen ökade också i Business Banking (6 procent i lokala valutor) och i Large Corporates & Institutions (17 procent i euro).

Kv1/kv4: Exklusive repor och värdepapperslån ökade inlåningen från allmänheten med 1 procent i lokala valutor. Inlåningen ökade i Personal Banking (1 procent i lokala valutor) och i Large Corporates & Institutions (3 procent i euro). I Business Banking minskade inlåningen (-1 procent i lokala valutor).

Räntenetto per affärsområde

	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Mn euro									Lokal valuta
Personal Banking	831	819	846	849	869	-4%	1%	-4%	0%
Business Banking	563	571	588	603	613	-8%	-1%	-8%	-2%
Large Corporates & Institutions	332	348	360	355	368	-10%	-5%	-7%	1%
Asset & Wealth Management	78	76	78	81	84	-7%	3%	-7%	1%
Koncernfunktioner	25	40	10	16	20				
Summa koncernen	1 829	1 854	1 882	1 904	1 954	-6%	-1%	-6%	-3%

Räntenettoförändring

	Kv1/ Kv4	Kv1/ Kv1
Mn euro		
Räntenetto i början av perioden	1 854	1 954
Marginaldrivet räntenetto	-92	-327
Utlåningsmarginal	-5	-3
Inlåningsmarginal	-75	-253
Upplåningskostnad	20	-10
Marginal hänförlig till eget kapital	-32	-61
Volymdrivet räntenetto	20	70
Utlåningsvolym	8	27
Inlåningsvolym	12	43
Antal bankdagar	-42	-21
Övrigt ^{1,2}	89	153
Räntenetto i slutet av perioden	1 829	1 829
¹ varav valutaeffekt	22	-15
² varav räntesäkring av inlåning	50	121

Avgifts- och provisionsnetto

Kv1/kv1: Avgifts- och provisionsnettot ökade med 4 procent efter högre intäkter från sparande, betalningar och kort samt från courtage och rådgivning. Det fanns ingen påverkan från valutaeffekter.

Kv1/kv4: Avgifts- och provisionsnettot minskade med 4 procent efter lägre intäkter från sparande och utlåning. Valutaeffekter påverkade positivt med cirka 6 mn euro.

Intäkter från sparande

Kv1/kv1: Avgifts- och provisionsnettot från sparande ökade med 6 procent till följd av högre förvaltad kapital.

Kv1/kv4: Avgifts- och provisionsnettot från sparande minskade med 6 procent, främst till följd av färre räntedagar. Fjärde kvartalet 2024 innefattade halvårs- och helårsavgifter.

I slutet av perioden hade förvaltad kapital ökat med 3,2 md euro till 425,2 md euro. Uppgången berodde på fortsatt god utveckling i de nordiska kanalerna och flera nya stora mandat från internationella institut. I de nordiska kanalerna upprätthölls den positiva utvecklingen i Private Banking, Life & Pension och nordiska institut med ett nettoflöde på 2,7 md euro. Nettoflödet i de internationella kanalerna var positivt och uppgick till 3,9 md euro efter flera stora nya mandat från internationella institut.

Intäkter från courtage och rådgivning

Kv1/kv1: Avgifts- och provisionsnettot från courtage och rådgivning ökade med 4 procent till följd av högre intäkter från obligationsmarknaden.

Kv1/Kv4: Avgifts- och provisionsnettot från courtage och rådgivning minskade med 5 procent, främst till följd av lägre intäkter från corporate finance-verksamheten.

Intäkter från betalningar och kort

Kv1/kv1: Avgifts- och provisionsnettot från betalningar och kort ökade med 5 procent, främst till följd av högre efterfrågan.

Kv1/Kv4: Avgifts- och provisionsnettot från betalningar och kort var stabilt.

Intäkter från utlåning och garantier

Kv1/kv1: Avgifts- och provisionsnettot från utlåning och garantier minskade med 2 procent till följd av lägre intäkter från garantier.

Kv1/Kv4: Avgifts- och provisionsnettot från utlåning och garantier minskade med 5 procent till följd av lägre intäkter från garantier.

Avgifts- och provisionsnetto per affärsområde

	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4	Lokal valuta	
Mn euro								Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Personal Banking	293	300	288	275	268	9%	-2%	9%	-3%
Business Banking	157	156	149	155	147	7%	1%	7%	0%
Large Corporates & Institutions	119	136	121	139	141	-16%	-13%		
Asset & Wealth Management	233	243	224	229	219	6%	-4%	6%	-3%
Koncernfunktioner	-9	-10	-8	-3	-12				
Summa koncernen	793	825	774	795	763	4%	-4%	4%	-5%

Avgifts- och provisionsnetto per kategori

	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4	Lokal valuta	
Mn euro								Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Sparande	480	509	476	474	454	6%	-6%	6%	-6%
Courtage och rådgivning	53	56	37	65	51	4%	-5%	4%	-5%
Betalningar och kort	147	147	150	146	140	5%	0%	5%	-1%
Utlåning och garantier	115	121	117	111	117	-2%	-5%	-2%	-7%
Övrigt	-2	-8	-6	-1	1				
Summa koncernen	793	825	774	795	763	4%	-4%	4%	-5%

Förvaltad kapital, volymer och nettoflöden

	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Nettoflöde Kv1 25
Md euro						
Nordiska retailfonder	90,3	92,1	88,6	86,0	83,1	-0,4
Private Banking	133,7	131,4	132,5	126,0	120,4	1,2
Life & Pension	92,5	92,7	90,1	87,5	84,1	1,1
Nordiska institut	46,0	45,7	46,4	46,0	47,0	0,8
Summa Nordiska kanaler	362,5	361,9	357,6	345,5	334,6	2,7
Tredjepartsdistribution	35,1	36,1	36,6	36,4	37,9	-0,4
Internationella institut	27,6	24,0	18,2	18,4	18,7	4,3
Summa internationella kanaler	62,7	60,1	54,8	54,8	56,6	3,9
Summa	425,2	422,0	412,4	400,3	391,2	6,6

Nettoresultat av försäkringsverksamhet

Kv1/kv1: Nettoresultat av försäkringsverksamhet minskade med 11 procent. Nedgången berodde främst på förändrade medellånga och långa räntor som inverkade negativt på finska försäkringsprodukter som omfattas av IFRS 17 och högre ersättningsanspråk från försäkringar i Norge.

Kv1/kv4: Nettoresultat av försäkringsverksamhet minskade med 22 procent. Nedgången berodde främst på förändrade medellånga och långa räntor som inverkade negativt på finska försäkringsprodukter som omfattas av IFRS 17 och högre ersättningsanspråk från försäkringar i Norge.

Nettoresultat av försäkringsverksamhet per affärsområde

	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Mn euro							
Personal Banking	26	33	33	27	30	-13%	-21%
Business Banking	8	10	12	6	7	14%	-20%
Large Corporates & Institutions	0	1	0	0	0		
Asset and Wealth Management	19	27	14	30	24	-21%	-30%
Koncernfunktioner	1	-2	1	0	0		
Summa koncernen	54	69	60	63	61	-11%	-22%

Nettoresultat av poster till verkligt värde

Kv1/kv1: Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 1 procent, främst till följd av lägre resultat i Treasury. Detta uppvägdes delvis av högre efterfrågan på valuta- och räntesäkringar samt högre resultat från marknadsgarant-verksamheten i Markets.

Kv1/kv4: Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 44 procent främst till följd av högre efterfrågan på valuta- och räntesäkringar samt högre resultat från marknadsgarant-verksamheten i Markets.

Nettoresultat av poster till verkligt värde per affärsområde

	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Mn euro							
Personal Banking	16	20	20	19	20	-20%	-20%
Business Banking	106	103	98	107	98	8%	3%
Large Corporates & Institutions	165	77	115	108	130	27%	
Asset and Wealth Management	13	2	21	9	12	8%	
Koncernfunktioner	-11	-1	30	4	31		
Summa koncernen	289	201	284	247	291	-1%	44%

Resultatandelar i intresseföretag

Kv1/kv1: Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till -3 mn euro, ner från 7 mn euro.

Kv1/kv4: Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag var stabila jämfört med förra kvartalet och uppgick till -3 mn euro.

Övriga rörelseintäkter

Kv1/kv1: Övriga rörelseintäkter uppgick till 12 mn euro, upp från 9 mn euro.

Kv1/kv4: Övriga rörelseintäkter uppgick till 12 mn euro, upp från 9 mn euro.

Intäkter per affärsområde

	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4	Lokal valuta	
Mn euro								Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Personal Banking	1 167	1 173	1 188	1 177	1 189	-2%	-1%	-2%	-1%
Business Banking	842	847	856	882	877	-4%	-1%	-4%	-1%
Large Corporates & Institutions	616	562	597	602	637	-3%	10%		
Asset & Wealth Management	343	346	337	349	339	1%	-1%	1%	-1%
Koncernfunktioner	6	27	36	20	43				
Summa koncernen	2 974	2 955	3 014	3 030	3 085	-4%	1%	-4%	0%

Rörelsekostnader

Kv1/kv1: Rörelsekostnaderna ökade med 5 procent varav 4 procentenheter avsåg strategiska investeringar bland annat inom teknik, data och AI, digitala tjänster och cybersäkerhet. Inflation och löpande kostnader för det nyligen genomförda förvärvet av Danske Banks norska privatkunds- och private banking-verksamhet bidrog också till kostnadsökningen. Valutaeffekter påverkade positivt med omkring 3 mn euro.

Kv1/kv4: Rörelsekostnaderna minskade med 6 procent. Nedgången berodde på säsongsmässigt lägre personalkostnader och övriga kostnader. Detta motverkades delvis av 35 mn euro i resolutionsavgifter som kostnadsfördes under kvartalet. Valutaeffekter påverkade negativt med omkring 8 mn euro.

Personalkostnader

Kv1/kv1: Personalkostnaderna ökade med 6 procent till följd av utökning av riskhanteringsresurserna och löneökningar.

Kv1/kv4: Personalkostnaderna minskade med 3 procent, främst till följd av högre avsättningar för rörliga ersättningar under fjärde kvartalet.

Övriga kostnader

Kv1/kv1: Övriga kostnader ökade med 6 procent till följd av utökade investeringar i teknik och riskhantering.

Kv1/kv4: Övriga kostnader minskade med 20 procent, främst till följd av säsongsmässigt högre efterfrågan samt investeringar under fjärde kvartalet.

Lagstadgade avgifter

Kv1/kv1: Lagstadgade avgifter uppgick till 54 mn euro, ner från 63 mn euro.

Kv1/kv4: Lagstadgade avgifter uppgick till 54 mn euro, upp från 18 mn euro. Ökningen berodde främst på resolutionsavgifter på 35 mn euro som kostnadsfördes under kvartalet.

Avskrivningar

Kv1/kv1: Avskrivningarna ökade med 10 mn euro.

Kv1/kv4: Avskrivningarna var stabila och ökade med 1 mn euro.

Anställda

Kv1/kv1: Antalet anställda (omräknat till heltidstjänster) uppgick till 30 343 i slutet av första kvartalet, en uppgång med 3 procent som berodde på investeringar i teknik och riskhantering samt det norska förvärvet.

Kv1/kv4: Antalet anställda ökade med 1 procent.

Rörelsekostnader

	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4	Lokal valuta	
Mn euro								Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Personalkostnader	-792	-817	-779	-761	-749	6%	-3%	5%	-4%
Övriga kostnader	-359	-451	-380	-361	-338	6%	-20%	8%	-20%
Lagstadgade avgifter	-54	-18	-18	-18	-63	-14%		-16%	
Av- och nedskrivningar	-149	-148	-152	-138	-139	7%	1%	8%	1%
Summa koncernen	-1 354	-1 434	-1 329	-1 278	-1 289	5%	-6%	5%	-6%

Rörelsekostnader per affärsområde

	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4	Lokal valuta	
Mn euro								Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Personal Banking	-612	-621	-564	-558	-579	6%	-1%	6%	-2%
Business Banking	-369	-360	-354	-354	-357	3%	3%	3%	1%
Large Corporates & Institutions	-231	-234	-228	-232	-228	1%	-1%		
Asset & Wealth Management	-145	-152	-137	-136	-138	5%	-5%	5%	-5%
Koncernfunktioner	3	-67	-46	2	13	-77%			
Summa koncernen	-1 354	-1 434	-1 329	-1 278	-1 289	5%	-6%	5%	-6%

Valutakurseffekter

	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Procentenheter		
Intäkter	0	1
Kostnader	0	1
Rörelseresultat	0	1
Utlåning och inlåning	2	2

Kreditförluster och liknande nettoresultat

Kreditkvaliteten var fortsatt stabil under första kvartalet. Kvartalets kreditförluster bestod av nya avsättningar för ett begränsat antal företagskunder. Dessa uppvägdes delvis av lägre reserveringar enligt ledningens bedömning.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 13 mn euro (1 punkt), under första kvartalet. Kreditförlusterna var lägre än under förra kvartalet (54 mn euro eller 6 punkter) och låg på den lägsta nivån sedan första kvartalet 2023.

Huvudsakliga faktorer som påverkar kreditförluster och liknande nettoresultat

Kreditförluster relaterade till individuellt värderade lån uppgick till 42 mn euro och bestod av ett begränsat antal företagslån. Förlusterna på privatlån förblev låga.

De modellberäknade avsättningarna minskade med 22 mn euro till följd av förbättrad kreditkvalitet, lägre reserveringar enligt ledningens bedömning och ersättningar från betydande kreditrisköverföringar. Detta motvägdes delvis av en mindre ökning av avsättningarna till följd av det spända läget i världshandeln som kan försämra de makroekonomiska utsikterna och har fått Nordea att tillämpa det negativa scenariet till 100 procent.

Omvärderingen av portföljen som redovisas till verkligt värde, inklusive Nordea Kredits bolåneportfölj, medförde en förbättring på 7 mn euro.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 23 mn euro i Business Banking. Personal Banking redovisade en återföring på 5 mn euro, Large Corporates & Institutions redovisade en återföring på 2 mn euro och Asset & Wealth Management redovisade en återföring på 1 mn euro.

Reserveringar enligt ledningens bedömning

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

Reserveringarna ligger emellertid fortsatt på en hög nivå till följd av den fortsatt förhöjda makroekonomiska osäkerheten och den geopolitiska utvecklingen. Efter sänkningen på 20 mn euro uppgick de samlade reserveringarna enligt ledningens bedömning till 397 mn euro i slutet av kvartalet.

För ytterligare information, se not 10 och not 11.

Kreditportfölj

Exklusive omvända repor och värdepapperslån uppgick utlåningen till allmänheten till 336 md euro i slutet av kvartalet, vilket var en ökning med 2 procent från förra kvartalet.

Exklusive omvända repor och värdepapperslån uppgick utlåningen till allmänheten som redovisas till verkligt värde till 52 md euro, en nedgång med 1 procent jämfört med förra kvartalet. Utlåningen som redovisas till verkligt värde består främst av danska bolån.

Utlåningen till allmänheten som redovisas till upplupet anskaffningsvärde, före reserver, ökade med 7 md euro från förra kvartalet och uppgick till 285 md euro. Av dessa var 93 procent i kategori 1 (oförändrat), 6 procent i kategori 2 (oförändrat) och 1 procent i kategori 3 (oförändrat). Jämfört med förra kvartalet ökade lånen i kategori 1 med 3 procent, lånen i kategori 2 minskade med 2 procent och lånen i kategori 3 ökade med 3 procent.

Täckningsgraden för kategori 2 minskade till 2,1 procent från 2,2 procent under förra kvartalet. Täckningsgraden för kategori 3 minskade från 36 procent till 33 procent och berodde på ett fåtal individuellt värderade lån med låga reserveringsbehov. Andelen osäkra fordringar för utlåning som redovisas till verkligt värde minskade till 0,58 procent från 0,60 procent under förra kvartalet.

Kreditförluster, netto

	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24
Punkter av utlåningen, upplupet anskaffningsvärde¹					
Kreditförlustrelation, på årsbasis, koncernen	3	8	8	9	4
varav kategori 1 och 2	-4	2	-8	-1	0
varav kategori 3	7	6	16	10	4
Punkter av utlåningen, totalt^{1,2}					
Kreditförlustrelation, inkl. lån värderade till verkligt värde på årsbasis	1	6	6	8	4
Personal Banking totalt	-1	1	6	7	6
PeB Danmark	-4	0	6	7	5
PeB Finland	3	20	15	13	11
PeB Norge	-8	-9	1	0	7
PeB Sverige	3	-6	4	9	5
Business Banking totalt	10	23	12	12	9
BB Danmark	-2	33	23	15	2
BB Finland	24	44	30	18	12
BB Norge	2	2	-4	3	0
BB Sverige	15	15	1	14	18
Large Corporates & Institutions totalt	-1	-1	0	0	-6
LC&I Danmark	13	7	-7	-32	-71
LC&I Finland	-5	-47	4	5	-9
LC&I Norge	-11	15	0	18	48
LC&I Sverige	-12	32	0	2	-4

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

Kv1/kv1: Rörelseresultatet minskade med 9 procent till 1 607 mn euro, främst till följd av lägre intäkter och högre kostnader.

Kv1/kv4: Rörelseresultatet ökade med 10 procent till 1 607 mn euro, främst till följd av högre intäkter samt lägre kostnader och kreditförluster.

Skatter

Kv1/kv1: Skattekostnaden uppgick till 373 mn euro, ner från 402 mn euro. Det motsvarar en skattesats på 23 procent, i linje med samma kvartal i fjol.

Kv1/kv4: Skattekostnaden uppgick till 373 mn euro, upp från 338 mn euro, vilket motsvarar en skattesats på 23 procent, i linje med förra kvartalet.

Periodens resultat

Kv1/kv1: Periodens resultat minskade med 9 procent till 1 234 mn euro. Avkastningen på eget kapital var 15,4 procent, ner från 17,8 procent. Avkastningen på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter var 15,7 procent, ner från 18,1 procent.

Kv1/kv4: Periodens resultat minskade med 9 procent till 1 234 mn euro. Avkastningen på eget kapital var 15,4 procent, upp från 14,4 procent. Avkastningen på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter var 15,7 procent, upp från 14,3 procent.

Kv1/kv1: Resultatet per aktie efter utspädning var 0,35 euro, att jämföra med 0,38 euro.

Kv1/kv4: Resultatet per aktie efter utspädning var 0,35 euro, att jämföra med 0,32 euro.

Rörelseresultat per affärsområde

	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4	Lokal valuta	
Mn euro								Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Personal Banking	560	549	598	588	584	-4%	2%	-4%	1%
Business Banking	450	433	474	500	500	-10%	4%	-9%	3%
Large Corporates & Institutions	387	331	368	370	421	-8%	17%		
Asset & Wealth Management	199	195	204	210	199	0%	2%	1%	3%
Koncernfunktioner	11	-41	-10	16	59				
Summa koncernen	1 607	1 467	1 634	1 684	1 763	-9%	10%	-9%	9%

Kapitalposition och riskexponeringsbelopp

Nordea-koncernens kärnprimärkapitalrelation var relativt stabil och uppgick till 15,7 procent under första kvartalet 2025, jämfört med 15,8 procent under fjärde kvartalet 2024. Periodens resultat efter avdrag för utdelning motverkades av avdrag för aktieåterköpsprogrammet som inleddes i mars, den årliga uppdateringen av kapitalkrav för operativ risk samt införandet av Basel IV.

Koncernens kärnprimärkapital ökade, vilket huvudsakligen berodde på periodens resultat efter avdrag för utdelning och valutaeffekter som påverkade balanserade vinstmedel. Detta motverkades till viss del av aktieåterköpsprogrammet som inleddes i mars. Kärnprimärkapitalkravet ökade till 13,7 procent under första kvartalet 2025, från 13,6 procent vid utgången av fjärde kvartalet 2024. Ökningen berodde på högre krav avseende systemriskbufferten efter finska Finansinspektionens beslut att erkänna den danska sektorspecifika systemriskbufferten.

Riskexponeringsbeloppet ökade med 3,8 md euro, främst till följd av valutaeffekter, den årliga uppdateringen av kapitalkrav för operativ risk, införandet av Basel IV samt tillväxt i företagsportföljen. Detta uppvägs till viss del av värdepapperisering.

Nordea-koncernens primärkapitalrelation minskade till 17,6 procent, från 18,4 procent under föregående kvartal. Den totala kapitalrelationen minskade till 20,2 procent, från 21,0 procent.

Vid utgången av första kvartalet uppgick kärnprimärkapitalet till 25,0 md euro, primärkapitalet till 28,1 md euro och kapitalbasen till 32,2 md euro.

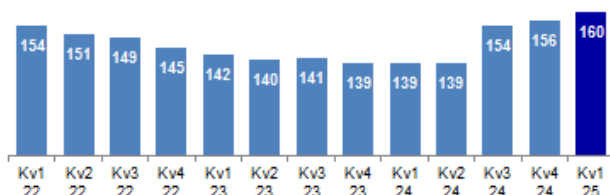
Nordea-koncernens kvot för den subordinerade delen av minimikravet för kapitalbas och kvalificerade skulder (MREL) var 29,2 procent av riskexponeringsbeloppet och 8,1 procent av exponeringsbeloppet, jämfört med det aktuella kravet på 27,0 procent av riskexponeringsbeloppet (tak på kravet) och 7,0 procent av exponeringsbeloppet. MREL-kvoten var 34,9 procent av riskexponeringsbeloppet och 9,6 procent av exponeringsbeloppet, jämfört med det aktuella kravet på 31,9 procent av riskexponeringsbeloppet och 7,0 procent av exponeringsbeloppet.

Bruttosoliditeten minskade till 4,9 procent, från 5,0 procent.

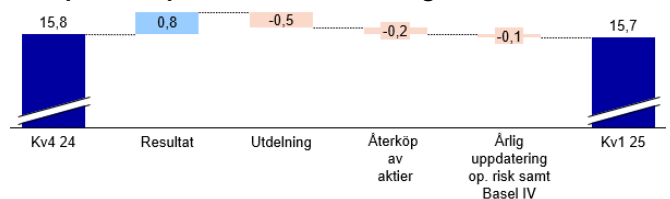
Kapitalrelationer

	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24
%					
CRR/CRD IV					
Kärnprimärkapitalrelation	15,7	15,8	15,8	17,5	17,2
Primärkapitalrelation	17,6	18,4	18,4	19,8	19,5
Total kapitalrelation	20,2	21,0	20,9	23,0	22,4

Riskexponeringsbelopp (md euro), kvartalsvis utveckling



Kärnprimärkapitalrelation, förändringar under kvartalet



Kapital- och utdelningspolicier

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

Föreslagen utdelning och återköp av egna aktier

Den 20 februari 2025 slutförde Nordea det aktieåterköpsprogram som tillkännagavs i oktober 2024. Den 6 mars beslutade Nordeas styrelse att genomföra ett nytt återköpsprogram till ett värde av högst 250 mn euro. Programmet påbörjades den 10 mars 2025 och ska avslutas senast den 13 juni 2025.

Den 20 mars 2025 beslutade Nordeas styrelse att betala ut en ordinarie utdelning på 0,94 euro per aktie. Beslutet fattades i enlighet med det bemyndigande som erhöles på den ordinarie bolagsstämman som hölls tidigare samma dag.

Utveckling på regelområdet

Under första kvartalet 2025 meddelade Single Resolution Board sitt beslut angående uppdaterade MREL-krav för Nordea-koncernen. MREL-kraven uppgår till 23,6 procent av riskexponeringsbeloppet, exklusive det kombinerade buffertkravet, och 7,0 procent av exponeringsbeloppet. Subordineringskraven uppgår till (i) 20,3 procent av riskexponeringsbeloppet, exklusive det kombinerade buffertkravet, och (ii) 7,0 procent av exponeringsbeloppet. Beloppet för (i) får inte överstiga 27 procent av riskexponeringsbeloppet minus det kombinerade buffertkravet, medan beloppet för (ii) inte får överstiga 27 procent av riskexponeringsbeloppet. Single Resolution Board utvärderar och uppdaterar kraven årligen.

Riskexponeringsbelopp (REA)

	31 mar 2025	31 dec 2024	31 mar 2024
Mn euro			
Kreditrisk	125 173	126 363	105 589
IRK-metoden	110 450	112 822	94 507
- stater			
- företag	57 143	58 065	59 255
- avancerade	36 855	51 905	52 791
- grundläggande	20 288	6 160	6 464
- institut	3 837	4 257	4 083
- privatkunder	42 596	44 187	25 135
- poster som påverkar positioner i värdepapperisering tillgångar	3 666	3 461	2 736
- övrigt	3 208	2 852	3 298
Schablonmetoden	14 723	13 541	11 082
- stater	208	189	200
- privatkunder	6 614	6 288	3 683
- övrigt	7 901	7 064	7 199
Risk hänförlig till kreditvärderingsjusteringar	1 184	396	523
Marknadsrisker	5 387	5 336	5 154
- handelslager, intern modell	4 680	4 586	4 451
- handelslager, schablonmetoden	707	750	703
- övrig verksamhet, schablonmetoden			
Transfereringsrisk	3		
Operationell risk	21 125	17 874	17 874
Ytterligare riskexponeringsbelopp för finskt riskviktsgolv enligt artikel 458 CRR	6 813	5 881	9 439
Ytterligare riskexponeringsbelopp för svenskt riskviktsgolv enligt artikel 458 CRR¹			
Ytterligare riskexponeringsbelopp, artikel 3 CRR			
Summa	159 685	155 850	138 579

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

	31 mar 2025	31 dec 2024	31 mar 2024
Mn euro			
Beräkning av kapitalbas			
Eget kapital i konsoliderad situation	28 517	26 629	26 768
Periodens resultat	1 233	5 062	1 360
Föreslagen/verkställd utdelning	-863	-3 279	-953
Kärnprimärkapital före avdrag enligt CRR	28 887	28 412	27 175
Uppskjutna skattefordringar	-24	-24	-31
Immateriella tillgångar	-2 746	-2 704	-2 587
IRK-reserveringar underskott (-)	-214	-228	
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser	-260	-271	-234
Övriga poster inklusive avdrag för återköp av aktier, netto ¹	-641	-615	-525
Summa avdrag från kärnprimärkapitalet enligt CRR	-3 885	-3 842	-3 377
Kärnprimärkapital (netto efter avdrag)	25 002	24 570	23 798
Övrigt primärkapital före avdrag enligt CRR	3 143	4 138	3 288
Summa	-24	-25	-25
Övrigt	3 119	4 113	3 263
Primärkapital (netto efter avdrag)	28 121	28 683	27 061
Supplementärt kapital före avdrag enligt CRR	4 111	4 167	3 459
IRK-reserveringar överskott (+)			551
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag			
Övriga poster, netto	-50	-50	-50
Summa avdrag från supplementärt kapital enligt CRR	-50	-50	501
Supplementärt kapital	4 061	4 117	3 960
Kapitalbas (netto efter avdrag)	32 182	32 800	31 021
¹ Baserad på inkludering av resultat.	-641	-615	-525

Balansräkning

Balansräkning

	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24
Md euro					
Utlåning till kreditinstitut	5	3	7	7	3
Utlåning till allmänheten	367	358	349	347	346
Derivat	22	25	22	23	26
Räntebärande värdepapper	83	73	70	77	76
Övriga tillgångar	164	164	169	153	154
Summa tillgångar	641	623	617	607	605
Inlåning från kreditinstitut	35	29	35	33	33
Inlåning från allmänheten	240	232	222	224	216
Emitterade värdepapper	195	188	189	185	190
Derivat	23	25	23	24	26
Övriga skulder	118	117	117	111	111
Summa eget kapital	30	32	31	30	29
Summa skulder och eget kapital	641	623	617	607	605

Upplåning och likviditet

Under första kvartalet 2025 emitterade Nordea cirka 7,2 md euro i långfristig skuld (exklusive danska säkerställda obligationer och långfristiga bankcertifikat), varav cirka 4,9 md euro i säkerställda obligationer och 2,3 md euro i seniora obligationer. Bland transaktionerna under kvartalet kan nämnas en 4-årig senior icke-prioriterad obligation med möjlighet till återköp efter 3 år på 750 mn euro, en 4-årig senior icke-prioriterad obligation med möjlighet till återköp efter 3 år på 300 mn brittiska pund, en 3-årig senior prioriterad obligation på 1 md amerikanska dollar, en 3-årig senior prioriterad obligation på 3 md svenska kronor och en 3-årig säkerställd grön obligation på 750 mn euro.

Vid utgången av första kvartalet uppgick den långfristiga upplåningens andel av den totala upplåningen till cirka 79 procent.

Den kortsiktiga likviditetsrisken mäts med flera mått, bland annat likviditetstäckningsgraden (LCR). Nordeakoncernens kombinerade LCR var 166 procent vid utgången av första kvartalet. Nordeas likviditetsreserv består av likvida värdepapper som centralbankerna godtar som säkerhet och kontanta medel enligt definitionen i LCR-förordningen. Vid utgången av första kvartalet uppgick likviditetsreserven till 121 md euro, jämfört med 112 md euro vid utgången av fjärde kvartalet 2024. Den långsiktiga likviditetsrisken mäts med hjälp av stabil nettofinansieringskvot (NSFR). I slutet av första kvartalet uppgick Nordeas NSFR till 125,0 procent, jämfört med 124,0 procent i slutet av fjärde kvartalet.

Upplåning och likviditet

	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24
Andel långfristig upplåning	79%	80%	77%	79%	76%
LCR summa	166%	157%	151%	160%	157%
LCR i euro	235%	137%	165%	255%	257%
LCR i dollar	169%	219%	211%	172%	193%

Marknadsrisk

Marknadsrisken (mätt som VaR) i handelslagret uppgick till 33,7 mn euro. Den samlade marknadsrisken minskade med 8,6 mn euro på kvartalsbasis, främst till följd av lägre 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

	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24
Mn euro					
Total risk, VaR	34	42	32	41	39
Ränterisk, VaR	33	39	31	39	38
Aktierisk, VaR	3	3	3	4	2
Valutarisk, VaR	1	1	2	2	2
Kreditspreadrisk, VaR	4	5	6	3	6
Inflationsrisk, VaR	3	3	3	3	3
Diversifieringseffekt	23%	19%	28%	21%	25%

Nordeas aktie och kreditbetyg

Nordeas aktiekurs och kreditbetyg vid utgången av första kvartalet 2025.

	Nasdaq STO (SEK)	Nasdaq COP (DKK)	Nasdaq HEL (EUR)
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
3/31/2024	119,20	78,11	10,47
6/30/2024	126,10	83,06	11,12
9/30/2024	119,60	78,84	10,59
12/31/2024	120,21	78,10	10,50
3/31/2025	127,70	87,60	11,77

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

* Positiva utsikter

Övrig information

Program för återköp av egna aktier

Den 17 oktober 2024 tillkännagav Nordea ett program för återköp av egna aktier till ett värde av högst 250 mn euro enligt det bemyndigande som gavs av den ordinarie bolagsstämman 2024. Programmet inleddes den 21 oktober 2024 och slutfördes den 20 februari 2025. Under denna period återköpte Nordea 22 699 348 egna aktier till en genomsnittskurs på 11,01 euro per aktie.

Den 6 mars 2025 beslutade Nordeas styrelse att genomföra ett nytt återköpsprogram till ett värde av högst 250 mn euro. Programmet påbörjades den 10 mars 2025 och ska avslutas senast den 13 juni 2025. Nordeas aktieåterköp syftar till att upprätthålla en effektiv kapitalstruktur och gynna aktieägarnas avkastning.

Ogiltigförklarade aktier och aktieöverlåtelse

I januari och februari ogiltigförklarade Nordea sammanlagt 4 841 641 respektive 6 902 275 egna aktier. Aktierna innehades för kapitaloptimeringsändamål och hade förvärvats genom aktieåterköp.

Den 29 januari 2025 beslutade styrelsen att genomföra en riktad aktieöverlåtelse i enlighet med Nordeas program för rörliga ersättningar. Beslutet grundades på det bemyndigande som styrelsen erhöll av den ordinarie bolagsstämman 2024. Beslutet innebär att Nordea överlåter högst 2 800 000 egna aktier utan vederlag till deltagare i bankens program för rörlig ersättning för att fullgöra sina åtaganden att betala en del av den rörliga ersättningen i aktier. Överlåtelsen genomförs i enlighet med gällande villkor för programmen och lagkrav. Baserat på styrelsens beslut överlät Nordea 1 213 954 egna aktier som innehades av bolaget till deltagare i programmen för rörlig ersättning den 18 mars 2025.

Beslut av Nordeas ordinarie bolagsstämma 2025

Den ordinarie bolagsstämman i Nordea Bank Abp hölls den 20 mars i Finlandiahuset i Helsingfors. Aktieägarna kunde också utöva sin rösträtt genom att rösta på förhand, och det var möjligt att följa stämman via en direkt webbsändning. Alla förslag som styrelsen och aktieägarnas nomineringsråd hade lämnat till den ordinarie bolagsstämman godkändes.

Bolagsstämman godkände bokslutet för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2024 och bemyndigade styrelsen att besluta om utbetalning av utdelning på högst 0,94 euro per aktie. Bolagsstämman fastställde, genom ett rådgivande beslut, ersättningsrapporten för styrande organ för 2024.

De personer som under 2024 verkat som styrelseledamöter, verkställande direktör och koncernchef samt verkställande direktörens ställföreträdare beviljades ansvarsfrihet för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2024. Sir Stephen Hester, Petra van Hoeken, John Maltby, Risto Murto, Lars Röhde, Lene Skole, Per Strömberg, Jonas Synnergren, Arja Talma och Kjersti Wiklund omvaldes till styrelseledamöter fram till utgången av nästa ordinarie bolagsstämma. Sir Stephen Hester omvaldes till styrelseordförande fram till utgången av nästa ordinarie bolagsstämma.

Vidare beslutade bolagsstämman att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om emission av särskilda rättigheter som berättigar till aktier (konvertibler), återköp av egna aktier och aktieemissioner eller överlåtelse av egna aktier, i enlighet med villkoren i stämmans beslut. Stämman beslutade också om förvärv och överlåtelse av egna aktier som en del av bankens värdepappersrörelse.

Betalning av utdelning

Styrelsen beslutade den 20 mars 2025 att betala en ordinarie utdelning på 0,94 euro per aktie till aktieägarna i enlighet med det bemyndigande som erhöles på bolagsstämman 2025. Utdelningen på 0,94 euro per aktie betalades ut i mars 2025 till aktieägare som på avstämningsdagen för utdelningen (24 mars 2024) var upptagna i Nordeas aktieägarförteckning som förs av Euroclear Finland Oy i Finland, Euroclear Sweden AB i Sverige eller VP Securities A/S i Danmark.

Joint venture med OP Financial Group: verksamheten inleds

Nordea har bildat 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-fakturor som gynnar både konsumenter och företag. Lösningarna ska vara öppna även för andra marknadsaktörer.

Den 11 februari 2025 godkände finska Konkurrens- och konsumentverket den planerade utvidgningen av verksamheten i Siirto Brand Oy, där Nordea och OP har en lika stor ägarandel. Transaktionen slutfördes den 28 februari 2025 och företaget har inlett sin verksamhet.

Nedläggning av Nordeas verksamhet i Ryssland

Nordeas strategi är att fokusera på verksamheten i Norden. Det innebär att Nordeakoncernen lägger ned sin verksamhet i Ryssland. Vi väntar på att likvideringen av det kvarvarande ryska dotterföretaget ska slutföras.

Aktier

Den 31 mars 2025 uppgick det sammanlagda antalet registrerade aktier till 3 491 miljoner (31 december 2024: 3 503 miljoner; 31 mars 2024: 3 506 miljoner). Antalet egna aktier var 12,8 miljoner (31 december 2024: 14,7 miljoner; 31 mars 2024: 7,4 miljoner), vilket utgör 0,4 procent (31 december 2024: 0,4 procent; 31 mars 2024: 0,2 procent) av det sammanlagda antalet aktier i Nordea. Varje aktie har en röst.

Kvartalsvis utveckling, koncernen

	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv3 2024	Kv2 2024	Kv1 2024
Mn euro					
Räntenetto	1 829	1 854	1 882	1 904	1 954
Avgifts- och provisionsnetto	793	825	774	795	763
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	54	69	60	63	61
Nettoresultat av poster till verkligt värde	289	201	284	247	291
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	-3	-3	4	2	7
Övriga rörelseintäkter	12	9	10	19	9
Summa rörelseintäkter	2 974	2 955	3 014	3 030	3 085
Allmänna administrationskostnader:					
Personalkostnader	-792	-817	-779	-761	-749
Övriga kostnader	-359	-451	-380	-361	-338
Lagstadgade avgifter	-54	-18	-18	-18	-63
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-149	-148	-152	-138	-139
Summa rörelsekostnader	-1 354	-1 434	-1 329	-1 278	-1 289
Resultat före kreditförluster	1 620	1 521	1 685	1 752	1 796
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-13	-54	-51	-68	-33
Rörelseresultat	1 607	1 467	1 634	1 684	1 763
Skatt	-373	-338	-368	-381	-402
Periodens resultat	1 234	1 129	1 266	1 303	1 361
Resultat per aktie efter utspädning (DEPS), euro	0,35	0,32	0,36	0,37	0,38
DEPS, rullande 12 månader till periodens slut, euro	1,41	1,44	1,42	1,44	1,44

Affärsområden

	Personal Banking		Business Banking		Large Corporates & Institutions		Asset & Wealth Management		Koncernfunktioner		Nordeakoncernen		
	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv1 2025	Kv4 2024	Förändr.
Mn euro													
Räntenetto	831	819	563	571	332	348	78	76	25	40	1 829	1 854	-1%
Avgifts- och provisionsnetto	293	300	157	156	119	136	233	243	-9	-10	793	825	-4%
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	26	33	8	10	0	1	19	27	1	-2	54	69	-22%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	16	20	106	103	165	77	13	2	-11	-1	289	201	44%
Övriga intäkter	1	1	8	7	0	0	0	-2	0	0	9	6	50%
Summa rörelseintäkter	1 167	1 173	842	847	616	562	343	346	6	27	2 974	2 955	1%
Summa rörelsekostnader	-612	-621	-369	-360	-231	-234	-145	-152	3	-67	-1 354	-1 434	-6%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	5	-3	-23	-54	2	3	1	1	2	-1	-13	-54	
Rörelseresultat	560	549	450	433	387	331	199	195	11	-41	1 607	1 467	10%
K/I-tal ¹ , %	51	53	43	43	38	42	42	44			45	49	
Avkastning på allokert kapital ^{1,2} , %	17	16	16	16	18	15	37	36			16	14	
Allokerat kapital	10 950	10 836	8 879	8 659	6 770	6 682	1 726	1 652	1 412	4 608	29 737	32 437	-8%
Riskenponeringsbelopp	61 850	60 231	43 932	43 106	39 816	39 881	8 625	7 239	5 462	5 393	159 685	155 850	2%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	7 235	7 125	3 914	3 919	1 230	1 230	3 197	3 158	14 767	14 725	30 343	30 157	1%
Volym, md euro³:													
Summa utlåning	175,8	172,1	96,4	93,6	53,3	52,6	12,6	12,2	-2,4	-1,5	335,7	329,0	2%
Summa inlåning	92,2	89,6	54,5	53,5	54,4	52,7	13,4	12,4	6,7	7,2	221,2	215,4	3%

Omräkningar till följd av organisationsförändringar.

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

² Motsvarar avkastning på eget kapital för Nordeakoncernen.

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

	Personal Banking		Business Banking		Large Corporates & Institutions		Asset & Wealth Management		Koncernfunktioner		Nordeakoncernen		
	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Förändr.
Mn euro													
Räntenetto	831	869	563	613	332	368	78	84	25	20	1 829	1 954	-6%
Avgifts- och provisionsnetto	293	268	157	147	119	141	233	219	-9	-12	793	763	4%
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	26	30	8	7	0	0	19	24	1	0	54	61	-11%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	16	20	106	98	165	130	13	12	-11	31	289	291	-1%
Övriga intäkter	1	2	8	12	0	-2	0	0	0	4	9	16	-44%
Summa rörelseintäkter	1 167	1 189	842	877	616	637	343	339	6	43	2 974	3 085	-4%
Summa rörelsekostnader	-612	-579	-369	-357	-231	-228	-145	-138	3	13	-1 354	-1 289	5%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	5	-26	-23	-20	2	12	1	-2	2	3	-13	-33	
Rörelseresultat	560	584	450	500	387	421	199	199	11	59	1 607	1 763	-9%
K/I-tal ¹ , %	51	47	43	40	38	36	42	40			45	41	
Avkastning på allokert kapital ^{1,2} , %	17	20	16	18	18	19	37	38			16	18	
Allokerat kapital	10 950	9 276	8 879	8 628	6 770	6 812	1 726	1 555	1 412	2 623	29 737	28 894	3%
Riskenponeringsbelopp	61 850	43 527	43 932	42 093	39 816	40 415	8 625	6 269	5 462	6 275	159 685	138 579	15%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	7 235	6 738	3 914	3 993	1 230	1 254	3 197	3 136	14 767	14 357	30 343	29 478	3%
Volym, md euro³:													
Summa utlåning	175,8	164,0	96,4	93,5	53,3	53,6	12,6	11,5	-2,4	-2,8	335,7	319,8	5%
Summa inlåning	92,2	85,4	54,5	50,2	54,4	46,3	13,4	11,4	6,7	7,0	221,2	200,3	10%

Omräkningar till följd av organisationsförändringar.

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

² Motsvarar avkastning på eget kapital för Nordeakoncernen.

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

Personal Banking

Inledning

I Personal Banking erbjuder vi enkla och bekväma vardagstjänster och rådgivning till privatkunder för alla faser i livet. Vi vill bidra till deras ekonomiska välbefinnande med vårt omfattande och attraktiva utbud av finansiella produkter och tjänster, tillsammans med positiva kundupplevelser.

Affärsutveckling

Under första kvartalet ökade utlåningen med 5 procent och inlåningen med 6 procent på årsbasis, till följd av förvärvet av Danske Banks privatkundsverksamhet. Exklusive förvärvet minskade utlåningen med 1 procent och inlåningen ökade med 2 procent.

Kundernas intresse för sparande och placeringar ökade ytterligare, framför allt inom fond-, pensions- och månadssparande. Kunderna höjde också beloppen för sitt månadssparande, som sammantaget ökade med 29 procent på årsbasis. Efterfrågan på nya lånelöften fortsatte att öka jämfört med samma kvartal i fjol.

Aktiviteten i våra digitala kanaler och antalet rådgivningsmöten fortsatte att öka. Antalet användare och inloggningar i bankappen steg med 7 respektive 8 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Vi ökade också antalet säljtips via digitala kanaler till rådgivare inom bolån i Danmark och Sverige med 33 respektive 14 procent på årsbasis. Säljtipsen hjälper våra rådgivare att skapa positiva kundupplevelser.

Vi fortsatte att förbättra våra digitala självbetjäningssfunktioner och lanserade nya funktioner i bankappen för hantering av lån och utgifter. Kunderna kan nu själva göra ändringar i sina lån, till exempel ändra betalningsdag eller lånets namn. Vi införde också en ny funktion för hantering av abonnemang som ger kunder i Finland och Sverige en överblick över vilka abonnemang de betalar för med sitt kort, och här kan de även avsluta abonnemang som de inte längre behöver.

Som en del i vårt åtagande om att skapa de bästa kundupplevelserna i alla våra kanaler lanserade vi en ny tjänst i Finland som kunderna kan använda för att förbereda sig inför placeringsrådgivning. På så sätt utnyttjas mötestiden mer effektivt och rådgivarna kan erbjuda mer personlig rådgivning av högre kvalitet. Tjänsten har gjort kunderna mer involverade och minskat andelen avbokade möten liksom tiden för uppföljning. Den här tjänsten finns redan i Sverige och lanseras i Danmark och Norge senare i år.

Kunderna visade fortsatt intresse för våra ESG-relaterade fonder, och bruttoinflödet till dessa fonder var fortsatt högt, med en andel på 34 procent.

Finansiellt resultat

Intäkterna minskade med endast 2 procent jämfört med samma kvartal i fjol, trots betydligt lägre räntor. Ett lägre räntenetto uppvägdes till viss del av ökade intäkter från sparande och från betalningar och kort samt av räntesäkring av inlåningen.

Räntenettot minskade med 4 procent, till följd av lägre inlåningsmarginaler. Detta uppvägdes till viss del av högre utlåningsmarginaler, ökad in- och utlåning, inklusive förvärvet av Danske Banks privatkundsverksamhet, och räntesäkring av inlåningen.

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

Nettoresultat av försäkringsverksamhet minskade med 13 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Minskningen berodde främst på att finska livförsäkringsprodukter, som omfattas av IFRS 17, påverkades negativt av förändringar i medellånga till långa räntor.

Kostnaderna ökade med 6 procent jämfört med samma kvartal i fjol, huvudsakligen till följd av förvärvet av Danske Banks privatkundsverksamhet och strategiska investeringar på flera områden, bland annat inom teknik, data och AI, digitala tjänster och cybersäkerhet. K/I-talet med periodiserade resolutionsavgifter var 51 procent, att jämföra med 47 procent för samma kvartal i fjol.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 5 mn euro, att jämföra med förluster på 26 mn euro under samma kvartal i fjol.

Rörelseresultatet minskade med 4 procent jämfört med samma kvartal i fjol och uppgick till 560 mn euro. Avkastningen på allokerat kapital var 17 procent.

Personal Banking Danmark

Räntenettot minskade med 2 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av lägre inlåningsmarginaler. Detta uppvägdes till viss del av ökad inlåning.

Utlåningen minskade med 3 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Inlåningen ökade med 2 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 11 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, vilket främst berodde på högre intäkter från sparande och från betalningar och kort.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 4 mn euro.

Personal Banking Finland

Räntenettot minskade med 18 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre inlåningsmarginaler på transaktionskonton. I Finland är andelen inlåning på transaktionskonton högre än i övriga länder. De lägre inlåningsmarginalerna uppvägdes till viss del av ökad inlåning.

Utlåningen var stabil, medan inlåningen ökade med 2 procent jämfört med samma kvartal i fjol, efter ökad efterfrågan på sparkonton.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 3 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre intäkter från sparande. Detta motverkades till viss del av lägre intäkter från betalningar och kort.

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

Personal Banking Norge

Räntenettot ökade med 21 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av ökade bolåne- och inlåningsvolymerna efter förvärvet av Danske Banks privatkundsverksamhet samt högre bolånemarginaler. Detta motverkades till viss del av lägre inlåningsmarginaler.

Utlåningen ökade med 26 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, och inlåningen ökade med 33 procent till följd av stigande volymer på sparkonton. Ökningarna berodde huvudsakligen på förvärvet av Danske Banks privatkundsverksamhet och stark organisk inlåningstillväxt. Exklusive förvärvet var utlåningen stabil medan inlåningen ökade med 7 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 29 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, vilket främst berodde på starka intäkter från sparande och från betalningar och kort.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 8 mn euro.

Personal Banking Sverige

Räntenettot minskade med 4 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre inlåningsmarginaler. Detta uppvägdes till viss del av högre utlåningsmarginaler samt ökad ut- och inlåning.

Utlåningen ökade med 1 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, och drevs av stigande bolånevolymer. Inlåningen ökade med 2 procent jämfört med samma kvartal i fjol.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 7 procent jämfört med samma kvartal i fjol, vilket berodde på högre intäkter från sparande och från betalningar och kort.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 4 mn euro (3 punkter).

Personal Banking totalt

	Lokal valuta								
	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv1/Kv1	Kv1/Kv4	Kv1/Kv1	Kv1/Kv4
Mn euro									
Räntenetto	831	819	846	849	869	-4%	1%	-4%	0%
Avgifts- och provisionsnetto	293	300	288	275	268	9%	-2%	9%	-3%
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	26	33	33	27	30	-13%	-21%	-10%	-21%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	16	20	20	19	20	-20%	-20%	-25%	-21%
Övriga intäkter	1	1	1	7	2				
Summa intäkter inkl. allokeringar	1 167	1 173	1 188	1 177	1 189	-2%	-1%	-2%	-1%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-612	-621	-564	-558	-579	6%	-1%	6%	-2%
Resultat före kreditförluster	555	552	624	619	610	-9%	1%	-9%	-1%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	5	-3	-26	-31	-26				
Rörelseresultat	560	549	598	588	584	-4%	2%	-4%	1%
K/I-tal ¹ , %	51	53	48	48	47				
Avkastning på allokerat kapital ¹ , %	17	16	18	20	20				
Allokerat kapital	10 950	10 836	10 610	9 369	9 276	18%	1%		
Risikexponeringsbelopp	61 850	60 231	57 799	44 053	43 527	42%	3%		
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	7 235	7 125	6 946	6 873	6 738	7%	2%		
Volymer, md euro:									
Bolån till privatkunder	161,4	157,6	150,0	150,6	149,0	8%	2%	6%	0%
Övrig utlåning	14,4	14,5	14,7	14,9	15,0	-4%	-1%	-5%	-2%
Summa utlåning	175,8	172,1	164,7	165,5	164,0	7%	2%	5%	0%
Summa inlåning	92,2	89,6	87,5	88,2	85,4	8%	3%	6%	1%

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

Personal Banking

	Lokal valuta								
	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Räntenetto, mn euro									
PeB Danmark	219	215	220	219	223	-2%	2%	-2%	1%
PeB Finland	208	224	245	247	254	-18%	-7%	-18%	-7%
PeB Norge	145	108	118	127	122	19%	34%	21%	33%
PeB Sverige	253	267	260	256	263	-4%	-5%	-4%	-8%
Övrigt	6	5	3	0	7				
Summa	831	819	846	849	869	-4%	1%	-4%	0%
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro									
PeB Danmark	79	86	74	76	71	11%	-8%	11%	-8%
PeB Finland	78	78	79	77	76	3%	0%	3%	0%
PeB Norge	32	29	32	28	25	28%	10%	29%	7%
PeB Sverige	106	107	106	98	99	7%	-1%	7%	-3%
Övrigt	-2	0	-3	-4	-3				
Summa	293	300	288	275	268	9%	-2%	9%	-3%
Kreditförluster och liknande nettoresultat, mn euro									
PeB Danmark	4	0	-6	-8	-5				
PeB Finland	-3	-18	-14	-12	-10				
PeB Norge	8	9	-1	0	-6				
PeB Sverige	-4	8	-5	-11	-6				
Övrigt	0	-2	0	0	1				
Summa	5	-3	-26	-31	-26				
Volymer, md euro									
Personal Banking Danmark									
Bolån till privatkunder	38,5	38,8	38,9	39,1	39,4	-2%	-1%	-2%	-1%
Övrig utlåning	3,6	3,8	4,0	4,1	4,2	-14%	-5%	-14%	-5%
Summa utlåning	42,1	42,6	42,9	43,2	43,6	-3%	-1%	-3%	-1%
Summa inlåning	23,6	23,6	23,5	23,6	23,1	2%	0%	2%	0%
Personal Banking Finland									
Bolån till privatkunder	30,7	30,7	30,7	30,7	30,7	0%	0%	0%	0%
Övrig utlåning	6,1	6,1	6,1	6,1	6,1	0%	0%	0%	0%
Summa utlåning	36,8	36,8	36,8	36,8	36,8	0%	0%	0%	0%
Summa inlåning	26,3	26,1	26,4	26,3	25,8	2%	1%	2%	1%
Personal Banking Norge									
Bolån till privatkunder	40,6	39,4	31,2	32,0	31,0	31%	3%	28%	0%
Övrig utlåning	1,7	1,7	1,7	1,8	1,8	-6%	0%	-11%	-6%
Summa utlåning	42,3	41,1	32,9	33,8	32,8	29%	3%	26%	0%
Summa inlåning	14,4	13,6	10,9	11,5	10,6	36%	6%	33%	3%
Personal Banking Sverige									
Bolån till privatkunder	51,7	48,7	49,1	48,8	47,9	8%	6%	2%	0%
Övrig utlåning	2,9	2,9	3,0	2,9	2,9	0%	0%	-4%	-4%
Summa utlåning	54,6	51,6	52,1	51,7	50,8	7%	6%	1%	0%
Summa inlåning	27,8	26,3	26,7	26,9	25,8	8%	6%	2%	0%

Business Banking

Inledning

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

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

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

Affärsutveckling

Under första kvartalet fortsatte vi att aktivt stötta kunderna i deras finansieringsbehov och upprätthöll ett stabilt resultat. Inlåningen ökade med 6 procent i lokala valutor jämfört med samma kvartal i fjol, med uppgångar i alla länder. Utlåningen ökade med 1 procent, med uppgångar i Sverige och Finland, och vi fortsatte att hjälpa allt fler kunder med obligationsfinansiering.

Kundnöjdheten var stabil under kvartalet. I Prosperas undersökning 2025 rankades vi som nummer 1 i Sverige bland både små och medelstora företag, med högst poäng i alla tio bedömda kategorier i båda segmenten.

I linje med vår strategiska ambition att bli den ledande digitala banken för små och medelstora företag, fortsatte vi att utveckla Nordea Business – både nätbanken och appen. Under kvartalet gjorde vi goda framsteg inom digital kontoöppning genom att lägga till fasträntekonton i Danmark och transaktionskonton i Finland bland våra digitalt tillgängliga produkter. Vi har redan noterat en ökning i antalet konton som öppnas digitalt och i självbetjäningen generellt. För en bättre kundupplevelse gjorde vi det enklare för kunder i Finland och Sverige att själva lägga till nya användare med rätt behörigheter.

Vi bibehöll fokus på att stötta kunderna i deras omställning till en mer hållbar ekonomi. Under kvartalet ökade andelen hållbar finansiering till 14 procent av den samlade utlåningen. Vi fortsatte också att aktivt kontakta kunder för att stötta dem i deras klimatomställning och hjälpa dem att tillgodose ökade krav från intressenter. För att säkerställa effektivt stöd har vi också utbildat vår personal om det senaste på området, exempelvis direktivet om företagens hållbarhetsrapportering (CSRD).

Finansiellt resultat

Intäkterna minskade med 4 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre räntenetto. Minskningen uppvägdes till viss del av högre avgifts- och provisionsnetto och högre nettoresultat av poster till verkligt värde.

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

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 7 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre intäkter från transaktioner på obligationsmarknaden och högre intäkter från betalningar och kort.

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 8 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen drevs av efterfrågan på valutaprodukter.

Kostnaderna ökade med 3 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av strategiska investeringar på flera områden, bland annat inom teknik, data och AI, digitala tjänster och cybersäkerhet. K/I-talet med periodiserade resolutionsavgifter var 43 procent, att jämföra med 40 procent för ett år sedan.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 23 mn euro (10 punkter), att jämföra med 20 mn euro under samma kvartal i fjol.

Rörelseresultatet minskade med 10 procent jämfört med samma kvartal i fjol och uppgick till 450 mn euro. Avkastningen på allokerat kapital med periodiserade resolutionsavgifter var 16 procent.

Business Banking Danmark

Räntenettot minskade med 6 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre inlåningsmarginaler och minskad utlåning. Detta uppvägdes till viss del av ökad inlåning.

Utlåningen minskade med 2 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Inlåningen ökade med 6 procent.

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

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

Business Banking Finland

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

Utlåningen ökade med 3 procent jämfört med samma kvartal i fjol, medan inlåningen ökade med 4 procent.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 2 procent jämfört med samma kvartal i fjol, vilket berodde på lägre intäkter från utlåning. Detta uppvägdes till viss del av högre intäkter från betalningar och kort liksom från sparande.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 12 mn euro (24 punkter), att jämföra med 6 mn euro under samma kvartal i fjol.

Business Banking Norge

Räntenettot minskade med 8 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre inlåningsmarginaler. Detta uppvägdes till viss del av ökad inlåning.

Utlåningen minskade med 3 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Inlåningen ökade med 16 procent.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 4 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, vilket berodde på lägre intäkter från utlåning.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 1 mn euro (2 punkter), att jämföra med 0 mn euro under samma kvartal i fjol.

Business Banking Sverige

Räntenettot minskade med 8 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol, främst till följd av lägre inlåningsmarginaler. Detta uppvägdes till viss del av ökad ut- och inlåning.

Utlåningen ökade med 5 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol och inlåningen ökade med 1 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 11 procent i lokal valuta jämfört med samma kvartal i fjol. Ökningen drevs av högre intäkter från transaktioner på obligationsmarknaden, från sparande och från betalningar och kort.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 11 mn euro (15 punkter), ner från 12 mn euro under samma kvartal i fjol.

Business Banking totalt

						Lokal valuta			
	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Mn euro									
Räntenetto	563	571	588	603	613	-8%	-1%	-8%	-2%
Avgifts- och provisionsnetto	157	156	149	155	147	7%	1%	7%	0%
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	8	10	12	6	7	14%	-20%	14%	-20%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	106	103	98	107	98	8%	3%	8%	1%
Övriga intäkter	8	7	9	11	12				
Summa intäkter inkl. allokeringar	842	847	856	882	877	-4%	-1%	-4%	-1%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-369	-360	-354	-354	-357	3%	3%	3%	1%
Resultat före kreditförluster	473	487	502	528	520	-9%	-3%	-9%	-4%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	-23	-54	-28	-28	-20				
Rörelseresultat	450	433	474	500	500	-10%	4%	-9%	3%
K/I-tal ¹ , %	43	43	41	40	40				
Avkastning på allokerat kapital ¹ , %	16	16	17	18	18				
Allokerat kapital	8 879	8 659	8 655	8 759	8 628	3%	3%		
Riskexponeringsbelopp	43 932	43 106	43 081	42 758	42 093	4%	2%		
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	3 914	3 919	3 930	3 965	3 993	-2%	0%		
Volymer, md euro:									
Summa utlåning	96,4	93,6	93,6	94,1	93,5	3%	3%	1%	1%
Summa inlåning	54,5	53,5	51,7	51,1	50,2	9%	2%	6%	-1%

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

Business Banking

	Lokal valuta								
	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Räntenetto, mn euro									
BB Danmark	120	121	128	127	128	-6%	-1%	-6%	-2%
BB Finland	143	154	158	161	162	-12%	-7%	-12%	-7%
BB Norge	138	146	148	150	153	-10%	-5%	-8%	-6%
BB Sverige	156	157	159	164	170	-8%	-1%	-8%	-3%
Övrigt	6	-7	-5	1	0				
Summa	563	571	588	603	613	-8%	-1%	-8%	-2%
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro									
BB Danmark	30	28	31	32	29	3%	7%	3%	7%
BB Finland	50	51	50	53	51	-2%	-2%	-2%	-2%
BB Norge	25	23	22	26	26	-4%	9%	-4%	4%
BB Sverige	53	54	49	47	47	13%	-2%	11%	-4%
Övrigt	-1	0	-3	-3	-6				
Summa	157	156	149	155	147	7%	1%	7%	0%
Kreditförluster och liknande nettoresultat, mn euro									
BB Danmark	1	-20	-14	-9	-1				
BB Finland	-12	-22	-15	-9	-6				
BB Norge	-1	-1	2	-2	0				
BB Sverige	-11	-10	-1	-9	-12				
Övrigt	0	-1	0	1	-1				
Summa	-23	-54	-28	-28	-20				
Utlåning, md euro									
BB Danmark	23,8	24,2	24,0	24,1	24,2	-2%	-2%	-2%	-2%
BB Finland	20,3	19,8	20,0	19,9	19,7	3%	3%	3%	2%
BB Norge	23,4	22,6	22,8	23,6	23,5	0%	4%	-3%	0%
BB Sverige	28,9	26,9	26,8	26,5	26,1	11%	7%	5%	2%
Övrigt	0	0,1	0	0	0				
Summa	96,4	93,6	93,6	94,1	93,5	3%	3%	1%	1%
Inlåning, md euro									
BB Danmark	11,1	11,1	11,0	10,6	10,5	6%	0%	6%	0%
BB Finland	14,6	14,2	14,2	14,0	14,0	4%	3%	4%	3%
BB Norge	11,1	10,9	10,0	9,9	9,2	21%	2%	16%	-2%
BB Sverige	17,7	17,3	16,5	16,6	16,5	7%	2%	1%	-4%
Övrigt	0	0	0	0	0				
Summa	54,5	53,5	51,7	51,1	50,2	9%	2%	6%	-1%

Large Corporates & Institutions

Inledning

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

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

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

Affärsutveckling

Under första kvartalet fortsatte vi att aktivt hjälpa våra nordiska kunder med deras finansieringsbehov genom att dra nytta av vår breda affärsporfölj i Norden.

Efterfrågan på bankfinansiering var ännu dämpad. Det lägre ränteläget innebar att företagen fortsatt föredrog obligationsmarknaden. Utlåningen var stabil, medan inlåningen ökade med 17 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Vi noterade fortsatt ökad inlåning när kunderna prioriterade en stark likviditetsposition, delvis till följd av kommande utdelningar.

Aktiviteten på obligationsmarknaden var fortsatt hög, med god spridning bland både företagskunder och institutionella kunder. Den starka inledningen på året understöddes av vår ledande ställning inom nordiska företagsobligationer och nordiska obligationer totalt sett. På aktiekapitalmarknaden och marknaden för fusioner och förvärv rådde utmanande förhållanden, med volatilitet och osäkerhet som påverkade antalet affärer negativt. Betydande transaktioner under kvartalet var emissioner på 4 md euro och 500 mn brittiska pund för Carlsberg, börsintroduktionen av Asker till ett värde av 10,2 md svenska kronor samt Castellums obligatoriska bud på Entra. Som ett bevis på vår breda och starka rådgivningskapacitet fick vi utmärkelsen "Best Investment Bank" i Danmark, Finland, Norge och Sverige vid evenemanget Global Finance Awards 2025.

Nordea Markets redovisade ett starkt resultat för första kvartalet. Kundaktiviteten var fortsatt hög i olika segment och produktkategorier, med ökad efterfrågan på riskhanterings- och säkringslösningar till följd av ökad geopolitisk osäkerhet och volatilitet på flera marknader och för olika tillgångsslag.

Under kvartalet uppmärksammades vi återigen som ledande inom hållbarhet genom flera utmärkelser, vilket speglar vår satsning på att hjälpa våra kunder att snabba på sin omställning till en hållbar framtid. Global Finance utsåg oss till Västeuropas bästa bank för gröna obligationer och för omställningslån/hållbarhetslänkade lån samt bästa bank för hållbar finansiering i Danmark, Finland och Norge. Under kvartalet förmedlade vi ytterligare 10 md euro i hållbar finansiering. Hittills har vi förmedlat totalt 186 md euro, vilket innebär att vi är i fas för att nå vårt mål på 200 md euro i hållbar finansiering senast 2025.

Finansiellt resultat

Intäkterna minskade med 3 procent jämfört med samma kvartal i fjol, vilket berodde på lägre räntenetto och lägre avgifts- och provisionsnetto. Detta uppvägdes till viss del av ett starkt nettoresultat av poster till verkligt värde.

Räntenettot minskade med 10 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av lägre räntor. Detta uppvägdes till viss del av kraftigt ökad inlåning.

Avgifts- och provisionsnettot minskade med 16 procent jämfört med samma kvartal i fjol. Nedgången drevs av färre händelsestyrda affärer, framför allt inom corporate finance, till följd av makroekonomisk och geopolitisk osäkerhet.

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 27 procent, till följd av hög kundaktivitet och stabila resultat från marknadsgarantverksamheten.

Kostnaderna ökade med 1 procent jämfört med samma kvartal i fjol, huvudsakligen till följd av strategiska investeringar på flera områden, bland annat inom teknik, data och AI, digitala tjänster och cybersäkerhet. K/I-talet med periodiserade resolutionsavgifter var 38 procent, vilket kan jämföras med 36 procent för ett år sedan.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 2 mn euro, att jämföra med nettoåterföringar på 12 mn euro under samma kvartal i fjol.

Rörelseresultatet uppgick till 387 mn euro, ner 8 procent jämfört med samma kvartal i fjol till följd av lägre intäkter och ökade strategiska investeringar i linje med vår affärsplan.

Vi upprätthöll vår goda kapitaldisciplin. Avkastningen på allokerat kapital var 18 procent, ner 1 procentenhet jämfört med samma kvartal i fjol.

Large Corporates & Institutions totalt

	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv1/Kv1	Kv1/Kv4
Mn euro							
Räntenetto	332	348	360	355	368	-10%	-5%
Avgifts- och provisionsnetto	119	136	121	139	141	-16%	-13%
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	0	1	0	0	0		
Nettoresultat av poster till verkligt värde	165	77	115	108	130	27%	
Övriga intäkter	0	0	1	0	-2		
Summa intäkter inkl. allokeringar	616	562	597	602	637	-3%	10%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-231	-234	-228	-232	-228	1%	-1%
Resultat före kreditförluster	385	328	369	370	409	-6%	17%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	2	3	-1	0	12		
Rörelseresultat	387	331	368	370	421	-8%	17%
K/I-tal ¹ , %	38	42	38	39	36		
Avkastning på allokerat kapital ¹ , %	18	15	17	17	19		
Allokerat kapital	6 770	6 682	6 694	6 778	6 812	-1%	1%
Risikexponeringsbelopp	39 816	39 881	39 841	40 502	40 415	-1%	0%
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	1 230	1 230	1 250	1 246	1 254	-2%	0%
Volymer, md euro²:							
Summa utlåning	53,3	52,6	52,2	52,1	53,6	-1%	1%
Summa inlåning	54,4	52,7	51,5	47,7	46,3	17%	3%

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

Large Corporates & Institutions

	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Räntenetto, mn euro							
Danmark	68	69	69	70	72	-6%	-1%
Finland	54	57	62	62	64	-16%	-5%
Norge	77	82	87	82	92	-16%	-6%
Sverige	114	122	125	126	123	-7%	-7%
Övrigt	19	18	17	15	17		
Summa	332	348	360	355	368	-10%	-5%
Avgifts- och provisionsnetto, mn euro							
Danmark	34	48	36	39	37	-8%	-29%
Finland	26	30	30	33	40	-35%	-13%
Norge	26	25	26	33	30	-13%	4%
Sverige	41	37	32	38	34	21%	11%
Övrigt	-8	-4	-3	-4	0		
Summa	119	136	121	139	141	-16%	-13%
Kreditförluster och liknande nettoresultat, mn euro							
Danmark	-4	-2	2	9	21		
Finland	1	10	-1	-1	2		
Norge	3	-4	0	-5	-14		
Sverige	6	-15	0	-1	2		
Övrigt	-4	14	-2	-2	1		
Summa	2	3	-1	0	12		
Utlåning, md euro¹							
Danmark	12,0	11,9	10,7	11,3	11,9	1%	1%
Finland	8,7	8,5	9,5	8,8	8,5	2%	2%
Norge	10,8	10,7	10,7	11,1	11,6	-7%	1%
Sverige	19,3	18,7	19,0	18,5	19,2	1%	3%
Övrigt	2,5	2,8	2,3	2,4	2,4		
Summa	53,3	52,6	52,2	52,1	53,6	-1%	1%
Inlåning, md euro¹							
Danmark	11,0	12,8	11,3	10,8	9,0	22%	-14%
Finland	13,4	12,7	13,2	11,4	11,7	15%	6%
Norge	12,6	11,9	13,2	12,6	12,5	1%	6%
Sverige	16,5	13,9	13,6	12,6	13,1	26%	19%
Övrigt	0,9	1,4	0,2	0,3	0		
Summa	54,4	52,7	51,5	47,7	46,3	17%	3%

Omräkningar till följd av organisationsförändringar.

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

Asset & Wealth Management

Inledning

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

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

Affärsutveckling

Under första kvartalet var affärsaktiviteten fortsatt stark och kundnöjdheten på våra nordiska hemmamarknader var hög. Införlivandet av den norska privatkunds- och private banking-verksamheten som vi förvärvat av Danske Bank fortsatte enligt plan.

I våra nordiska kanaler hade vi nettoflöden på 1,2 md euro i Private Banking och 1,1 md euro i Life & Pension, vilket innebär 25 kvartal i rad med positiva nettoflöden. Tillströmningen av nya kunder var fortsatt stabil. I Sverige redovisade vi ett rekordhøgt nettoflöde tack vare vårt konkurrenskraftiga erbjudande till private banking-kunder och vår ledande ställning på marknaden för pensionsflytt. I Finland tog vi emot rekordmånga nya kunder, och i Danmark hade vi en bra affärsutveckling. I Norge fortsatte vi att stötta våra nya kunder från Danske Bank genom att presentera hela Nordeas produktutbud för dem, och vi ökade fondförsäljningen avsevärt som en följd av införlivandet av den förvärvade verksamheten. Inom tjänstepensioner hade vi fortsatt stadiga och positiva nettoflöden.

I våra internationella kanaler var utvecklingen stabil, med ett nettoflöde på 3,9 md euro. Nettoflödet inom Internationella institut var starkt och uppgick till 4,3 md euro. Mot slutet av kvartalet kunde vi glädja oss åt förbättrade flöden inom Tredjepartsdistribution där marginalerna är högre.

Förvaltningsresultatet var överlag stabilt. 64 procent av de olika kompositen gav aggregerat en överavkastning sett över tre år.

Vi fortsatte att leverera på vårt strategiska mål att vara en digital föregångare inom sparande och placeringar. I Finland förbättrade vi helhetsupplevelsen av vår rådgivning genom att lansera en ny digital tjänst för förberedelser inför placeringsrådgivning, vilket innebär effektivare möten och att kunderna känner sig tryggare med sina placeringsbeslut.

Tjänsten finns redan i Sverige och lanseras i Danmark och Norge senare i år. I Sverige lanserade vi landets första heldigitala process för aktieteckning vid börsintroduktioner, så att kunderna i ett smidigt flöde kan teckna sig för aktier i samband med börsintroduktioner.

Ett viktigt fokusområde är fortsatt att införliva hållbarhet i våra långsiktiga investeringsstrategier. Våra starka historiska resultat inom hållbara strategier bidrog till att vi tog hem viktiga mandat under kvartalet. Vi stärkte också vårt åtagande genom att underteckna Operating Principles for Investment Management (OPIM) för vår Global Impact-fond. OPIM är en global standard för att införliva påverkansprinciper i hela investeringslivscykeln. Vid utgången av kvartalet var 75 procent av det förvaltade kapitalet placerat i ESG-relaterade produkter.

Finansiellt resultat

Intäkterna ökade med 1 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av högre avgifts- och provisionsnetto.

Räntenettot minskade med 7 procent jämfört med samma kvartal i fjol, vilket berodde på lägre räntor.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 6 procent jämfört med samma kvartal i fjol, tack vare högre förvaltad kapital.

Nettoresultat av försäkringsverksamhet uppgick till 19 mn euro, att jämföra med 24 mn euro för ett år sedan. Minskningen berodde på högre ersättningsanspråk från försäkringar i Norge.

Nettoresultat av poster till verkligt värde uppgick till 13 mn euro, att jämföra med 12 mn euro för ett år sedan. Ökningen berodde på lägre upplåningskostnader i Life & Pension.

Kostnaderna ökade med 5 procent jämfört med samma kvartal i fjol, till följd av strategiska investeringar på flera områden, bland annat inom teknik, data och AI, digitala tjänster och cybersäkerhet. K/I-talet med periodiserade resolutionsavgifter ökade med 2 procentenheter till 42 procent.

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

Rörelseresultatet var 199 mn euro, oförändrat jämfört med samma kvartal i fjol. Avkastningen på allokerat kapital var 37 procent, en minskning med 1 procentenhet på årsbasis, till följd av ökade kapitalallokeringar.

Asset & Wealth Management totalt

	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4	Lokal valuta	
								Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Mn euro									
Räntenetto	78	76	78	81	84	-7%	3%	-7%	1%
Avgifts- och provisionsnetto	233	243	224	229	219	6%	-4%	6%	-3%
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	19	27	14	30	24	-21%	-30%	-17%	-27%
Nettoresultat av poster till verkligt värde	13	2	21	9	12	8%		8%	
Övriga intäkter	0	-2	0	0	0				
Summa intäkter inkl. allokeringar	343	346	337	349	339	1%	-1%	1%	-1%
Summa kostnader inkl. allokeringar	-145	-152	-137	-136	-138	5%	-5%	5%	-5%
Resultat före kreditförluster	198	194	200	213	201	-1%	2%	-1%	3%
Kreditförluster och liknande nettoresultat	1	1	4	-3	-2				
Rörelseresultat	199	195	204	210	199	0%	2%	1%	3%
K/I-tal ¹ , %	42	44	41	39	40				
Avkastning på allokerat kapital ¹ , %	37	36	39	42	38				
Allokerat kapital	1 726	1 652	1 627	1 573	1 555	11%	4%		
Risikexponeringsbelopp	8 625	7 239	7 054	6 171	6 269	38%	19%		
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	3 197	3 158	3 147	3 135	3 136	2%	1%		
Volym, md euro:									
Förvalt kapital	425,2	422,0	412,4	400,3	391,2	9%	1%		
Summa utlåning	12,6	12,2	11,7	11,6	11,5	10%	3%	8%	2%
Summa inlåning	13,4	12,4	12,1	12,0	11,4	18%	8%	14%	6%

¹ Med periodiserade resolutionsavgifter.

Förvalt kapital, volymer och nettoflöden

	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Nettoflöde Kv1 25
Md euro						
Nordiska retailfonder	90,3	92,1	88,6	86,0	83,1	-0,4
Private Banking	133,7	131,4	132,5	126,0	120,4	1,2
Life & Pension	92,5	92,7	90,1	87,5	84,1	1,1
Nordiska institut	46,0	45,7	46,4	46,0	47,0	0,8
Summa nordiska kanaler	362,5	361,9	357,6	345,5	334,6	2,7
Tredjepartsdistribution	35,1	36,1	36,6	36,4	37,9	-0,4
Internationella institut	27,6	24,0	18,2	18,4	18,7	4,3
Summa internationella kanaler	62,7	60,1	54,8	54,8	56,6	3,9
Summa	425,2	422,0	412,4	400,3	391,2	6,6

Räntenetto	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Mn euro							
PB Danmark	23	23	24	24	23	0%	0%
PB Finland	17	21	22	23	22	-23%	-19%
PB Norge	11	10	9	10	9	22%	10%
PB Sverige	17	17	17	17	17	0%	0%
Övrigt	10	5	6	7	13	-23%	
Summa	78	76	78	81	84	-7%	3%

Avgifts- och provisionsnetto	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Mn euro							
PB Danmark	49	55	48	50	45	9%	-11%
PB Finland	46	47	45	43	41	12%	-2%
PB Norge	16	13	12	12	14	14%	23%
PB Sverige	38	36	35	33	32	19%	6%
Institutionell verksamhet och tredjepartsdistribution	73	86	75	80	81	-10%	-15%
Övrigt	11	6	9	11	6	83%	83%
Summa	233	243	224	229	219	6%	-4%

Private Banking	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Förvalt kapital, Md euro							
PB Danmark	35,8	37,8	39,9	38,8	36,7	-2%	-5%
PB Finland	41,1	39,0	39,4	38,2	37,2	10%	5%
PB Norge	15,8	14,8	12,8	12,6	11,6	36%	7%
PB Sverige	41,0	39,8	40,4	36,4	34,9	17%	3%
Private Banking	133,7	131,4	132,5	126,0	120,4	11%	2%
Utlåning, Md euro							
PB Danmark	4,2	4,2	4,1	4,1	4,2	0%	0%
PB Finland	2,6	2,5	2,5	2,5	2,5	4%	4%
PB Norge	2,4	2,4	2,0	1,9	1,9	26%	0%
PB Sverige	3,4	3,1	3,1	3,1	2,9	17%	10%
Private Banking	12,6	12,2	11,7	11,6	11,5	10%	3%

Asset Management - Förvalt kapital och nettoflöde¹

	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Md euro							
Förvalt kapital, nordiska kanaler	230,3	229,6	218,2	213,0	205,3	12%	0%
Förvalt kapital, internationella kanaler	59,2	56,5	51,4	51,5	53,4	11%	5%
Förvalt kapital, summa	289,5	286,1	269,6	264,5	258,7	12%	1%
- varav ESG-relaterat förvalt kapital ²	216,2	212,7	195,9	188,2	180,0	20%	2%
Nettoflöde, nordiska kanaler	1,6	9,4	0,3	2,3	0,1		
Nettoflöde, internationella kanaler	4,1	2,2	-1,8	-1,5	-2,0		
Nettoflöde, summa	5,7	11,6	-1,5	0,8	-1,9		
- varav ESG-relaterat nettoflöde ²	6,4	11,5	0,1	1,1	-1,2		

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

² Artiklar 8 och 9 enligt Sustainable Finance Disclosure Regulation.

Life & Pension

	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Mn euro							
Förvalt kapital, md euro	88,6	88,5	85,9	83,3	79,9	11%	0%
Premier	3 687	3 091	2 554	2 884	3 069	20%	19%
Resultatdrivande poster							
Resultat traditionella försäkringar	16	20	5	15	12	33%	-20%
Resultat marknadsräntebaserade produkter	80	84	73	81	71	13%	-5%
Resultat riskprodukter	13	22	34	18	25	-48%	-41%
Summa produktresultat	109	126	112	114	108	1%	-13%

Koncernfunktioner

Inledning

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

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

Affärsutveckling

Under första kvartalet fortsatte vi att genomföra våra viktiga strategiska initiativ som syftar till att minska den operativa risken, bekämpa ekobrott och modernisera vår tekniska miljö för att säkerställa en effektiv verksamhetsmodell. Vi upprätthöll ett starkt fokus på att bekämpa ekobrott och bedrägerier samt minska den operativa risken.

Nordea har under senare år skapat en stark grund som kommer att ge långsiktiga fördelar baserade på teknik och storlek. För att ytterligare snabba på genomförandet av strategin delades den tidigare funktionen Group Business Support upp i två nya enheter, Group Technology och Group Business Support, den 1 februari 2025.

Finansiellt resultat

Rörelseintäkterna uppgick till 6 mn euro, ner från 43 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 var -11 mn euro, en minskning med 42 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol. Under första kvartalet 2024 redovisades en positiv effekt från omvärderingar inom Treasury.

Rörelsekostnaderna uppgick till 3 mn euro, en ökning med 10 mn euro jämfört med samma kvartal i fjol.

Koncernfunktioner, övrigt och elimineringar

	Kv1 25	Kv4 24	Kv3 24	Kv2 24	Kv1 24	Kv1/ Kv1	Kv1/ Kv4
Mn euro							
Räntenetto	25	40	10	16	20		
Avgifts- och provisionsnetto	-9	-10	-8	-3	-12		
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	1	-2	1	0	0		
Nettoresultat av poster till verkligt värde	-11	-1	30	4	31		
Övriga intäkter	0	0	3	3	4		
Summa rörelseintäkter	6	27	36	20	43		
Summa rörelsekostnader	3	-67	-46	2	13		
Resultat före kreditförluster	9	-40	-10	22	56		
Kreditförluster och liknande nettoresultat	2	-1	0	-6	3		
Rörelseresultat	11	-41	-10	16	59		
Allokerat kapital	1 412	4 608	3 868	3 877	2 623		
Risikexponeringsbelopp	5 462	5 393	5 916	5 849	6 275		
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster)	14 767	14 725	14 622	14 461	14 357	3%	0%

Resultaträkning

Mn euro	Not	Kv1 2025	Kv1 2024	Jan-dec 2024
Rörelseintäkter				
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden		4 097	4 972	18 580
Övriga ränteintäkter		508	647	2 500
Räntekostnader		-2 776	-3 665	-13 486
Räntenetto	3	1 829	1 954	7 594
Avgifts- och provisionsintäkter		1 030	989	4 064
Avgifts- och provisionskostnader		-237	-226	-907
Avgifts- och provisionsnetto	4	793	763	3 157
Avkastning på tillgångar som täcker försäkringsskulder		-506	1 139	2 583
Resultat av försäkringsverksamhet		560	-1 078	-2 330
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	5	54	61	253
Nettoresultat av poster till verkligt värde	6	289	291	1 023
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden		-3	7	10
Övriga rörelseintäkter		12	9	47
Summa rörelseintäkter		2 974	3 085	12 084
Rörelsekostnader				
Allmänna administrationskostnader:				
Personalkostnader		-792	-749	-3 106
Övriga kostnader	7	-359	-338	-1 530
Lagstadgade avgifter	8	-54	-63	-117
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	9	-149	-139	-577
Summa rörelsekostnader		-1 354	-1 289	-5 330
Resultat före kreditförluster		1 620	1 796	6 754
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde		7	-4	-8
Kreditförluster, netto	10	-20	-29	-198
Rörelseresultat		1 607	1 763	6 548
Skatt		-373	-402	-1 489
Periodens resultat		1 234	1 361	5 059
Hänförligt till:				
Aktieägare i Nordea Bank Abp		1 208	1 335	5 033
Innehavare av övrigt primärkapital		26	26	26
Summa		1 234	1 361	5 059
Resultat per aktie före utspädning, euro		0,35	0,38	1,44
Resultat per aktie efter utspädning, euro		0,35	0,38	1,44

Rapport över totalresultat

	Kv1 2025	Kv1 2024	Jan-dec 2024
Mn euro			
Periodens resultat	1 234	1 361	5 059
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
<i>Valutakursdifferenser:</i>			
Valutakursdifferenser	686	-506	-483
Skatt på valutakursdifferenser	-	-	-1
<i>Säkring av nettotillgångar i utländska koncernföretag:</i>			
Värdeförändringar	-361	177	174
<i>Verkligt värde via övrigt totalresultat¹:</i>			
Värdeförändringar, netto efter omklassificering	24	8	-62
Skatt på värdeförändringar	-7	-1	15
<i>Kassaflödessäkringar:</i>			
Värdeförändringar, netto efter omklassificering	-49	28	51
Skatt på värdeförändringar	10	-6	-10
Poster som inte kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
<i>Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värdeoptionen:</i>			
Värdeförändringar	3	-8	-8
Skatt på värdeförändringar	-1	2	2
<i>Förmånsbestämda pensionsplaner:</i>			
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-45	102	99
Skatt hänförlig till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	12	-23	-23
<i>Företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden:</i>			
Övrigt totalresultat från företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	-1	5	5
Skatt på övrigt totalresultat från företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	0	-1	-1
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	271	-223	-242
Totalresultat	1 505	1 138	4 817
Hänförligt till:			
Aktieägare i Nordea Bank Abp	1 479	1 112	4 791
Innehavare av övrigt primärkapital	26	26	26
Summa	1 505	1 138	4 817

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

Balansräkning

Mn euro	Not	31 mar 2025	31 dec 2024	31 mar 2024
Tillgångar	12			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		45 320	46 562	42 891
Utlåning till centralbanker	11	2 964	4 075	2 842
Utlåning till kreditinstitut	11	5 350	2 950	7 595
Utlåning till allmänheten	11	366 774	357 588	346 216
Räntebärande värdepapper		82 705	73 464	75 680
Aktier och andelar		36 914	35 388	32 838
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal		60 476	60 879	53 930
Derivatinstrument		21 737	25 211	25 767
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		-226	-243	-876
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures		534	482	459
Immateriella tillgångar		4 016	3 882	3 785
Materiella tillgångar		1 657	1 661	1 615
Förvaltningsfastigheter		2 176	2 132	2 134
Uppskjutna skattefordringar		248	206	235
Aktuella skattefordringar		267	364	221
Pensionstillgångar		344	360	314
Övriga tillgångar		9 205	7 168	8 310
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		867	1 131	846
Tillgångar som innehas för försäljning		42	95	102
Summa tillgångar		641 370	623 355	604 904
Skulder	12			
Skulder till kreditinstitut		35 497	28 775	33 427
In- och upplåning från allmänheten		239 983	232 435	215 950
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal		61 535	61 713	54 801
Skulder till försäkringstagare		30 329	30 351	28 514
Emitterade värdepapper		194 872	188 136	190 224
Derivatinstrument		23 135	25 034	26 232
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer		-523	-458	-1 024
Aktuella skatteskulder		204	208	411
Övriga skulder		16 064	14 196	19 105
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 566	1 638	1 456
Uppskjutna skatteskulder		927	813	603
Avsättningar		417	396	367
Pensionsförpliktelser		282	272	255
Efterställda skulder		7 336	7 410	5 689
Summa skulder		611 624	590 919	576 010
Eget kapital				
Innehavare av övrigt primärkapital		-	750	750
Aktiekapital		4 050	4 050	4 050
Investerat fritt eget kapital		1 058	1 053	1 059
Övriga reserver		-2 319	-2 591	-2 572
Balanserade vinstmedel		26 957	29 174	25 607
Summa eget kapital		29 746	32 436	28 894
Summa skulder och eget kapital		641 370	623 355	604 904
Poster utanför balansräkningen				
För egna skulder ställda säkerheter		222 785	216 648	205 024
Övriga ställda säkerheter ¹		236	236	236
Eventualförpliktelser		21 130	20 841	20 172
Kreditlöften ²		91 738	86 948	80 357
Övriga åtaganden		2 647	2 803	2 705

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

² Inklusive outnyttjad del av beviljad räkningskredit om 28 797 mn euro (31 december 2024: 28 325 mn euro; 31 mars 2024: 26 765 mn euro).

Rapport över förändringar i eget kapital

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank Abp

Övriga reserver:

Mn euro	Aktie- kapital ¹	Invest- erat fritt eget kapital	Omräk- ning utländsk verk- samhet	Kassa- flödes- säkringar	Verkligt värde via övrigt total- resultat	Förmåns- bestämda pensions- planer	Föränd- ringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassifi- cerade som verkligt värde- optionen	Balans- erade vinst- medel	Summa	Inneha- vare av övrigt primär- kapital	Summa eget kapital
Balans per 1 jan 2025	4 050	1 053	-2 582	107	-53	-60	-3	29 174	31 686	750	32 436
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	1 208	1 208	26	1 234
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	325	-39	17	-33	2	-1	271	-	271
Totalresultat	-	-	325	-39	17	-33	2	1 207	1 479	26	1 505
Betald ränta på övrigt primärkapital, netto efter skatt	-	-	-	-	-	-	-	5	5	-26	-21
Förändringar i övrigt primärkapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-750	-750
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	5	5	-	5
Utdelning	-	-	-	-	-	-	-	-3 268	-3 268	-	-3 268
Försäljning/köp av egna aktier ²	-	5	-	-	-	-	-	-166	-161	-	-161
Balans per 31 mar 2025	4 050	1 058	-2 257	68	-36	-93	-1	26 957	29 746	-	29 746
Balans per 1 jan 2024	4 050	1 063	-2 272	66	-6	-136	3	27 707	30 475	750	31 225
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	5 033	5 033	26	5 059
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-310	41	-47	76	-6	4	-242	-	-242
Totalresultat	-	-	-310	41	-47	76	-6	5 037	4 791	26	4 817
Betald ränta på övrigt primärkapital, netto efter skatt	-	-	-	-	-	-	-	5	5	-26	-21
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	15	15	-	15
Utdelning	-	-	-	-	-	-	-	-3 218	-3 218	-	-3 218
Köp av egna aktier ²	-	-10	-	-	-	-	-	-372	-382	-	-382
Balans per 31 dec 2024	4 050	1 053	-2 582	107	-53	-60	-3	29 174	31 686	750	32 436
Balans per 1 jan 2024	4 050	1 063	-2 272	66	-6	-136	3	27 707	30 475	750	31 225
Periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	1 335	1 335	26	1 361
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-329	22	7	79	-6	4	-223	-	-223
Totalresultat	-	-	-329	22	7	79	-6	1 339	1 112	26	1 138
Betald ränta på övrigt primärkapital, netto efter skatt	-	-	-	-	-	-	-	5	5	-26	-21
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	-	-	-	2	2	-	2
Utdelning	-	-	-	-	-	-	-	-3 218	-3 218	-	-3 218
Köp av egna aktier ²	-	-4	-	-	-	-	-	-228	-232	-	-232
Balans per 31 mar 2024	4 050	1 059	-2 601	88	1	-57	-3	25 607	28 144	750	28 894

¹ Totalt antal registrerade aktier var 3 491 miljoner (31 december 2024: 3 503 miljoner; 31 mars 2024: 3 506 miljoner). Antalet egna aktier var 12,8 miljoner (31 december 2024: 14,7 miljoner; 31 mars 2024: 7,4 miljoner) vilket utgör 0,4 procent (31 december 2024: 0,4 procent; 31 mars 2024: 0,2 procent) av det totala antalet aktier i Nordea. Varje aktie representerar en rösträtt.

² Förändring av egna aktier för ersättningsändamål och för tradingportföljen redovisas som en minskning/ökning av "Investerat fritt eget kapital". Totala antalet egna aktier för ersättningsändamål var 10,3 miljoner (31 december 2024: 11,5 miljoner, 31 mars 2024: 4,8 miljoner). Aktieåterköpsprogrammet uppgick till 166 mn euro (31 december 2024: 372 mn euro; 31 mars 2024: 228 mn euro) och redovisas som en minskning av "Balanserade vinstmedel". Transaktionskostnader hänförliga till aktieåterköpsprogrammet uppgick till 0 mn euro (31 december 2024: 0 mn euro; 31 mars 2024: 0 mn euro).

Kassaflödesanalys i sammandrag

	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-dec 2024
Mn euro			
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	1 607	1 763	6 548
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-398	-4 003	2 306
Betalda inkomstskatter	-309	-316	-1 418
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	900	-2 556	7 436
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	3 034	-4 209	-6 530
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 934	-6 765	906
Investeringsverksamheten			
Förvärv/avyttring av rörelser	-	-	-2 393
Förvärv/avyttring av materiella tillgångar	-18	-7	-54
Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar	-174	-112	-469
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-192	-119	-2 916
Finansieringsverksamheten			
Emission/amortering av efterställda skulder	-750	-	1 430
Försäljning/återköp av egna aktier inklusive förändring i tradingportföljen	-160	-232	-382
Utbetald utdelning	-3 268	-	-3 218
Betald ränta på övrigt primärkapital	-26	-26	-26
Kapitalandelen av leasingutbetalningar	-29	-28	-151
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 233	-286	-2 347
Periodens kassaflöde	-491	-7 170	-4 357
Likvida medel			
	31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
Mn euro			
Likvida medel vid periodens början	47 565	51 362	51 362
Omräkningsdifferens	-272	34	560
Likvida medel vid periodens slut	46 802	44 226	47 565
Förändring	-491	-7 170	-4 357
Följande poster ingår i likvida medel:			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	45 320	42 891	46 562
Lån till centralbanker	4	3	4
Utlåning till kreditinstitut	1 478	1 332	999
Summa likvida medel	46 802	44 226	47 565

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

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

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

Noter till redovisningen

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna konsoliderade delårsrapport har upprättats i enlighet med den internationella redovisningsstandarden IAS 34 Delårsrapportering, 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 2024. Redovisningsprinciperna och beräkningsgrunderna är oförändrade jämfört med i årsredovisningen 2024, med undantag för de förändringar som beskrivs nedan i avsnittet "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation". För ytterligare information, se redovisningsprinciper i årsredovisningen 2024.

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

Förändringar i IFRS

Ändringar av IAS 21 Effekter av ändrade valutakurser: Avsaknad av utbytbart, utfärdad av International Accounting Standards Board (IASB) började tillämpas av Nordea den 1 januari 2025, men har inte haft någon betydande inverkan på Nordeas redovisning.

Ändringar i IFRS som ännu inte tillämpats

IFRS 18 Utformning av och upplysningar i finansiella rapporter

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

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

Det går inte att säga i nuläget hur IFRS 18 kommer att påverka Nordeas finansiella rapporter och upplysningarna kring ledningens resultatmått. Det kan komma att göras överföringar mellan de ovan nämnda kategorierna i resultaträkningen liksom förändringar i sammanslagningen och uppdelningen i resultat- och balansräkningen, men detta väntas för närvarande inte få någon betydande inverkan. Denna preliminära slutsats kommer att analyseras ytterligare. Eftersom IFRS 18 inte kommer att ändra Nordeas redovisning och värdering förväntas standarden inte få någon annan betydande inverkan på koncernens redovisning eller kapitaltäckning när den tillämpas första gången.

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

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

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

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

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

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

Övriga ändringar

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:

- IFRS 19 Dotterföretag utan offentlig ansvarighet: Upplysningar
- Avtal med hänvisning till naturberoende elektricitet (ändringar av IFRS 9 och IFRS 7)
- Årliga förbättringar – volym 11.

Valutakurser

	Jan-mar 2025	Jan-dec 2024	Jan-mar 2024
1 euro = svenska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	11,2333	11,4370	11,2846
Balansräkning (vid periodens slut)	10,8671	11,4485	11,5235
1 euro = danska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4599	7,4587	7,4560
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4608	7,4576	7,4587
1 euro = norska kronor			
Resultaträkning (genomsnitt)	11,6502	11,6308	11,4172
Balansräkning (vid periodens slut)	11,4045	11,7810	11,6890

Not 2

Segmentsrapportering

Jan-mar 2025	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Management	Övriga rörelse- segment	Summa rörelse- segment	Elimin- ering	Summa koncernen
Summa rörelseintäkter, mn euro	1 150	829	608	341	26	2 954	20	2 974
- varav interna transaktioner ¹	-445	-127	68	69	435	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	553	444	383	198	17	1 595	12	1 607
Utlåning till allmänheten ² , md euro	170	92	51	12	0	325	42	367
In- och upplåning från allmänheten ² , md euro	89	54	50	13	0	206	34	240

Jan-mar 2024³

Summa rörelseintäkter, mn euro	1 171	861	628	336	2	2 998	87	3 085
- varav interna transaktioner ¹	-393	-151	65	74	405	0	-	-
Rörelseresultat, mn euro	576	490	416	198	12	1 692	71	1 763
Utlåning till allmänheten ² , md euro	163	91	52	11	0	317	29	346
In- och upplåning från allmänheten ² , md euro	83	50	47	11	0	191	25	216

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

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

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

Se not K2.1 i årsredovisningen för 2024 för ytterligare information.

Avstämning mellan summa rörelsesegment och finansiella rapporter

	Rörelseresultat, mn euro		Utlåning till allmänheten, md euro		In- och upplåning från allmänheten, md euro	
	Jan-mar		31 mar		31 mar	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Summa rörelsesegment	1 595	1 692	325	317	206	191
Koncernfunktioner ¹	21	35	-	-	-	-
Oallokerade poster	-36	8	37	23	31	22
Skilnader i redovisningsprinciper ²	27	28	5	6	3	3
Summa	1 607	1 763	367	346	240	216

¹ Består av Group Business Support, Group Technology, Group Internal Audit, Chief of Staff Office, Group People, Group Legal, Group Risk,

Group Compliance och Group Brand, Communication och Marketing.

² Effekt från användandet av budgetvalutakurser i segmentrapporteringen.

Värdering av rörelsesegmentens prestation

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

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

Det har inte gjorts några förändringar i segmentsindelningen under året.

Not 3

Räntenetto

Räntenetto	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv1 2024	Jan-dec 2024
Mn euro				
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	4 097	4 306	4 972	18 580
Övriga ränteintäkter	508	588	647	2 500
Räntekostnader	-2 776	-3 040	-3 665	-13 486
Räntenetto	1 829	1 854	1 954	7 594

Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv1 2024	Jan-dec 2024
Mn euro				
Utlåning till kreditinstitut	499	485	745	2 359
Utlåning till allmänheten	3 128	3 324	3 509	13 734
Räntebärande värdepapper	311	274	301	1 191
Avgifter	70	41	43	208
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument i säkringsredovisning av tillgångar	89	182	374	1 088
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	4 097	4 306	4 972	18 580

Övriga ränteintäkter	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv1 2024	Jan-dec 2024
Mn euro				
Utlåning till verkligt värde till allmänheten	390	428	433	1 721
Räntebärande värdepapper till verkligt värde	105	110	145	541
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument i ekonomiska säkringar av tillgångar	13	50	69	238
Övriga ränteintäkter	508	588	647	2 500

Räntekostnader	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv1 2024	Jan-dec 2024
Mn euro				
Skulder till kreditinstitut	-155	-139	-356	-849
In- och upplåning från allmänheten	-1 074	-1 195	-1 302	-5 107
Avgifter till insättningsgarantier	-11	-20	-20	-79
Emitterade värdepapper	-1 279	-1 256	-1 322	-5 167
Efterställda skulder	-82	-81	-60	-271
Övriga räntekostnader	-15	-16	-5	-37
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument i säkringar av skulder	-160	-333	-600	-1 976
Räntekostnader	-2 776	-3 040	-3 665	-13 486

Not 4 Avgifts- och provisionsnetto

	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv1 2024	Jan-dec 2024
Mn euro				
Kapitalförvaltning ¹	478	497	453	1 881
Inlåningsprodukter	5	4	6	20
Depå- och emissionstjänster	-3	8	-5	12
Mäkleri och rådgivning	53	56	51	209
Betalningar och kort	147	147	140	583
Utlåningsprodukter	106	110	107	429
Garantier	9	11	10	37
Övrigt	-2	-8	1	-14
Summa	793	825	763	3 157

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

Utbrytning

	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Asset & Wealth Management	Övriga rörelse- segment	Övrigt och elimin- eringar	Koncernen
Kv1 2025							
Mn euro							
Kapitalförvaltning ¹	197	42	14	227	0	-2	478
Inlåningsprodukter	1	4	0	0	0	0	5
Depå- och emissionstjänster	0	0	0	0	-3	0	-3
Mäkleri och rådgivning	5	8	32	11	0	-3	53
Betalningar och kort	61	64	22	0	0	0	147
Utlåningsprodukter	23	37	46	1	0	-1	106
Garantier	-2	1	9	0	0	1	9
Övrigt	8	1	-4	-6	-2	1	-2
Summa	293	157	119	233	-5	-4	793

Kv1 2024

Mn euro							
Kapitalförvaltning ¹	182	42	16	214	0	-1	453
Inlåningsprodukter	1	5	0	0	0	0	6
Depå- och emissionstjänster	0	0	2	0	-6	-1	-5
Mäkleri och rådgivning	2	3	39	10	-1	-2	51
Betalningar och kort	55	56	23	0	0	6	140
Utlåningsprodukter	20	40	47	1	0	-1	107
Garantier	1	1	14	0	-6	0	10
Övrigt	7	0	0	-6	-1	1	1
Summa	268	147	141	219	-14	2	763

Not 5 Nettoresultat av försäkringsverksamhet

	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv1 2024	Jan-dec 2024
Mn euro				
Försäkringsintäkter	170	170	157	652
Kostnader för försäkringstjänster	-114	-104	-93	-402
Nettoresultat från återförsäkringsavtal	-1	0	-1	-6
Försäkringsintäkter, netto	55	66	63	244
Finansiella intäkter eller kostnader från försäkringsavtal	505	-345	-1 141	-2 574
Avkastning på tillgångar som täcker försäkringsskulder	-506	348	1 139	2 583
Finansiella intäkter eller kostnader från försäkringsavtal, netto	-1	3	-2	9
Summa	54	69	61	253

Not 6 Nettoresultat av poster till verkligt värde

	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv1 2024	Jan-dec 2024
Mn euro				
Aktierelaterade instrument	33	146	69	529
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar	257	255	207	695
Övriga finansiella instrument (inklusive krediter och råvaror)	-4	-193	11	-220
Nordea Life & Pension ¹	3	-7	4	19
Summa	289	201	291	1 023

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

Not 7 Övriga kostnader

	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv1 2024	Jan-dec 2024
Mn euro				
Informationsteknik ¹	-205	-239	-176	-796
Marknadsföring och representation	-13	-28	-14	-80
Porto-, transport-, telefon-, och kontorskostnader	-13	-13	-14	-50
Hyses-, lokal- och fastighetskostnader	-30	-29	-27	-109
Konsult- och revisionstjänster	-45	-86	-39	-220
Marknadsdatatjänster	-24	-26	-23	-95
Övrigt ²	-29	-30	-45	-180
Summa	-359	-451	-338	-1 530

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

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

Not 8 Lagstadgade avgifter

	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv1 2024	Jan-dec 2024
Mn euro				
Resolutionsavgifter	-35	-	-45	-45
Bankskatt	-19	-18	-18	-72
Summa	-54	-18	-63	-117

Not 9 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv1 2024	Jan-dec 2024
Mn euro				
Avskrivning				
Materiella tillgångar	-55	-55	-54	-218
Immateriella tillgångar	-94	-88	-85	-344
Summa	-149	-143	-139	-562
Nedskrivningar, netto				
Materiella tillgångar	-	-	-	-
Immateriella tillgångar	0	-5	-	-15
Summa	0	-5	-	-15
Summa	-149	-148	-139	-577

Not 10 Kreditförluster, netto

	Kv1 2025	Kv4 2024	Kv1 2024	Jan-dec 2024
Mn euro				
Kreditförluster, kategori 1	-17	-8	31	14
Kreditförluster, kategori 2	45	-7	-35	23
Kreditförluster, icke-kreditförsämrade tillgångar	28	-15	-4	37
Kategori 3, kreditförsämrade tillgångar				
Kreditförluster, netto	-11	42	-10	-18
Konstaterade kreditförluster	-122	-72	-39	-231
Minskning av avsättningar som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	87	33	11	85
Återföringar av tidigare konstaterade kreditförluster	8	9	13	40
Garantiersättning	5	2	-2	7
Ny/ökad avsättning	-86	-96	-52	-300
Återföring av avsättningar	71	41	54	182
Kreditförluster, kreditförsämrade tillgångar	-48	-41	-25	-235
Kreditförluster, netto	-20	-56	-29	-198
Nyckeltal				
Kreditförlusterrelation netto, upplupet anskaffningsvärde, punkter	3	8	4	7
- varav kategori 1	2	1	-5	-1
- varav kategori 2	-6	1	5	-1
- varav kategori 3	7	6	4	9

Not 11 Utlåning och osäkra fordringar

	Summa		
	31 mar 2025	31 dec 2024	31 mar 2024
Mn euro			
Utlåning värderad till verkligt värde	87 193	83 360	85 587
Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde som inte är osäkra (kategori 1 och 2)	286 429	279 913	270 359
Osäkra lånefordringar (kategori 3)	3 023	2 945	2 343
- varav reglerade	1 213	1 133	1 075
- varav oreglerade	1 810	1 812	1 268
Lånefordringar före reserver	376 645	366 218	358 289
- varav centralbanker och kreditinstitut	8 324	7 035	10 457
Reserver för lån som är osäkra (kategori 3)	-1 013	-1 069	-1 022
- varav reglerade	-420	-439	-504
- varav oreglerade	-593	-630	-518
Reserver för lån som inte är osäkra (kategori 1 och 2)	-544	-536	-614
Reserver	-1 557	-1 605	-1 636
- varav centralbanker och kreditinstitut	-10	-10	-20
Lånefordringar, redovisat värde	375 088	364 613	356 653

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

	31 mar 2025			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	270 221	16 208	3 023	289 452
Räntebärande värdepapper	45 673	-	-	45 673
Summa	315 894	16 208	3 023	335 125

	31 mar 2024			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	250 890	19 469	2 343	272 702
Räntebärande värdepapper	37 380	-	-	37 380
Summa	288 270	19 469	2 343	310 082

Reserver och avsättningar

	31 mar 2025			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	-212	-332	-1 013	-1 557
Räntebärande värdepapper	-2	-	-	-2
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-51	-106	-31	-188
Summa reserver och avsättningar	-265	-438	-1 044	-1 747

	31 mar 2024			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Utlåning till centralbanker, kreditinstitut och allmänheten	-181	-433	-1 022	-1 636
Räntebärande värdepapper	-2	-	-	-2
Avsättningar för poster utanför balansräkningen	-45	-110	-21	-176
Summa reserver och avsättningar	-228	-543	-1 043	-1 814

Förändring av reserver för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Balans per 1 jan 2025	-179	-357	-1 069	-1 605
Ökning av reserveringar hänförliga till nya eller förvärvade lånefordringar	-13	-1	-1	-15
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	4	-41	-	-37
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	0	-	-8	-8
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	-6	27	-	21
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	-	19	-62	-43
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	0	-	1	1
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	-	-5	10	5
Förändring i reserveringar hänförliga till förändringar i kreditrisk, netto	-38	9	21	-8
Minskning av reserveringar hänförliga till återbetalda eller borttagna lånefordringar	24	20	18	62
Minskning av reserveringar hänförliga till bortskrivna lånefordringar	-	-	88	88
Valutakursdifferenser	-4	-3	-11	-18
Balans per 31 mar 2025	-212	-332	-1 013	-1 557

Not 11 Fortsättning

	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Mn euro				
Balans per 1 jan 2024	-206	-410	-1 037	-1 653
Ökning av reserveringar hänförliga till nya eller förvärvade lånefordringar	-10	-1	-1	-12
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	7	-101	-	-94
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	0	-	-9	-9
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	-3	29	-	26
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	-	7	-45	-38
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	0	-	2	2
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	-	-3	10	7
Förändring i reserveringar hänförliga till förändringar i kreditrisk, netto	1	-24	-35	-58
Minskning av reserveringar hänförliga till återbetalda eller borttagna lånefordringar	26	65	68	159
Minskning av reserveringar hänförliga till bortskrivna lånefordringar	-	-	11	11
Valutakursdifferenser	4	5	14	23
Balans per 31 mar 2024	-181	-433	-1 022	-1 636

Nyckeltal¹

	31 mar 2025	31 dec 2024	31 mar 2024
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), brutto, punkter	104	104	86
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), netto, punkter	69	66	49
Total reserveringsgrad (kategori 1, 2 och 3), punkter	54	57	60
Reserver i relation till osäkra lånefordringar (kategori 3), %	34	36	44
Kollektiva reserveringar i relation till utlåning i kategori 1 och 2, punkter	19	19	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 44 mn euro (44 mn euro den sista december 2024). Denna siffra bygger på beräkningar enligt den statistiska modellen och inte individuella beräkningar som annars skulle vara fallet för väsentliga fallerade lån.

	31 mar 2025		31 dec 2024	
	Redovisade reserver	Reserver med ett stegs nedgradering	Redovisade reserver	Reserver med ett stegs nedgradering
Mn euro				
Personal Banking	426	516	388	457
Business Banking	1 002	1 119	1 040	1 155
Large Corporates & Institutions	294	325	348	376
Övrigt	25	31	24	31
Summa	1 747	1 991	1 800	2 019

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

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

Grundscenariot för de nordiska ekonomierna är mjuklandningar med i stort sett oförändrad arbetslöshet de närmaste åren. Relativt hög tillväxt förväntas i den danska ekonomin där motorn utgörs av läkemedelsindustrin samt gas- och oljeutvinningen som återupptas i Nordsjön. Tillväxten kommer att stiga i de övriga nordiska länderna under 2025 och Finland kommer ut ur en svag lågkonjunktur. De starkare tillväxtutsikterna stöds av svagare inflation och lägre räntor. Undantaget är Norge där en svag valuta och relativt hög aktivitetsnivå har fått centralbanken att lämna sin styrränta oförändrad. En svag återhämtning på bostadsmarknaden förväntas under kommande år till följd av starkt köpkraft hos hushållen. Det finns nedåtrisker i grundscenariot. Det positiva scenariot avviker mer från grundscenariot än det negativa scenariot.

Nordeas två alternativa makroekonomiska scenarier omfattar en rad rimliga riskfaktorer som kan få tillväxten att avvika från grundscenariot. En upptrappad handelskonflikt mellan USA och flera länder kan leda till lågkonjunktur i Europa och Norden till följd av uppskjutna investeringar, lägre export och mindre konsumtion om arbetsmarknaden försvagas. Vidare kan centralbankerna bedöma att handelstullar bara innebär en tillfälligt högre inflationsrisk och fortsätta sänka sina styrräntor så att ränteläget hamnar under basscenariot för 2025. Om å andra sidan inflationen normaliseras och räntorna sjunker kan detta leda till en starkare återhämtning än den som ingår i grundscenariot.

Vid utgången av första kvartalet 2025 uppgick justeringarna i förhållande till de modellberäknade reserveringarna/avsättningarna till 453 mn euro, inklusive reserveringar enligt ledningens bedömning. Reserveringarna enligt ledningens bedömning innefattar beräknade kreditförluster som ännu inte fångas upp av IFRS 9-modellen. Reserveringarna enligt ledningens bedömning granskades under kvartalet och minskades med 20 mn euro till följd av de förbättrade ekonomiska utsikterna med lägre inflation och räntor. Reserveringarna ligger emellertid fortsatt på en hög nivå till följd av den förhöjda makroekonomiska osäkerheten och osäkerheten i centrala prognoser. Reserveringar enligt ledningens bedömning minskade till 397 mn euro.

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

Not 11 Fortsättning

Scenarier och reserver/avsättningar

31 mar 2025

		2025	2026	2027	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, %	3,7	2,3	1,6	123	0%				
	Arbetslöshet, %	2,6	2,4	2,4						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,1	2,2	2,0						
	Förändring i bostadspriser, %	5,7	4,0	2,7						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	2,5	1,5	1,5	129	0%	144	88	236	468
	Arbetslöshet, %	2,9	2,9	2,9						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,8	1,8	1,8						
	Förändring i bostadspriser, %	3,8	3,2	2,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-0,3	0,4	1,5	144	100%				
	Arbetslöshet, %	4,5	4,8	4,7						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,5	0,4	1,4						
	Förändring i bostadspriser, %	-2,3	-1,1	2,6						
Finland										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	2,2	2,8	1,4	291	0%				
	Arbetslöshet, %	8,5	7,7	7,3						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,7	1,9	1,3						
	Förändring i bostadspriser, %	4,9	3,3	1,9						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	0,8	1,8	1,3	294	0%	300	124	192	616
	Arbetslöshet, %	8,7	8,2	7,7						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,5	1,5	1,2						
	Förändring i bostadspriser, %	2,4	2,2	2,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-1,7	0,4	1,2	300	100%				
	Arbetslöshet, %	10,1	9,9	9,4						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-0,3	0,6	0,7						
	Förändring i bostadspriser, %	-0,7	0,1	1,9						
Norge										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	3,2	0,7	0	86	0%				
	Arbetslöshet, %	3,9	3,9	3,9						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,6	1,9	1,7						
	Förändring i bostadspriser, %	5,5	5,0	4,4						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	2,4	0,1	0	88	0%	95	99	73	267
	Arbetslöshet, %	4,1	4,2	4,2						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,6	1,8	1,7						
	Förändring i bostadspriser, %	4,4	4,6	4,1						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-2,1	-0,3	0,3	95	100%				
	Arbetslöshet, %	5,2	5,5	5,3						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,4	1,1	1,0						
	Förändring i bostadspriser, %	-4,7	-1,5	2,0						
Sverige										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	3,2	3,3	1,8	91	0%				
	Arbetslöshet, %	8,2	7,6	7,3						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,8	3,4	2,1						
	Förändring i bostadspriser, %	6,5	3,3	2,2						
Grundscenario	BNP-tillväxt, %	2,1	2,4	1,8	93	0%	102	144	141	387
	Arbetslöshet, %	8,4	8,0	7,7						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,6	2,9	2,0						
	Förändring i bostadspriser, %	3,6	2,6	2,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-1,4	0,8	1,8	102	100%				
	Arbetslöshet, %	10,9	11,0	10,6						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,0	1,3	1,1						
	Förändring i bostadspriser, %	-0,9	-1,0	2,2						
Utanför Norden							11	-2	0	9
Summa							652	453	642	1 747

Not 11 Fortsättning

Scenarier och reserver/avsättningar

31 dec 2024

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

Not 11 Fortsättning

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch

31 mar 2025

Mn eur	Brutto				Avsättningar				Lån, redovisat värde	Kreditförluster, netto ¹
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa		
Finansinstitut	15 100	433	80	15 613	8	13	23	44	15 569	9
Jordbruk	4 624	197	101	4 922	6	7	45	58	4 864	-6
Grödor, odling och jakt	885	88	54	1 027	3	4	22	29	998	-8
Djurhållning	633	72	47	752	1	2	23	26	726	0
Fiske och vattenbruk	3 106	37	0	3 143	2	1	0	3	3 140	2
Naturreсурser	2 079	333	20	2 432	3	5	7	15	2 417	1
Pappers- och skogsprodukter	1 278	300	16	1 594	2	4	6	12	1 582	0
Gruvdrift och kringverksamhet	462	31	4	497	0	1	1	2	495	0
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	339	2	0	341	1	0	0	1	340	1
Konsument dagligvaror	6 600	325	21	6 946	11	9	12	32	6 914	-2
Livsmedel och drycker	1 717	161	11	1 889	5	4	6	15	1 874	-1
Hushålls- och hygienprodukter	530	36	4	570	0	1	4	5	565	0
Hälsovård	4 353	128	6	4 487	6	4	2	12	4 475	-1
Konsument sällanköp och tjänster	9 412	1 156	609	11 177	14	28	245	287	10 890	-14
Konsumentkapitalvaror	2 149	309	185	2 643	1	6	52	59	2 584	0
Media och underhållning	1 315	186	69	1 570	2	3	32	37	1 533	0
Detaljhandel	3 706	504	294	4 504	7	14	134	155	4 349	-16
Flygresor	228	2	7	237	0	0	2	2	235	1
Logi och fritid	1 194	150	48	1 392	1	5	20	26	1 366	1
Telekomtjänster	820	5	6	831	3	0	5	8	823	0
Industri	26 731	3 654	551	30 936	48	106	243	397	30 539	-8
Råvaror	1 939	240	79	2 258	3	6	16	25	2 233	1
Kapitalvaror	3 426	576	35	4 037	6	16	17	39	3 998	-1
Producenttjänster	5 416	646	60	6 122	10	15	32	57	6 065	-8
Byggindustri	6 395	952	195	7 542	14	29	90	133	7 409	4
Partihandel	4 936	831	120	5 887	7	27	50	84	5 803	-2
Marktransport	2 320	202	33	2 555	4	7	17	28	2 527	-3
IT-tjänster	2 299	207	29	2 535	4	6	21	31	2 504	1
Sjöfart	4 423	177	1	4 601	2	1	0	3	4 598	5
Varvsindustri	9	144	0	153	0	0	0	0	153	1
Sjötransport	4 058	23	0	4 081	2	0	0	2	4 079	4
Sjöfartstjänster	356	10	1	367	0	1	0	1	366	0
Samhällsnyttiga tjänster	6 886	150	111	7 147	8	3	61	72	7 075	2
El, vatten och gas	3 870	68	108	4 046	3	1	59	63	3 983	1
Kraftproduktion	2 313	19	1	2 333	3	0	0	3	2 330	0
Allmännyttiga företag	703	63	2	768	2	2	2	6	762	1
Fastighetsbolag	37 940	2 125	193	40 258	25	20	62	107	40 151	-3
Övriga branscher och garantiersättning	1 785	135	1	1 921	0	7	0	7	1 914	14
Summa företagskunder	115 580	8 685	1 688	125 953	125	199	698	1 022	124 931	-2
Bolån	130 729	5 455	724	136 908	40	63	120	223	136 685	-6
Lån mot säkerhet	12 216	1 067	353	13 636	23	25	117	165	13 471	-10
Lån utan säkerhet	4 197	798	239	5 234	19	45	72	136	5 098	-2
Privatkunder	147 142	7 320	1 316	155 778	82	133	309	524	155 254	-18
Offentlig sektor	3 081	12	19	3 112	0	0	1	1	3 111	0
Utlåning till allmänheten	265 803	16 017	3 023	284 843	207	332	1 008	1 547	283 296	-20
Utlåning till centralbanker och kreditinstitut	4 418	191	0	4 609	5	0	5	10	4 599	0
Summa	270 221	16 208	3 023	289 452	212	332	1 013	1 557	287 895	-20

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

Not 11 Fortsättning

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch

31 dec 2024

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

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

Not 12 Klassificering av finansiella instrument

Verkligt värde via resultaträkningen (FVPL)

	Upplupet anskaffnings- värde (AC)	Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via resultat- räkningen (Verkligt värde-optionen)	Verkligt värde via övrigt totalresultat (FVOCI)	Summa
Mn euro					
Finansiella tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	45 320	-	-	-	45 320
Utlåning till centralbanker	2 066	898	-	-	2 964
Utlåning till kreditinstitut	2 533	2 817	-	-	5 350
Utlåning till allmänheten	283 296	83 478	-	-	366 774
Räntebärande värdepapper	1 118	30 690	6 344	44 553	82 705
Aktier och andelar	-	36 914	-	-	36 914
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	58 508	1 196	-	59 704
Derivatinstrument	-	21 737	-	-	21 737
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-226	-	-	-	-226
Övriga tillgångar	1 394	7 049	-	-	8 443
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	445	-	-	-	445
Summa 31 mar 2025	335 946	242 091	7 540	44 553	630 130
Summa 31 dec 2024	330 241	234 222	7 879	40 188	612 530

Verkligt värde via resultaträkningen (FVPL)

	Upplupet anskaffnings- värde (AC)	Obligatorisk	Från början värderade till verkligt värde via resultat- räkningen (Verkligt värde-optionen)	Summa
Mn euro				
Finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut	11 443	24 054	-	35 497
In- och upplåning från allmänheten	221 222	18 761	-	239 983
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	-	61 535	61 535
Emitterade värdepapper	140 777	-	54 095	194 872
Derivatinstrument	-	23 135	-	23 135
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-523	-	-	-523
Övriga skulder ¹	4 679	8 958	-	13 637
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	-	-	6
Efterställda skulder	7 336	-	-	7 336
Summa 31 mar 2025	384 940	74 908	115 630	575 478
Summa 31 dec 2024	368 362	70 548	116 109	555 019

¹ Varav leasingsskulder klassificerade i kategorin Upplupet anskaffningsvärde 1 106 mn euro.

Not 13 Verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder

	31 mar 2025		31 dec 2024	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Mn euro				
Finansiella tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	45 320	45 320	46 562	46 562
Utlåning	374 862	376 069	364 370	365 451
Räntebärande värdepapper	82 705	82 705	73 464	73 464
Aktier och andelar	36 914	36 914	35 388	35 388
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	59 704	59 704	60 127	60 127
Derivatinstrument	21 737	21 737	25 211	25 211
Övriga tillgångar	8 443	8 443	6 601	6 601
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	445	445	807	807
Summa	630 130	631 337	612 530	613 611
Finansiella skulder				
Inlåning och skuldinstrument	477 165	477 883	456 298	456 869
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	61 535	61 535	61 713	61 713
Derivatinstrument	23 135	23 135	25 034	25 034
Övriga skulder	12 531	12 531	10 865	10 865
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	6	6	6
Summa	574 372	575 090	553 916	554 487

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

Not 14

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde i balansräkningen

Fördelning i hierarkin för verkligt värde

	Instrument med pris- noteringar på en aktiv marknad (nivå 1)	Varav Life & Pension	Värderings- metod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2)	Varav Life & Pension	Värderings- metod baserad på ej observerbara marknadsdata (nivå 3)	Varav Life & Pension	Summa
Mn euro							
Tillgångar till verkligt värde i balansräkningen¹							
Utlåning till centralbanker	-	-	898	-	-	-	898
Utlåning till kreditinstitut	-	-	2 817	-	-	-	2 817
Utlåning till allmänheten	-	-	83 478	-	-	-	83 478
Räntebärande värdepapper	25 582	1 012	54 208	5 423	1 797	633	81 587
Aktier och andelar	34 489	19 517	154	79	2 271	891	36 914
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	57 670	53 782	1 610	1 610	424	424	59 704
Derivatinstrument	90	-	20 587	106	1 060	-	21 737
Övriga tillgångar	-	-	7 037	-	12	12	7 049
Summa 31 mar 2025	117 831	74 311	170 789	7 218	5 564	1 960	294 184
Summa 31 dec 2024	116 104	75 419	160 515	6 315	5 670	2 298	282 289
Skulder till verkligt värde i balansräkningen¹							
Skulder till kreditinstitut	-	-	24 054	-	-	-	24 054
In- och upplåning från allmänheten	-	-	18 761	-	-	-	18 761
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	-	-	61 535	57 457	-	-	61 535
Emitterade värdepapper	7 201	-	45 715	-	1 179	-	54 095
Derivatinstrument	143	-	22 307	53	685	-	23 135
Övriga skulder	1 565	-	6 987	18	406	-	8 958
Summa 31 mar 2025	8 909	-	179 359	57 528	2 270	-	190 538
Summa 31 dec 2024	3 792	-	180 991	57 447	1 874	-	186 657

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

Överföringar mellan nivå 1 och 2

Nordea har under perioden överfört räntebärande värdepapper till ett värde av 1 873 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 643 mn euro från nivå 2 till nivå 1 i verkligt värde-hierarkin. Vidare har Nordea överfört emitterade värdepapper till ett värde av 139 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 4 455 mn euro från nivå 2 till nivå 1, samt övriga skulder till ett värde av 143 mn euro från nivå 1 till nivå 2 och 177 mn euro från nivå 2 till nivå 1. Orsaken till dessa överföringar från nivå 1 till nivå 2 var att instrumenten upphörde att handlas aktivt under perioden och verkligt värde har nu beräknats med värderingsmetoder baserade på observerbara marknadsdata. Orsaken till överföringarna från nivå 2 till nivå 1 var att instrumenten handlades aktivt under perioden och tillförlitliga prisnoteringar fanns tillgängliga på marknaden. Överföringar mellan nivåerna anses ha skett vid periodens slut.

Not 14

Fortsättning

Förändringar i nivå 3

		Vinster och förluster som redovisats i resultaträkningen under året									
	1 jan	Realiserade	Orealiserade	Redovisat i övrigt totalresultat	Köp/emissioner	Försäljningar	Avräkningar/likvider	Överföringar till nivå 3	Överföringar från nivå 3	Omräkningsdifferenser	31 mar
Mn euro											
Räntebärande värdepapper	2 042	65	-27	-	179	-211	-68	258	-477	36	1 797
- varav Life & Pension	1 005	7	-3	-	40	-90	-11	95	-442	32	633
Aktier och andelar	2 308	33	-20	-	41	-78	-26	1	-	12	2 271
- varav Life & Pension	920	30	-46	-	10	-25	-25	-	-	27	891
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	361	3	-7	-	71	-10	-4	12	-13	11	424
- varav Life & Pension	361	3	-7	-	71	-10	-4	12	-13	11	424
Derivatinstrument (netto)	363	18	-176	-	-	-	-18	190	-2	-	375
Övriga tillgångar	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12
- varav Life & Pension	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12
Emitterade värdepapper	1 205	-22	-16	-2	242	-	-72	13	-169	-	1 179
Övriga skulder	85	-	10	-	345	-35	-	1	-	-	406
Summa 2025, netto	3 796	141	-224	2	-296	-264	-44	447	-323	59	3 294
Summa 2024, netto	3 244	76	31	-5	256	-104	4	-8	-50	-77	3 367

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

Processen för värdering till verkligt värde i nivå 3

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

Uppskjutna dag 1-resultat

Transaktionspriset för finansiella instrument överensstämmer i vissa fall inte med verkligt värde vid första redovisningstillfället enligt använd värderingsmodell. Skälet är huvudsakligen att transaktionspriset inte har kunnat fastställas på en aktiv marknad. Om väsentliga ej observerbara data används i värderingsmetoden (nivå 3) redovisas det finansiella instrumentet till transaktionspriset, och den eventuella skillnaden mellan transaktionspriset och det verkliga värdet vid första redovisningstillfället, enligt använd värderingsmodell (dag 1-resultat), skjuts upp. För ytterligare information, se årsredovisningen för 2024 not K3.4 "Verkligt värde". Tabellen nedan visar den totala skillnaden som kvarstår att periodisera i resultaträkningen vid periodens början och slut, samt en avstämning av hur detta skillnadsbelopp har förändrats under perioden (förändring i uppskjutna dag 1-resultat).

Uppskjutna dag 1-resultat - derivatinstrument, netto

	2025	2024
Mn euro		
Ingående balans 1 jan	70	73
Uppskjutna resultat från nya transaktioner	11	10
Redovisat i resultaträkningen under perioden ¹	-12	-12
Utgående balans 31 mar	69	71

¹ Varav -1 mn euro (-1 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					
Räntebärande värdepapper					
Offentliga institutioner	160	65	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-11/11
Bolåneinstitut och andra kreditinstitut	1 231	344	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-97/97
Företag ²	406	224	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-21/21
Summa 31 mar 2025	1 797	633			-129/129
Summa 31 dec 2024	2 042	1 005			-131/131
Aktier och andelar					
Private equity-fonder	1 380	534	Andelsvärde ³		-152/152
Hedgefonder	144	144	Andelsvärde ³		-13/13
Kreditfonder	493	64	Andelsvärde/analytikerkonsensus ³		-47/47
Övriga fonder	134	123	Andelsvärde/fondkurser ³		-9/9
Övrigt ⁵	544	450	-		-63/63
Summa 31 mar 2025	2 695	1 315			-284/284
Summa 31 dec 2024	2 669	1 281			-267/267
Derivatinstrument, netto					
Räntederivat	173	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-7/9
Aktiederivat	-10	-	Optionsmodell	Korrelation Volatilitet	-7/3
Valutaderivat	205	-	Optionsmodell	Utdelning Korrelation Volatilitet	-2/2
Kreditderivat	7	-	Kreditderivatmodell	Korrelation Volatilitet Återvinningsgrad	-5/4
Summa 31 mar 2025	375	-			-21/18
Summa 31 dec 2024	363	-			-25/25
Emitterade värdepapper					
Emitterade strukturerade obligationer	-1 179	-	Kreditderivatmodell	Korrelation Återvinningsgrad Volatilitet	-6/6
Summa 31 mar 2025	-1 179	-			-6/6
Summa 31 dec 2024	-1 205	-			-6/6
Övrigt, netto					
Övriga tillgångar och Övriga skulder, netto	-394	12	-	-	-41/41
Summa 31 mar 2025	-394	12			-41/41
Summa 31 dec 2024	-73	12			-8/8

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

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

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

³ De verkliga värdena baseras på kurser och andelsvärden som erhållits från externa leverantörer/förvaltare. Dessa kurser har fastställts utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna. Den allra vanligaste värderingsmetoden för private equity-fonder hos leverantörer/förvaltare överensstämmer med anvisningarna International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV), som utfärdats av Invest Europe (tidigare kallad EVCA). Ungefär 65% av innehavet i private equity-fonder justeras/värderas internt utifrån IPEV-anvisningarna. De redovisade värdena för dessa ligger i intervallet 1% till 100% jämfört med de värden som erhållits från leverantörer/förvaltare.

⁴ Kolumnen "Intervall för verkligt värde" visar känsligheten hos nivå 3-instrument vid förändringar i viktiga antaganden. Ytterligare information finns i årsredovisningen för 2024, not K3.4 "Verkligt värde".

⁵ Varav 424 mn euro relateras till tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal.

Not 15 Risker och osäkerheter

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

I juni 2015 genomförde danska finansinspektionen en utredning av hur Nordea Bank Danmark A/S följt reglerna för bekämpning av penningtvätt. Slutrapporten resulterade i kritik och ärendet har i enlighet med dansk administrativ praxis överlämnats till polisen för ytterligare utredning och eventuella sanktioner. Den 5 juli 2024 väckte den danska nationella enheten för särskild brottslighet åtal mot Nordea. Som tidigare meddelats räknar Nordea med böter i Danmark för tidigare svaga processer och rutiner för bekämpning av penningtvätt, och en avsättning har gjorts för pågående penningtvättsärenden.

Det finns en risk att eventuella myndighets- eller domstolsböter kan bli högre (eller lägre) än den aktuella reserveringen och detta kan också påverka Nordeas finansiella resultat. Nordea anser att nuvarande reservering är tillräcklig för att täcka dessa ärenden.

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

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

Ordlista

Allokerat kapital

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

Andel osäkra fordringar (kategori 3), brutto

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

Andel osäkra fordringar (kategori 3), netto

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

Avkastning på allokerat kapital

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

Avkastning på allokerat kapital med periodiserade resolutionsavgifter

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

Avkastning på eget kapital

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

Avkastning på eget kapital exkl. immateriella tillgångar

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

Avkastning på eget kapital med periodiserade resolutionsavgifter

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

Avkastning på riskexponeringsbelopp

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

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 lån i kategorierna 1 och 2

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

Reserver i relation till oreglerade lån (kategori 3)

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

Räntenettomarginal

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

Total reserveringsgrad (kategorierna 1, 2 och 3)

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

Fler resultatmått finns på <https://www.nordea.com/en/investor-relations/reports-and-presentations/group-interim-reports/> och i årsredovisningen 2024.

Nordea Bank Abp

Resultaträkning

	Kv1 2025	Kv1 2024	Helår 2024
Mn euro			
Rörelseintäkter			
Ränteintäkter	3 276	4 153	15 321
Räntekostnader	-1 977	-2 715	-9 777
Räntenetto	1 299	1 438	5 544
Avgifts- och provisionsintäkter	620	590	2 404
Avgifts- och provisionskostnader	-155	-145	-566
Avgifts- och provisionsnetto	465	445	1 838
Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	293	270	990
Nettoresultat av poster till verkligt värde som redovisats via fonden för verkligt värde	6	-6	5
Intäkter från egetkapitalinstrument	249	524	958
Övriga rörelseintäkter	210	186	764
Summa rörelseintäkter	2 522	2 857	10 099
Rörelsekostnader			
Personalkostnader	-673	-626	-2 619
Övriga administrationskostnader	-281	-243	-1 104
Övriga rörelsekostnader	-117	-127	-630
Lagstadgade avgifter	-14	-13	-52
Av- och nedskrivningar	-110	-88	-385
Summa rörelsekostnader	-1 195	-1 097	-4 790
Resultat före kreditförluster	1 327	1 760	5 309
Kreditförluster, netto	-36	-8	-83
Rörelseresultat	1 291	1 752	5 226
Skatt	-253	-287	-1 037
Periodens resultat	1 038	1 465	4 189

Nordea Bank Abp

Balansräkning

	31 mar 2025	31 dec 2024	31 mar 2024
Mn euro			
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	43 612	44 862	41 411
Skuldebrev belåningsbara i centralbanker	79 680	71 349	71 551
Utlåning till kreditinstitut	79 079	75 139	69 833
Utlåning till allmänheten	156 026	151 977	154 320
Räntebärande värdepapper	8 939	9 630	6 822
Aktier och andelar	19 259	17 491	19 306
Aktier och andelar i koncernföretag	16 041	15 656	14 054
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	113	74	63
Derivatinstrument	22 409	26 054	27 079
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-62	-69	-237
Immateriella tillgångar	1 659	1 570	1 489
Materiella tillgångar	230	224	225
Uppskjutna skattefordringar	65	25	27
Aktuella skattefordringar	141	249	121
Pensionstillgångar	336	351	305
Övriga tillgångar	8 865	6 896	7 966
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	727	987	786
Summa tillgångar	437 119	422 465	415 121
Skulder			
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	43 585	36 306	39 912
In- och upplåning från allmänheten	247 734	240 106	223 621
Emitterade värdepapper	72 490	70 127	74 180
Derivatinstrument	24 065	25 927	27 255
Förändringar av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-523	-458	-1 024
Aktuella skatteskulder	26	18	251
Övriga skulder	14 955	12 659	17 851
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 144	1 257	1 054
Uppskjutna skatteskulder	473	377	177
Avsättningar	405	376	376
Pensionsförpliktelser	243	234	213
Efterställda skulder	7 336	7 410	5 689
Summa skulder	411 933	394 339	389 555
Eget kapital			
Aktiekapital	4 050	4 050	4 050
Innehavare av övrigt primärkapital	-	750	750
Investerat fritt eget kapital	1 058	1 053	1 058
Övriga reserver	-104	-37	-82
Balanserade vinstmedel	19 144	18 121	18 325
Periodens resultat	1 038	4 189	1 465
Summa eget kapital	25 186	28 126	25 566
Summa skulder och eget kapital	437 119	422 465	415 121
Åtaganden utanför balansräkningen			
Åtaganden gentemot tredje part för kunders räkning			
Garantier och säkerheter	56 563	54 380	49 794
Övriga	452	483	575
Oåterkalleliga åtaganden gentemot kund, övrigt	105 820	99 530	88 620

Nordea Bank Abp

Not 1 Redovisningsprinciper

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

Nordea Bank Abp tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) för redovisning, värdering och presentation av finansiella instrument i enlighet med finska kreditinstitutlagen.

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

För ytterligare information

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

Kontaktpersoner

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

Ian Smith
Group CFO
+45 55 47 83 72

Ilkka Ottoila
chef för investerarrelationer
+358 9 5300 7058

Press Nordea Sverige
+46 771 40 10 60

Finansiell kalender

30 januari 2025 – bokslutskommuniké 2024

Vecka 9 2025 – årsredovisningen publicerades

20 mars 2025 – ordinarie bolagsstämma

16 april 2025 – resultat för första kvartalet 2025

17 juli 2025 – halvårsrapport 2025

16 oktober 2025 – resultat för tredje kvartalet 2025

5 november 2025 – kapitalmarknadsdag

Helsingfors den 15 april 2025

Nordea Bank Abp

Styrelsen

Denna rapport innehåller förutsägelser som avspeglar ledningens aktuella syn på vissa framtida händelser och på potentiellt finansiellt resultat. Även om Nordea bedömer att 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

Revisorns rapport gällande översiktlig granskning av Nordea Bank Abp:s finansiella delårsinformation för tremånadersperioden fram till den 31 mars 2025

Till Nordea Bank Abp:s styrelse

Inledning

Vi har översiktligt granskat medföljande sammandrag av finansiell delårsinformation för Nordea Bank-koncernen som omfattar balansräkning per 31 mars 2025, resultaträkning, rapport över totalresultat, rapport över förändringar i eget kapital och kassaflödesanalys i sammandrag för den tremånadersperiod som utgått nämnda dag samt noter bestående av väsentlig information om redovisningsprinciper och andra förklarande noter. Finansiella delårsinformationen omfattar även moderbolaget Nordea Bank Abp:s balansräkning per 31 mars 2025, resultaträkning för tremånadersperioden som slutade per detta datum och not om redovisningsprinciper. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet och presentationen av denna finansiella delårsinformation och för att den ger riktiga och tillräckliga uppgifter i enlighet med IAS 34, "Delårsrapportering", samt i enlighet med övriga i Finland gällande bestämmelser om upprättande av delårsrapport och för moderbolagets del i enlighet med i Finland gällande bestämmelser om upprättande av delårsrapport. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation på basis av vår översiktliga granskning.

Omfattning av den översiktliga granskningen

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

Slutsats

På basis av vår översiktliga granskning har till vår kännedom inte framkommit omständigheter, som skulle ge oss anledning att tro att den medföljande finansiella delårsinformationen i sammandrag för Nordea Bank Abp för den tremånadersperiod som slutade den 31 mars 2025 inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34, "Delårsrapportering", samt i enlighet med övriga i Finland gällande bestämmelser om upprättande av delårsrapport och för moderbolagets del i enlighet med i Finland gällande bestämmelser om upprättande av delårsrapport.

Helsingfors den 15 april 2025

PricewaterhouseCoopers Oy

Revisonssammanslutning

Jukka Paunonen

CGR