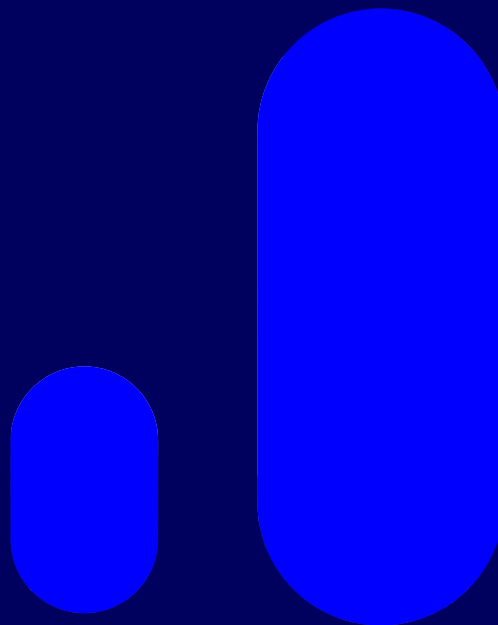


Nordea

Årsredovisning
2024





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

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

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

Vi sätter stolthet i att vara experter och tänka framåt. Vi delar med oss av vårt kunskande och använder vår expertis för att tillgodose kundernas finansiella behov, från det enklaste till det mest komplicerade.

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

Innehåll

Inledning

Vilka vi är	4
Vd-ord	5
Nordea som investeringsalternativ	7

Strategisk rapport

Affärsmiljö	9
Strategiska prioriteringar	12
Teknik i framkant	15
Hållbarhet är kärnan	16

Våra intressenter

Inledning	20
Kunder	21
Medarbetare	23
Aktieägare	24
Samhället	25

Affärsområden

Inledning	27
Personal Banking	28
Business Banking	30
Large Corporates & Institutions	32
Asset & Wealth Management	34

Förvaltningsberättelse

Viktiga händelser under året	39
Utsikter	39
Finansiell översikt 2024	40
Femårsöversikt	42
Nyckeltal	43
Affärsområdesresultat	44
Övrig information	46
Huvudsaklig koncernstruktur	47
Risker och riskhantering	48
Världsekonomin och finansmarknaden	50
Nordeas aktie och kreditbetyg	51
Kapitalhantering och nya regelverk	54
Bolagsstyrningsrapport 2024	59
Styrelse	64
Koncernledning	69
Koncernfunktioner	70
Nordeas organisation	70
Ersättningar	74
Riktlinjer för intressekonflikter	77
Ansvarstagande skattebetalare	78
Rapportering per land	81
Viktiga immateriella resurser	82
Hållbarhetsförklaring	83
Förslag till vinstdisposition	194
Händelser efter räkenskapsperiodens slut	194
Ordlista	195

Vd-ord sid. 5



Finansiella rapporter

Finansiella rapporter, Nordeakoncernen	197
Noter till redovisningen, Nordeakoncernen	202
Finansiella rapporter, moderföretaget	311
Noter till redovisningen, moderföretaget	316
Undertecknande	375
Revisionsberättelse	376

Nordea har rapporterat om sina miljö- och hållbarhetsresultat varje år sedan 2002. Nordeas hållbarhetsrapportering för 2024 består av hållbarhetsupplysningar som återfinns (i) i kapitlet "Hållbarhet är kärnan" på sidorna 16–18, (ii) i "Hållbarhetsförklaringen" (inklusive vår taxonomirapport) på sidorna 83–193, (iii) i "Bolagsstyrningsrapport 2024" på sidorna 59–63 och (iv) på sidorna 280–310 i not K11 "Risk- och likviditetshantering". Dessutom publiceras index med hänvisning till vår redovisning i förhållande till Principles for Responsible Banking, Task Force on Climate-related Financial Disclosures och GRI-standarderna som en separat bilaga på nordea.com/sustainability.

Strategiska prioriteringar sid. 12



Övrigt

Hållbarhetsgranskningsberättelse	380
Ordinarie bolagsstämma	382
Finansiell kalender	382

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



Hållbarhetsförklaring sid. 83



VILKA VI ÄR

Alltid på väg framåt

Vi är den ledande finanskoncernen i Norden och första handsvalet för miljontals människor i regionen. Nordea har varit en tillförlitlig finansiell partner för privatpersoner, familjer och företag i 200 år.

Vi drar nytta av vår styrka och erfarenhet för att kunna hjälpa våra kunder att förverkliga sina drömmar och önskningar. Under 2024 hjälpte vi 97 000 familjer och enskilda individer att köpa en bostad och 361 000 personer att börja spara regelbundet. Vi beviljade också ny finansiering till över 30 000 nordiska företag för att hjälpa dem att växa. Vi är en erkänd föregångare inom digitala banktjänster och arbetar ständigt för att göra livet enklare för våra kunder med hjälp av ny teknik.

Våra värderingar är djupt rotade i de öppna, progressiva och samarbetsorienterade nordiska samhällena. På Nordea känner medarbetarna passion för våra kunder, samarbetar för att dra nytta av all kompetens som finns i koncernen, känner ett verkligt ägarskap i sitt arbete och har modet att göra det rätta.

Vi leds av dessa värderingar när vi betjänar alla våra kunder i Danmark, Finland, Norge och Sverige – från hushåll och småföretag till de största företagen i Norden. Vi har en stark marknadsställning i alla våra fyra affärsområden: Personal Banking, Business Banking, Large Corporates & Institutions och Asset & Wealth Management.

Norden är en föregångare inom ren energi och klimatarbete, och det bygger regionens motståndskraft och rustar den för framgång i en föränderlig värld. Som en ansvarsfull bank är vi stolta över att vara med och arbeta för en koldioxidsnål ekonomi och stötta våra kunder i deras omställning. Vi erbjuder hållbara val, agerar som aktiv ägare och driver på förändring genom våra utlånings- och investeringsbeslut.

Till sist omfamnar ju vårt namn – Nordea – den nordiska idén om att alltid vilja göra morgondagen lite bättre. Varje dag.

Våra värderingar

Collaboration

For the common good

Passion

To serve our customers

Ownership

It starts with me

Courage

To do what is right



”Vi har behållit vårt fokus på det som betyder mest: att klara våra prioriteringar och leva upp till vår roll som en **stark och motståndskraftig partner.**”

VD-ORD

Bästa läsare,

Motståndskraftig, mycket lönsam och växande – det är Nordea efter ytterligare ett år med ett starkt resultat. Trots det osäkra marknadsläget levererar vårt tydliga strategiska fokus och våra investeringar reella resultat för kunder och aktieägare. Och på den vägen ska vi fortsätta.

Vi i Norden är lyckligt lottade eftersom vi lever i stabila och välmående samhällen. Men våra öppna ekonomier är inte immuna mot osäkerhet. Under 2024 blev vi påmind om hur oförutsägbar världen kan vara. Vi fick också lära oss att geopolitiska spänningar och säkerhetshot numera är en del av vår vardag.

Den goda nyheten var att inflationen minskade under året och tillsammans med lägre räntor gav detta hushåll och företag en viss lättnad. Mot slutet av året fanns det tecken på ökad aktivitet i de nordiska ekonomierna.

I Nordea har vi behållit vårt fokus på det som betyder mest: att klara våra prioriteringar och leva upp till vår roll som en stark och motståndskraftig partner för våra kunder, aktieägare och samhället i stort.

Fortsatt stark lönsamhet

Mycket av den styrka och motståndskraft som Nordea har idag bygger på den grund som vi började lägga 2019. Vi befinner oss nu i det sista året av vår innevarande strategiperiod (2022–2025) och det står klart att planen fungerar. Tack vare våra strategiska investeringar har vi ökat våra affärsvolym, åstadkommit varaktiga effektivitetsvinster och avsevärt förbättrat kundupplevelsen – med ökad kundnöjdhet på alla områden. Vi har också gjort stora framsteg i Sverige där vi för fem år sedan lanserade ett strategiskt initiativ för att stärka vår ställning

på marknaden. Vi har tagit marknadsandelar och i december utnämndes vi till årets bank 2024 av en ledande finanstidning.

Det stärkta förtroendet visar att vi gör rätt investeringar, särskilt i våra digitala tjänster, där vi idag betraktas som en föregångare. Samtidigt strävar vi efter att i ännu högre grad uppfattas som personliga, experter och ansvarsfulla och vi hoppas att kunderna märker detta i varje kontakt. Utvecklingen är uppmuntrande, men vi har mycket kvar att göra. Vi fortsätter att arbeta på att ständigt bli bättre på att uppfylla kundernas förväntningar.

De senaste åren har vårt finansiella resultat stärkts betydligt och det stod klart också under 2024. Avkastningen på eget kapital uppgick till 16,7 procent och översteg därmed 16 procent för andra året i rad. Ökad efterfrågan från kunderna fick intäkterna att öka med 3 procent till 12,1 md euro. Rörelseresultatet ökade med 3 procent till 6,5 md euro.

Under 2024 var många kunder särskilt intresserade av att stärka sin ekonomiska trygghet vilket ledde till en stark efterfrågan på våra spar- och placeringsprodukter. Inlåningen steg med 6 procent jämfört med 2023. Inlåningen från privatkunder steg med 5 procent, där pensionssparandet stod för en del av ökningen, och inlåningen från företagskunder steg med 8 procent.

Bolånen ökade med 6 procent jämfört med 2023 och



det fanns tecken på att de nordiska bostadsmarknader-na började återhämta sig efter några tröga år. Större efterfrågan på lånelöften var ett tecken på detta.

I Norge slutförde vi förvärvet av Danske Banks norska privatkunds- och private banking-verksamhet. Detta viktiga steg stärker vår ställning på marknaden och skapar nya möjligheter att betjäna våra kunder med vårt breda utbud. Det visar också vår påvisade förmåga att integrera stora verksamheter. De senaste åren har vi gjort flera kompletterande förvärv för att snabba på tillväxten. Vårt huvudfokus är organisk tillväxt, men vi fortsätter också att undersöka möjligheter till kompletterande förvärv.

Företagsmarknaden var något dämpad men även här presterade vi bra och ökade vår marknadsandel i viktiga segment. Utlåningen till företag steg med 1 procent jämfört med 2023.

En av årets riktiga höjdpunkter var vår medverkan i DSV:s förvärv av DB Schenker – den största företagsaffär som någonsin genomförts av ett danskt företag. Detta visar på tilltron till vår förmåga att ta oss an affärer i den här storleken och skapa värde för stora globala aktörer.

Högre aktivitet på kapitalmarknaden under 2024 befäste också vår ställning som en ledande kapitalförvaltare. Under året beslutade tusentals fler private banking-kunder att välja Nordea, vilket drev på det starka positiva nettoflödet och ökade vårt förvaltrade kapital till 422 md euro.

Fem miljoner digitala kunder

För att stötta vår strategi har vi två viktiga drivkrafter som är avgörande för att vi ska lyckas på sikt: att vara en digital föregångare i vår bransch och integrera hållbarhet i kärnan av vår affärsverksamhet.

Digital teknik är avgörande för att vi ska kunna tillhandahålla enastående banktjänster. Under 2024 fortsatte vi att utveckla vår teknik, med många förbättringar och nya funktioner i bankappen och nätbanken. Våra digitala tjänster växer också starkt. Över fem miljoner kunder använder nu vår app och nätbank, vilket är

25 procent fler än för tre år sedan.

Vi har också fortsatt att investera i teknik, data, AI och andra viktiga områden som hjälper oss att växa, bli mer effektiva och förbättra kundupplevelsen ytterligare. När vi investerar strävar vi efter att dra nytta av våra skal fördelar som det enda riktigt nordiska finansinstitutet. Vi ser att det finns möjligheter att förenkla vårt kund-erbjudande och våra processer.

Cybersäkerhet förblir ett viktigt fokus för oss eftersom de nordiska länderna ställs inför allt mer sofistikerade cyberhot, bland annat attacker vars mål är att störa onlinetjänster. Under 2024 fortsatte vi att stärka våra system. För att skydda våra kunder stärkte vi också vår kapacitet att bekämpa ekobrott och bedrägerier. Både bedrägerierna och de ekonomiska förlusterna till följd av bedrägeri minskade under 2024.

Stödjer omställningen till en hållbar framtid

När det gäller den andra drivkraften, hållbarhet, har vi hållit uppe vårt höga tempo. Samtidigt som ändrade politiska strömningar skapar större utmaningar för klimat- och miljöinvesteringar så är vår ambition fortsatt att stötta våra kunder i samhällsomställningen. Vår ambition att vara en bank med nettonollutsläpp senast 2050 är oförändrad – och vi tar reella steg för att nå dit. Bland annat minskar vi koldioxidutsläppen från vår utlåning och kapitalförvaltning och ökar vår hållbarhetslänkade utlåning. Vi ska arbeta pragmatiskt med våra kunder för att hjälpa dem att balansera sina hållbarhetsåtaganden och hantera klimatriskerna i det nya politiska läget.

Som finanskoncern är vi mycket medvetna om att vår påverkan utgörs av mycket mer än olika klimatåtgärder. Under 2024 har vi fortsatt att främja entreprenörskap genom både vår affärsverksamhet och vårt samhälls-engagemang. Vi fortsatte också våra etablerade program att hjälpa barn och ungdomar att få bättre ekonomiskaper – ett arbete som gör verklig skillnad i våra samhällen. Vi vill ta ansvar för och öppet redovisa de



skatter vi betalar. Under 2024 hade vi ett samlat skattebidrag på 5,6 md euro, och hör därmed till de nordiska företag som betalar mest.

Som arbetsgivare tog vi fler steg mot att bli en än mer inkluderande arbetsplats. Vi minskade löneklyftan mellan män och kvinnor ytterligare och ökade antalet kvinnor med högre chefsbefattningar. Större mångfald bidrar helt enkelt till bättre resultat.

En stark partner för en välmående region

Vår affärsmodell stärker vår ställning som en trygg och tillförlitlig partner för våra kunder. Vi är väldiversifierade, sprider intäkter och lån över många olika sektorer i våra fyra nordiska marknader och vi har ansvarsfulla riktlinjer för kreditgivning. Även i fjol när det ekonomiska läget var tufft stannade våra kreditförluster kvar på en låg nivå och under det långsiktiga genomsnittet.

Vår starka kapitaltillväxt höll i sig. I slutet av 2024 var kärnprimärkapitalrelationen 15,8 procent, vilket är 2,2 procentenheter över gällande regelkrav.

Vår styrelse har föreslagit en utdelning på 0,94 euro per aktie för 2024, en ökning med 0,02 euro jämfört med 2023. Inklusive återköpen av egna aktier uppgår 2024

års samlade utdelning till omkring 1,05 euro per aktie, eller 10 procent av aktuellt börsvärde.

Sammantaget blev 2024 ännu ett starkt år för Nordea. Jag vill tacka våra medarbetare för deras hårda arbete och även uttrycka min tacksamhet till våra kunder och aktieägare för deras fortsatta stöd.

Vi går in i 2025 som en av de bästa fullservice-bankerna i Europa. Vi siktar på ännu ett starkt resultat och räknar med att avkastningen på eget kapital ska ligga kvar över 15 procent.

Samtidigt som den globala osäkerheten bitit sig fast så har Nordea en stark ställning som den ledande finanskoncernen på en av de bästa platserna i världen att göra affärer. Norden är en region som utmärks av motståndskraft, innovation och möjligheter, och vi är stolta över att vara med och bidra till dess utveckling. Det är vår inställning: ödmjuka och samtidigt fast beslutna att hjälpa våra kunder att förverkliga sina drömmar och önskningar, leverera marknadsledande avkastning till våra aktieägare och bidra till välbefindandet i Norden.

Frank Vang-Jensen
Vd och koncernchef



NORDEA SOM INVESTERINGSALTERNATIV

Varför investera i Nordea



Vi är den ledande finanskoncernen i Norden – marknader som utmärks av stabilitet, innovation och stark ekonomisk utveckling jämfört med det europeiska genomsnittet. Med vår diversifierade nordiska affärsmodell och betydande investeringar för att frigöra fördelarna med vår unika nordiska storlek kan vi erbjuda en differentiering som är svår att efterlikna. Vi står fast vid vårt aktieägarfokus, att bibehålla hög lönsamhet samt att generera, använda och distribuera kapital effektivt för att säkerställa långsiktigt värde för våra aktieägare.

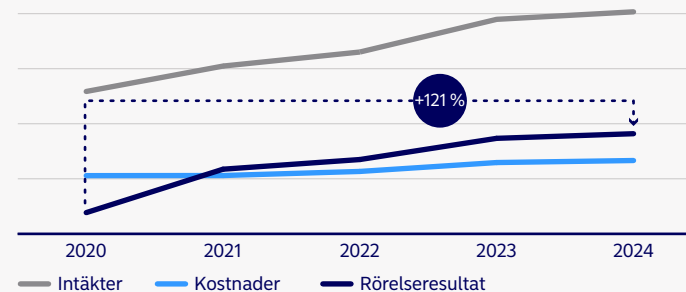
Ian Smith
CFO

Lönsam tillväxt och mycket stabila resultat

Vi är den största finanskoncernen i Norden och vi har en jämn resultatutveckling.

- **Nordisk affärsmodell:** skapar en stabil, kontinuerlig och högkvalitativ resultattillväxt
- **Stark operativ effektivitet:** förbättrar avkastningen på eget kapital och K/I-talet

Vår tillväxt



Avkastning på eget kapital
16,7 %

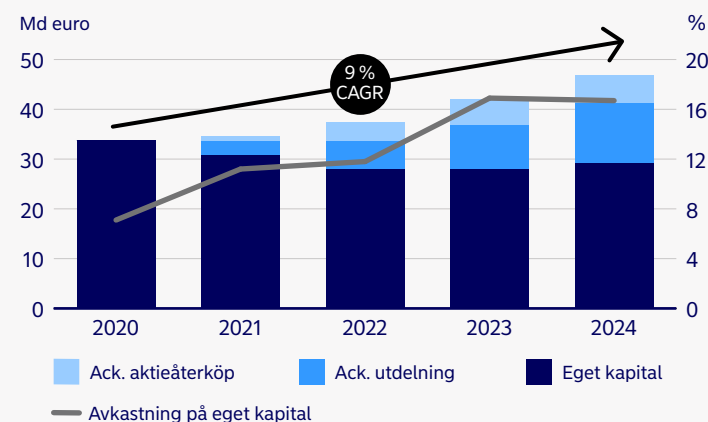
K/I-tal*
43,1 %

* Exklusive lagstadgade avgifter.

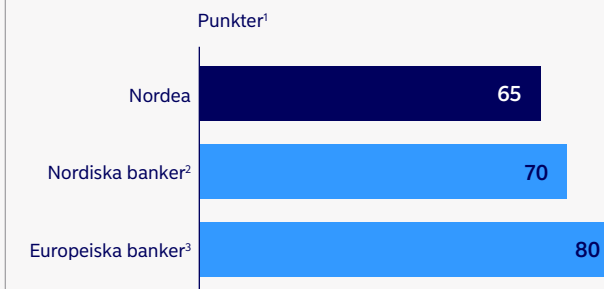
Optimerad kapitalhantering och en stark balansräkning

- **Stark kapitaltillväxt:** hög lönsamhet och effektiv kapitalanvändning
- **Marknadsledande kreditbetyg:** känd för finansiell stabilitet
- **Låga upplåningskostnader:** bland de bästa på marknaden

Hög och stabil avkastning på eget kapital, stark kapitaltillväxt



Marknadsledande upplåningskostnader



AA
kreditbetyg

1) Ränteskillnad vid nyemission av 5-årig senior prioriterad obligation.
2) Handelsbanken, SEB, Swedbank, Danske Bank, DNB.
3) Urval av 11 europeiska banker som representerar europeiska bankers generella finansieringsvillkor.



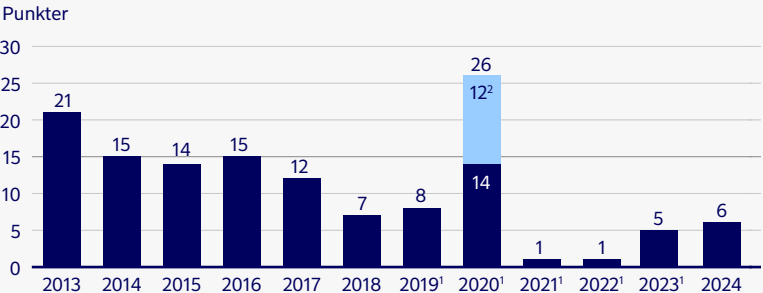
NORDEA SOM INVESTERINGSALTERNATIV

Stark kreditkvalitet och låga kreditförluster

Vi har en väl avvägd riskprofil och diversifierad exponering.

- **Diversifierad exponering:** kreditportföljen har god spridning mellan hushåll och företag, utan betydande koncentrationer i någon enskild sektor
- **Låga kreditförluster:** stark kreditkvalitet med låg risk

Kreditförlustrelation, inklusive liknande nettoresultat, punkter



1) Inkluderar justeringar till verkligt värde av lån värderade till verkligt värde i Nordea Kredit. 2019 och 2022 presenteras värdena exklusive jämförelsestörande poster. Se sidorna 40–42 för ytterligare information.
2) Reserveringar enligt ledningens bedömning för covid-19.

Hållbarhet är helt införlivat i vår affärsstrategi



Vi arbetar aktivt för att påverka och driva på omställningen till en mer hållbar framtid, och gör goda framsteg mot våra strategiska mål:

- **36 procent mindre** finansierade utsläpp i utlåningsportföljen (mål till 2030: minskning med 40–50 procent)
- **50 md euro mer** i hållbar finansiering: 185 md euro har förmedlas fram till årsskiftet (mål för 2025: >200 md euro)

Digitala tjänster: en global föregångare



Vi är erkända över hela världen för våra digitala tjänster och vårt engagemang som bidrar till positiva kundupplevelser.

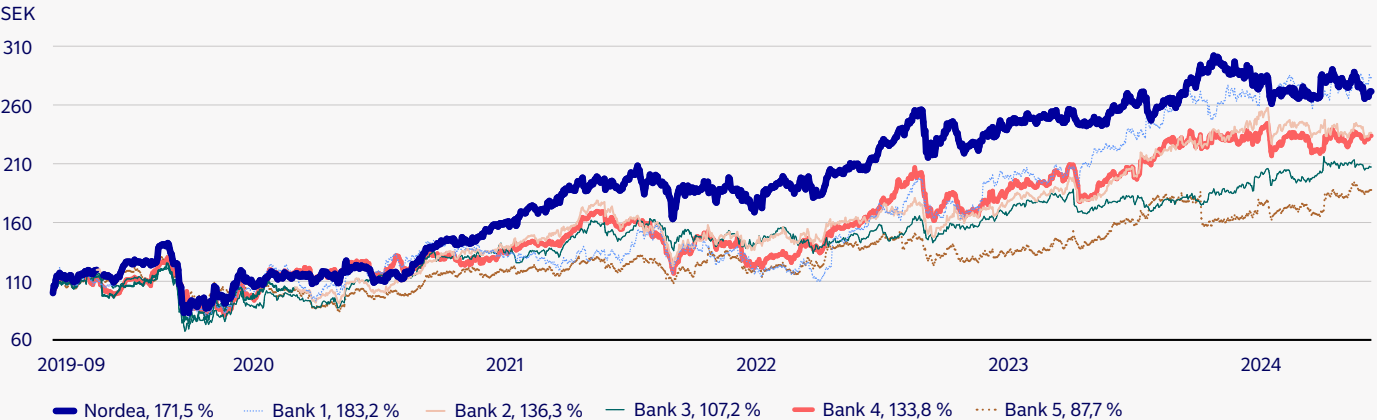
- **Topprankad inom digitalisering:** rankad bland de tre bästa bankerna inom digitalisering globalt och den bästa i Europa
- **Bästa bankapp för privatkunder** i Norden enligt App Store

Marknadsledande avkastning

Sedan 2019 har vi genomfört strukturella förändringar för att stärka vår lönsamhet och kapitaltillväxt.

- **Stark totalavkastning**, Nordea i ledande ställning
- **Högsta utdelningskvot** bland jämförbara banker
- **Återkommande återköpsprogram** som optimerar vår kapitaliseringsnivå

Totalavkastning (indexerad)





AFFÄRSMILJÖ

Tillväxt i sikte

Efter att ha klarat sig igenom de senaste årens utmaningar kan de nordiska ekonomierna se fram emot ljusare tider. Inflationen har lättat och räntorna är på väg ner från tidigare toppnivåer, vilket stärker hushållens och företagens förtroende. Det råder emellertid fortsatt stor osäkerhet till följd av geopolitiska spänningar som kan försvåra återhämtningen.

Ekonomiska utsikter

2024 präglades av fortsatt global osäkerhet och instabilitet. Val i fler än 70 länder satte de demokratiska systemens stabilitet på prov, med politiska lojaliteter som skiftade eller stärktes. De internationella spänningarna ökade också till följd av kriget i Mellanöstern, som har utlöst en humanitär kris, och Rysslands fullskaliga invasion av Ukraina, som nu är inne på sitt fjärde år.

Trots dessa utmaningar verkar ändå utsikterna för världsekonomin ha förbättrats på medellång sikt. Inflationen är tillbaka på de nivåer som rådde före pandemin, vilket har fått centralbankerna att börja sänka räntorna från de högsta nivåerna på nästan två decennier.

I Europa ligger förtroendet kvar under det långsiktiga genomsnittet och konsumenternas köpkraft är fortfarande begränsat. Oron kvarstår över kontinentens långsiktiga strukturella ekonomiska problem och skillnaden i konkurrenskraft gentemot både USA och Asien. Man

förväntar sig emellertid en successiv ekonomisk återhämtning, med förbättrad tillväxt för EU under 2025.

Även utsikterna för de nordiska ekonomierna har förbättrats i takt med att osäkerheten kring inflation och räntor har minskat. Danmark och Norge, de länder i regionen som gått bäst under senare år, väntas få en måttlig tillväxt under 2025. I Finland och Sverige har läget stabiliserats efter en tids svagare aktivitet och här väntas en successiv återhämtning.

Högre löner har ökat konsumenternas köpkraft i hela regionen, vilket har gynnat hushållens konsumtion. De förbättrade utsikterna borde också bidra till att förbättra läget på arbetsmarknaden i Finland och Sverige. Även om båda länderna har stått emot bra, har de drabbats av högre arbetslöshet än många andra europeiska länder.

Utsikterna är mer positiva, men fortsatta geopolitiska och handelspolitiska spänningar riskerar att pressa upp inflationen igen och kan även hämma den ekonomiska återhämtningen i Norden.



En stark och stabil banksektor

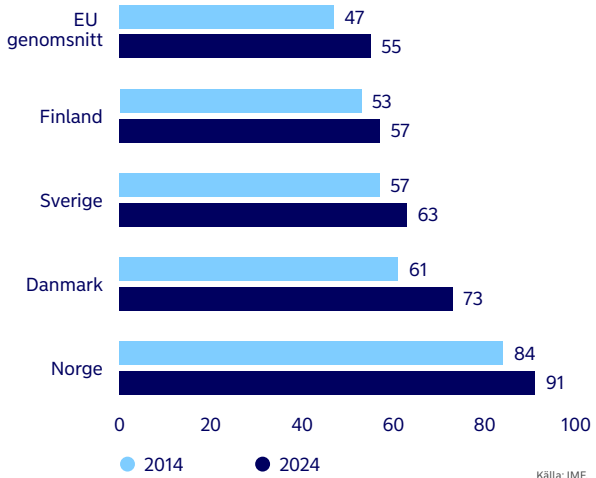
De nordiska ekonomierna hör till de mest öppna i världen och rankas ständigt bland de högsta i fråga om BNP per capita. De gynnas av hög grad av politisk stabilitet, förtroende, utbildning och social rörlighet samt en modern teknisk infrastruktur och avancerad digitalisering. Dessa egenskaper har bidragit till att de gått bra och lyckats stå emot under konjunkturnedgångar.

Regionens trygga och stabila affärsklimat underbyggs också av en pålitlig, lönsam och stabil banksektor. Nordiska finansinstitut är välkapitaliserade, har lång erfarenhet av en väl avvägd riskhantering och började tidigt med digital innovation och klimatåtgärder jämfört med finansinstitut i de flesta andra utvecklade länder.

Nordeas styrka ligger i bankens nordiska affärsmodell och en väldiversifierad kreditportfölj, egenskaper som bidragit till att göra Nordea till en av Europas bäst presterande fullservicebanker.

BNP per capita

Köpkraftsparitet, fasta priser, i tusental dollar





AFFÄRSMILJÖ

Viktiga trender som formar finanssektorn

Makroekonomisk och geopolitisk osäkerhet

Inflationen fortsatte att sjunka under 2024 och närmar sig 2-procentmålet för de flesta utvecklade ekonomier. Följaktligen började centralbankerna lätta på penningpolitiken och sänka räntorna från tidigare toppnivåer.



Att hitta rätt räntebana är en balansgång: det gäller att hålla nere inflationen och samtidigt undvika att driva ekonomin in i en lågkonjunktur. Utöver löneökningar finns det flera långsiktiga inflationsrisker som påverkar de nordiska ekonomierna. Hit hör bland annat de allt större investeringar som krävs för att klara klimatförändringen, ökade försvarsutgifter och geopolitiska spänningar som kan skapa ytterligare störningar på energimarknaden och i världshandeln.

Mot bakgrund av det här osäkra och volatila läget räknar vi med att centralbankerna upprätthåller en återhållsam penningpolitik och att räntorna successivt normaliseras och kommer ner till cirka 2 procent under 2025. I Nordea har vi justerat prissättningen och produktmixen som ett led i vår allmänna anpassning till det nuvarande och framtida ränteläget. Vi risksäkrar också vår inlåning för att hantera ränterisken och begränsa ränteförändringarnas effekt på vårt finansiella resultat.

Vi har en sund riskprofil. Under 2024 var kvaliteten i vår kreditportfölj fortsatt stark och i linje med våra förväntningar. Kreditförlusterna låg klart under det långsiktiga genomsnittet. Vi arbetar fortsatt utifrån våra ansvarsfulla riktlinjer för kreditgivning och vår väldiversifierade affärsmodell i syfte att stärka vår motståndskraft under perioder med hög volatilitet.



Teknik och innovation

Vi har hela tiden legat i framkant när det gäller den digitala utvecklingen i finanssektorn. Under de senaste fem åren har vi snabbat på utvecklingen av våra digitala tjänster till förmån för våra kunder, och vi ses idag som en digital föregångare.

Teknik för artificiell intelligens (AI) blir allt viktigare för finanssektorn. Precis som de flesta stora finanskoncerner i Europa använder vi redan konventionella AI-system för att stödja bankens centrala processer, öka produktiviteten och effektiviteten samt förbättra kundupplevelsen.

Under 2024 fortsatte intresset för generativ AI att växa, bland annat för stora språkmodeller som tränats på stora mängder data för att skapa text och kod. Nya verktyg innebär att generativ AI kan

användas av ett stort antal anställda i finanssektorn, även de som saknar djupare teknisk kunskap. I Nordea har vi börjat använda generativ AI, och gör det på ett både kreativt och försiktigt sätt.

Hur väl AI kan användas i finanssektorn beror på hur väl banker och försäkringsbolag kan dra nytta av den och skapa värde. Det kommer att krävas betydande investeringar i både AI-verktyg och data. Andra överväganden är vilken miljöpåverkan en fullskalig användning av AI skulle kunna få och vilka etiska och operativa risker som AI medför. Eftersom banker hanterar känsliga uppgifter har de ett ansvar att motsvara högt ställda krav på säkerhet, rättvisa och öppenhet.



Klimatförändringen

Finanssektorn spelar en avgörande roll för övergången till en mer hållbar ekonomi. Finansinstituten vidtar åtgärder för att göra sin egen verksamhet så hållbar som möjligt, men deras största inverkan kommer från affärsverksamheten.

Nordea är ledande när det gäller att driva på utvecklingen i frågor som rör miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning (ESG). Vi vill göra det möjligt för

våra kunder att göra hållbara val och på så sätt hjälpa dem att gå mot ökad hållbarhet i sitt företagande.

Som en ledande kapitalförvaltare med innehav i ett stort antal företag använder vi också vårt inflytande för att uppmuntra dessa företag att gå mot mer hållbara affärsmetoder – en typ av påverkansarbete som brukar kallas aktivt ägande.





AFFÄRSMILJÖ

Förändrade regelverk

Under de senaste två årtiondena har regelverken för företag som säljer finansiella tjänster i Europa förändrats avsevärt på viktiga områden såsom kapitalkrav, digital teknik och hållbarhet. Som en av Europas största finanskoncerner har vi mycket god kapacitet att hantera förändrade regelverk och risker på alla områden.

Kapitalkrav

Företag som Nordea måste efterkomma en mängd olika kapital- och tillsynskrav som syftar till att säkerställa finansiell stabilitet och motståndskraft. Till dessa hör Basel IV-förordningen, som ska säkerställa lika villkor för banker genom att begränsa användningen av interna modeller.

Banker omfattas ofta av ytterligare kapitalkrav i form av extra kapitalreserver som de måste hålla för att kunna stå emot ekonomiska chocker i samband med konjunkturedgångar. I Norge har vi till exempel en systemriskbuffert och ett riskviktsgolv för bolån för att kunna hantera sårbarheter kopplade till utvecklingen på bostadsmarknaden.

Världens ekonomier har blivit alltmer sammankopplade, och därför har också internationellt harmoniserade regelverk för finansiella tjänster blivit allt viktigare. Ett enhetligt och konsekvent ramverk för tillsynen är nödvändigt för att kunna upprätthålla ett säkert och sunt banksystem i Europa. Vi har vårt huvudkontor i Finland som ingår i euroområdet – de EU-länder som har euro som valuta – och har därför Europeiska centralbanken som huvudsaklig tillsynsmyndighet, med stöd av finska Finansinspektionen. Vår verksamhet i Danmark, Norge och Sverige står också under tillsyn av respektive lands tillsynsmyndighet.

Digital teknik

Striktare dataskyddslagar, såsom dataskyddsförordningen, och cybersäkerhetskrav har fått banker och andra företag att investera i säker digital infrastruktur och system för regelefterlevnad, vilket har resulterat i ökad komplexitet och högre kostnader för verksamheten.

Under 2024 införde EU ett nytt regelverk för användningen av AI. Från någon gång i början av 2025 måste finansinstitut också följa EU-förordningen om digital operativ motståndskraft (DORA), som kräver att de stärker sina IT-system, hanterar cyberrisker och säkerställer fortsatt drift vid IT-störningar.

Omställning till hållbarhet

Över hela Europa ska bankerna förhålla sig till ett allt mer komplext regelverk som syftar till att påskynda omställningen till en hållbar framtid. Regelverk som EU-taxonomin, förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR) och direktivet om företagens hållbarhetsrapportering (CSRD) ställer högre krav på öppenhet, rapportering och anpassning till målen för hållbar finansiering.

Enligt reglerna ska bankerna bedöma de miljömässiga och sociala konsekvenserna av sin verksamhet och aktivt medverka i finansieringen av övergången till en koldioxidsnål ekonomi. I takt med att regleringarna utvecklas måste bankerna anpassa sig genom att införliva hållbarhet i sina affärsstrategier, något som vi som föregångare på området har förespråkats under många år.



Cyberhot

Cyberhoten mot företag och deras kunder har ökat stadigt under åren. Attackerna har blivit mer sofistikerade och inträffar allt oftare. Den här trenden är tydlig även i Norden.

Ofta är finansinstitut måltavlor för fientliga aktörer som vill komma över känsliga uppgifter eller orsaka störningar. Ett av deras vanligaste angreppssätt är attacker som överbelastar digitala tjänster med falsk internettrafik och gör dem betydligt långsammare. Sådana attacker kan bli vanligare i samband med säkerhetspolitiska konflikter och ibland involvera

statsstödda aktörer vars syfte är att destabilisera samhället.

Nordeas högsta prioritet är att vara en trygg och tillförlitlig partner för våra kunder. Vi investerar kontinuerligt i cybersäkerhet, utbildar regelbundet vår personal, informerar våra kunder om säkerhet och arbetar för att stärka vårt cyberförsvar.





STRATEGISKA PRIORITERINGAR

Den ledande fullservice-banken i Norden

När vi nu går in på sista året av vår strategiperiod 2022–25 kan vi konstatera att vi lyckats väl med våra huvudprioriteringar – med bransch-ledande lönsamhet och en stabil grund för framtida framgångar. Vår ambition är tydlig: att vara förstahandsvalet för människor och företag som behöver en partner med ett brett utbud av finansiella tjänster.

Vi är den ledande finanskoncernen i Norden med en 200-årig tradition av att stötta de nordiska ekonomierna. Våra kunder omfattar allt från enskilda individer och familjer till företag och institut av alla storlekar. Som den enda heltäckande nordiska finanskoncernen har vi unika förutsättningar att bedriva storskalig verksamhet i hela regionen.

Vår vision är att vara förstahandsvalet för kunder som behöver en partner med ett brett utbud av finansiella tjänster. För att förverkliga detta har vi investerat stort i innovativa digitala lösningar för privat- och företagskunder samtidigt som vi strävar efter att i ännu högre grad uppfattas som personliga, experter och ansvarsfulla.

Lönsam tillväxt är också centralt i vår strategi. Genom att generera jämna och starka resultat kan vi fortsätta att investera för att skapa bestående värde för våra kunder, aktieägare och samhället i stort.

Våra starka finansiella resultat de senaste åren visar på fördelarna med vår väldiversifierade verksamhetsmodell och strukturellt förbättrade lönsamhet. Under 2024 levererade vi för andra året i rad en avkastning på

eget kapital på över 16 procent, vilket gör oss till en av de bäst presterande bankerna i Europa.

Strategisk plan för 2022–25

Under strategiperioden 2022–25 har vi haft tre huvudprioriteringar för att stärka Nordea som en modern relationsbank: att ge de bästa kundupplevelserna i alla våra kanaler, driva fokuserad och lönsam tillväxt samt öka vår operativa effektivitet och kapitaleffektivitet.

För att lyckas med prioriteringarna har vi också haft två drivkrafter i hela vår verksamhet: digital teknik och hållbarhet. Vår digitala kapacitet är avgörande för en effektivare verksamhet och förbättrad kundupplevelse. Och genom att införliva hållbarhet i vår verksamhet ser vi till att vi är starka, motståndskraftiga och väl rustade för att hjälpa våra kunder med deras omställningsplaner.

När vi nu går in på strategiperiodens sista år kan vi reflektera över de stora framsteg vi gjort hittills. Med hjälp av stora investeringar har vi förbättrat kundupplevelsen och stärkt vår ställning på alla våra hemmamarknader. Dessutom har lönsamheten nått en ny nivå,



”Vårt mål är att vara en **tillförlitlig partner** genom livets alla skeden och genom varje konjunkturcykel.”



STRATEGISKA PRIORITERINGAR

tack vare bestående effektivitetsvinster i verksamheten.

Vi tror att det vinnande konceptet för fullserviceban-
ker är att rikta in sig på utvalda tillväxtmöjligheter,
skaffa sig kostnadsfördelar och upprätthålla robusta
rutiner för riskhantering. Detta koncept är fortsatt
centralt i vår strategi.

Våra huvudprioriteringar
De bästa kundupplevelserna
i alla våra kanaler

Våra investeringar i kundupplevelsen syftar till att göra
kontakten med banken så smidig som möjligt. I praktiken
innebär detta att erbjuda högklassig service och person-
lig rådgivning i alla kanaler. Oavsett om kunderna väljer
att använda våra digitala tjänster eller träffa en rådgivare,
vill vi att de ska kunna röra sig smidigt mellan de olika
alternativen för att få rätt hjälp. Vi vill att de ska känna att
vi alltid finns där, redo att fortsätta samtalet där det slu-
tade. Vårt starka fokus på att erbjuda en enhetlig upple-
velse i alla kanaler bidrog till att vi förbättrade kundnöjd-
heten i samtliga affärsområden under 2024.

Som relationsbank är vi fast beslutna att bygga långsik-
tiga och personliga relationer med våra kunder. Vårt
mål är att vara en tillförlitlig partner genom livets alla
skeden och genom varje konjunkturcykel. Många av
våra kunder förlitar sig på oss, inte bara för sina privat-
ekonomiska behov utan även som företagskunder. Det
visar vilket förtroende de har för vårt breda erbjudande.

För att öka kundnöjdheten på företagssidan har vi
vidareutvecklat våra betalnings- och kapitalmarknads-
tjänster. Flera undersökningar visar att denna satsning
fått genomslag.

Fokuserad och lönsam tillväxt

Vi riktar in oss på utvalda tillväxtmöjligheter där vi kan
öka intäkterna snabbare än kostnaderna. Vi har valt ut
dessa möjligheter med omsorg och anslagit medel för
dessa satsningar. På så sätt har vi stärkt vår ställning på
privatkundsmarknaderna för lån, betalningar och spa-
rande i Norden. Vi har också stärkt vår ställning inom
private banking och pensionssparande och – tack vare
ett framgångsrikt långsiktigt strategiskt initiativ – i
Sverige generellt. Vi har också investerat i våra lösningar

inom likviditetshantering och handelsfinansiering för
företagskunder, vilket har bidragit till en stabil tillväxt på
dessa områden.

Vårt primära fokus är att växa organiskt och snabbare
än marknaden inom våra prioriterade områden. Men vi
gör också utvalda kompletterande förvärv för att snabba
på tillväxten, och här drar vi nytta av vår starka
finansiella ställning och investeringskapacitet. Under
2022 stärkte vi vår ställning på marknaden för långsik-
tigt sparande genom förvärvet av Topdanmarks liv- och
pensionsverksamhet. Året därpå förvärvade vi den
svenska digitala pensionsplattformen Advinans.

För att stärka vår marknadsställning i Norge förvär-
vade vi under 2024 Danske Banks norska privatkunds-
och private banking-verksamhet. Förvärvet tillförde mer
än 235 000 kunder till Nordea och ökade vår andel av
bolånemarknaden i Norge till omkring 15 procent, från
tidigare 11 procent. Vi har för avsikt att dra nytta av vår
storlek och stabilitet i Norden och ge våra nya kunder ett
starkt erbjudande.

Hög operativ effektivitet och
kapitaleffektivitet

Vi fortsätter att investera i teknisk infrastruktur, data och
AI samt i hanteringen av icke-finansiell risk såsom
bekämpning av ekobrott och cybersäkerhet. Syftet med
dessa investeringar är att göra banken starkare och
ännu mer motståndskraftig samtidigt som vi kan utnyttja
våra skalfördelar. Med verksamhet i fyra nordiska länder
har vi unika skalfördelar att dra nytta av och vi kan
erbjuda en differentiering som är svår att efterlikna.
Gemensamma tekniktillgångar, automatisering och AI
används i allt större grad inom koncernen för att göra
verksamheten mer effektiv och skapa värde för kun-
derna i en snabbare takt. På sikt är vårt mål att utveckla
fler nordiska processer och applikationer – inom allt från
bostadslån till hur vi rekryterar nya talanger.

Vi har hög avkastning på vårt investerade kapital. Vi
strävar efter låg kapitalintensitet och en optimal

kapitalanvändning i hela koncernen och i våra fyra
affärsområden. Sedan vi påbörjade vår ompositionering
av Nordea hösten 2019, har vi återfört 17,6 md euro till
våra aktieägare, vilket gör oss till en marknadsledande
bank i fråga om avkastning till aktieägarna.

Stark oavsett konjunkturläge

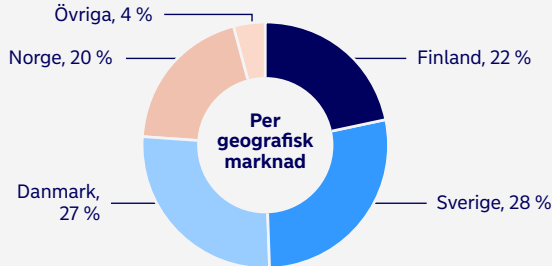
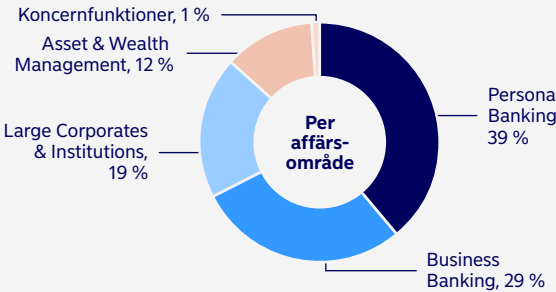
Vår affärsmodell gör oss till en stark, trygg och tillför-
litlig bank i såväl goda som mer utmanande tider för
regionens ekonomier.

Våra intäkter är väl spridda över våra fyra hemma-
marknader och vår kreditportfölj förvaltas med omsorg,
har spridning över många olika sektorer och omfattas av
sunda riktlinjer för kreditgivning. Det är tack vare detta
som vi kunnat prestera väl och generera starka finan-
siella resultat, trots stor makroekonomisk osäkerhet och
turbulens under senare år. I syfte att främja vår långsik-
tiga finansiella stabilitet har vi också satsat på att stärka
vår riskhantering, med ett ökat fokus på ESG-risker.

Efter en tuff period innebar avtagande inflation och
lägre räntor under 2024 en viss lättnad för hushåll och
företag. Sammantaget har våra kunder och hemma-
marknader uppvisat en stark motståndskraft. Även om
vår kreditportfölj påverkades i viss utsträckning var
avsättningarna för kreditförluster fortsatt låga och
betydligt lägre än det långsiktiga genomsnittet.

Sedan covid-19-pandemin har vi haft en utökad reserv
enligt ledningens bedömning för att täcka eventuella
framtida förluster. När de makroekonomiska utsikterna
förbättrades under 2024 gjorde vi en ny bedömning och
återförde 81 mn euro från reserven, som därmed
minskade till 414 mn euro. Vi utvärderar fortlöpande
vårt avsättningsbehov och justerar reserverna när vi
bedömer att de inte längre behövs.

God spridning mellan affärsområden och länder
Rörelseintäkter 2024





VÅR VISION OCH VÅRA HUVUDPRIORITERINGAR

Vision

Förstahandsvalet för kunder
som behöver en partner med ett
brett utbud av finansiella tjänster

Huvudprioriteringar

Skapa
den bästa
kundupplevelsen
i alla våra kanaler

Driva
fokuserad och
lönsam tillväxt

Höja
den operativa
effektiviteten och
kapitaleffektiviteten

Viktiga drivkrafter som stödjer vår strategi

Digital föregångare

Hållbarhet är kärnan

VÅRT FINANSIELLA MÅL

Finansiellt mål för 2025

Avkastning på eget kapital
>15 %
Förutsätter ett kärnprimärkapitalkrav på 15 %, inklusive kapitalbufferten
Ränteläget förutsätts normaliseras på ~2 %.

Understött av

K/I-TAL
44–46 %

Kreditförluster
Normaliserad
~10 punkter

Utdelningspolicy
Utdelningskvot på 60–70 procent.
Överskottskapital delas ut genom aktieåterköp.

Kapitalpolicy
Kapitalbuffert på 150 punkter över regelkravet för kärnprimärkapitalrelationen.

HUVUDSAKLIGA HÅLLBARHETSMÅL

Nettonollutsläpp till 2050
40–50 %
minskning av koldioxidutsläppen från våra utlånings- och investeringsportföljer till utgången av 2030.

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

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

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

Fördubbla
andelen förvaltad kapital med åtagande om nettonollutsläpp till 2025.



TEKNIK I FRAMKANT

Digital föregångare med nordisk bredd

Vi är en föregångare inom digitala banktjänster som stärkts av årtal av strategiska investeringar i teknik och data. Vårt fokus är att dra nytta av våra unika skalfördelar i Norden för att förbättra kundupplevelsen ytterligare.

Bankärenden ska vara smidiga att uträtta, och då är bra digitala tjänster helt avgörande. Vi vill hjälpa våra kunder att få bättre kontroll över sin ekonomi, skaffa sitt drömhjem snabbt och lätt, spara för framtiden och lättare hantera livets stora beslut.

För att åstadkomma detta har vi under många år gjort stora investeringar i vår digitala kapacitet. Vi kan se att kunderna uppskattar dessa satsningar eftersom användningen av digitala tjänster ökar stadigt. Idag har vi 5,2 miljoner kunder som aktivt använder appen och nätbanken för att sköta sin ekonomi. Det är en ökning med 25 procent sedan början av 2022. Bara under 2024 registrerade vi 1,5 miljarder inloggningar till våra digitala tjänster, en ökning med 8 procent jämfört med föregående år.

Kundnöjdheten när det gäller våra digitala tjänster är fortsatt hög. Vår mobilbank hade ett genomsnittligt betyg på drygt 4 av 5 stjärnor i Apples och Googles appbutiker i alla de fyra nordiska länderna i slutet av 2024. Vår ledande ställning inom digital teknik har också uppmärksammats i externa undersökningar. Till exempel utnämndes vi till bästa bank i flera kategorier när Global

Finance delade ut priser till de bästa digitala bankerna 2024. Vi rankas bland världens tre bästa banker inom digitalisering av Autonomous Research, ett ledande analysföretag i finanssektorn.

Exceptionella kundupplevelser

Vi vill kunna tillgodose privatkundernas vardagsbehov av banktjänster och huvuddelen av företagskundernas mer grundläggande behov genom digitala tjänster i slutet av 2025. Under 2024 tog vi ytterligare steg mot detta mål genom att lansera verktyg som ger kunderna en tydligare bild av sin ekonomi med månadssammandrag av sina utgifter och förbättringar inom sparande och placeringar. Nya funktioner för bedrägeriskydd, till exempel beloppsgränser för betalningar och fördröjda uttag, har också fått kunderna att känna sig tryggare när de hanterar sina pengar.

AI används allt mer för att göra bankärendena både snabbare och mer intuitiva och har blivit en allt viktigare del av den digitala bankupplevelsen. Vi kan nu erbjuda våra kunder en smartare sökfunktion och snabba svar på bankrelaterade frågor från vår AI-drivna chattrobot



Nova som idag används dubbelt så mycket som för två år sedan. Samtidigt har våra investeringar i data gjort det möjligt för oss att skapa en personligare bankupplevelse. Under 2024 ökade antalet personanpassade rekommendationer med 43 procent jämfört med 2023. Den utökade personanpassningen har tagits emot väl av våra kunder.

Våra digitala tjänster ska inte bara underlätta för våra kunder: de är också ett viktigt stöd för våra kundservice-medarbetare och rådgivare bakom kulisserna. När kunder hör av sig till oss för hjälp, säkerställer realtidsuppdaterade översikter att våra team både har tillgång till den senaste informationen och är uppdaterade om de senaste kontakterna. På så sätt kan de svara snabbt och ge relevant rådgivning. Våra rådgivare använder också säljtips från de digitala kanalerna för att kontakta kunderna och erbjuda hjälp. Under 2024 ökade antalet digitala säljtips till våra bolånerådgivare i Danmark och Sverige med 45 respektive 46 procent jämfört med 2023.

Den digitala aktiviteten skapar också efterfrågan på nya produkter. Under 2024 skedde över två tredjedelar av vår produktförsäljning i de digitala kanalerna.

Dra nytta av vår nordiska storlek

Vi använder vår storlek för att ge våra kunder en ännu bättre upplevelse. Vi är en nordisk finanskoncern och vårt mål är att skapa strukturella fördelar genom att harmonisera digitala tjänster, data och tekniska system på våra fyra hemmamarknader. Det innefattar att koncentrera affärsvolymen i nordiska applikationer och dra nytta av teknikplattformar och datakapacitet som används i hela Norden.

Vi rationaliserar och automatiserar våra affärsprocesser inom exempelvis bolån, företagslån, betalningar och placeringar i syfte att förbättra kundupplevelsen ytterligare och påskynda arbetet med att skapa nya produkter och tjänster. Stora skalfördelar ökar effektiviteten så att vi kan minska kostnaderna och bibehålla en stark investeringskapacitet. Vi har gjort stora framsteg men framför oss ligger också stora möjligheter. Under de närmaste åren planerar vi att minska antalet applikationer, processer och produktvarianter i Nordea. Vår nordiska bredd kan också hjälpa oss i många andra sammanhang, till exempel att stärka varumärket, locka talanger och öka medarbetarnas engagemang.



HÅLLBARHET ÄR KÄRNAN

Verkar för en **hållbar omställning**

Vi använder kapital, vi investerar och vi erbjuder rådgivning för att hjälpa våra kunder att ställa om till en mer hållbar framtid och stärka sin motståndskraft på sikt. Vår storlek och styrka som en ledande leverantör av finansiella tjänster gör att vi aktivt kan stötta och främja omställningen.

Norden är en viktig drivkraft för den globala omställningen till en hållbar framtid. På områden som miljöskydd, ren energi, cirkulär ekonomi, biologisk mångfald, mänskliga rättigheter och social välfärd visar de nordiska länderna och stora företagen ett starkt engagemang för de globala hållbarhetsmålen. De fyra nordiska länder där vi är verksamma siktar alla på att minska sina koldioxidutsläpp med minst 50 procent till 2030 jämfört med 1990, och är på väg mot nettonollutsläpp till 2050.

Vi anser att finansinstitut spelar en viktig roll när det gäller att skapa en mer hållbar framtid, anpassad till målen i Parisavtalet. I Nordea arbetar vi ständigt för att minska den negativa påverkan som vår egen affärsverksamhet ger upphov till. Allra mest kan vi emellertid bidra genom att skapa förutsättningar för och informera om hållbara val i vår kund- och investeringsverksamhet.

I femton år har vi betraktats som ledande inom ansvarsfulla investeringar, och under de senaste fem åren har vi blivit en föregångare inom ESG-relaterade (miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning) investeringar. Vi har ett av de mest omfattande utbudet av produkter

med ESG-fokus bland europeiska banker. Vi har också skaffat oss en stark ställning inom hållbar finansiering och anses vara den ledande banken i Europa för hållbara och hållbarhetslänkade lån.

Idag är hållbarhet helt införlivat i vårt kunderbjudande och i hur vi bedriver vår verksamhet och hanterar risker. För oss är hållbarhet inte bara en viktig del av vårt syfte utan också en konkurrensfördel som stärker vår ställning på marknaden. Vi vill att även våra kunder ska dra nytta av detta. Genom att stötta dem i deras omställning till en hållbar framtid kan vi minska deras risker, stödja deras tillväxt och göra dem bättre rustade att lyckas på sikt i en föränderlig värld.

Vårt hållbarhetsarbete vilar på fyra pelare: finansiell styrka, klimat- och miljöåtgärder, socialt ansvarstagande samt bolagsstyrning och kultur. Varje pelare kan härledas till särskilda hållbarhetsmål (FN:s mål för en hållbar utveckling) och områden där vi kan göra verklig skillnad genom vår finansierings- och investeringsverksamhet samt vår interna verksamhet.

För varje pelare har vi gjort prioriteringar som formar vår affärsstrategi och våra åtgärder. Dessa prioriteringar

”För oss är hållbarhet inte bara en viktig del av vårt syfte utan också en **konkurrensfördel** som stärker vår ställning på marknaden.”





HÅLLBARHET ÄR KÄRNAN

Hållbarhet är kärnan

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

Finansiell styrka

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



Klimat- och miljöåtgärder

För att bli en bank med netto-nollutsläpp senast till 2050 påverkar och hjälper vi våra kunder och de företag vi investerar i att minska sin klimat- och miljöpåverkan, samtidigt som vi minskar vår egen.



Socialt ansvarstagande

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



Bolagsstyrning och kultur

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



styr hur vi arbetar med hållbarhet i hela vår verksamhet – från att minska miljöpåverkan och påskynda den gröna omställningen till att verka för social rättvisa, stärka etisk styrning och främja finansiell motståndskraft. Mer information om de viktigaste delarna i vårt hållbarhetsarbete, med tillhörande mål och resultatmått, finns i hållbarhetsförklaringen på sidorna 83–193.

Minska utsläppen i vår värdekedja

Vårt mål är att bli en bank med netto-nollutsläpp senast år 2050. För att uppnå detta har vi ett mål på medellång sikt om att minska utsläppen från våra utlånings- och

investeringsportföljer med 40–50 procent till 2030, jämfört med 2019. För vår egen verksamhet är målet en minskning med 50 procent. Dessa mål stöds av mätbara delmål som presenteras i en översikt på nästa sida.

Aktiva ägare i bolag vi investerar i

Med drygt 400 md euro i förvaltad kapital har vi möjlighet att driva på hållbarhetsarbetet i många av de företag som ingår i våra fonder. Under 2024 fortsatte vi att göra just detta och hade dialoger med över 1 000 företag i våra fonder, i syfte att förbättra deras hållbarhetsarbete. Vi förde exempelvis samtal med olje- och

gasbolag och med allmännyttiga företag (el, vatten och gas) för att uppmuntra dem att via ett FN-stött initiativ åta sig att avsevärt minska sina metanutsläpp till 2030. Metan, som är en kraftfull växthusgas, har bidragit till omkring 30 procent av den globala uppvärmningen sedan den industriella revolutionen. Under perioden 2023–24 bidrog vi till att ytterligare 14 företag anslöt sig till metaninitiativet. För detta arbete erhöll Nordea Asset Management en utmärkelse från PRI (Principles for Responsible Investment) för sitt ledarskap inom klimatåtgärder.

Som aktiva ägare utövar vi också vår rösträtt vid årsstämmor för att stödja initiativ som rör miljö, biologisk mångfald och mänskliga rättigheter. Under 2024 utövade vi vår rösträtt vid mer än 3 500 stämmor.

Hantering av kreditportföljen

Största delen av våra finansierade utsläpp kommer från företagskunder i koldioxidintensiva branscher som sjöfart, gruvarbete, jordbruk och kraftproduktion. För att följa utvecklingen har vi satt vetenskapligt baserade mål för minskade koldioxidutsläpp för åtta av dessa sektorer. Målen omfattar merparten av våra finansierade utsläpp och cirka två tredjedelar av vår utlåning. Vi tror att aktivt påverkansarbete gentemot kunder i dessa sektorer och stöd i form av finansiering och andra finansiella tjänster är ett effektivt sätt att påskynda omställningen till en koldioxidsnål ekonomi.

För att öka utlåningsverksamhetens positiva påverkan siktar vi på att förmedla mer än 200 md euro i hållbar finansiering mellan 2022 och 2025. Vid utgången av 2024 hade vi redan förmedlat 185 md euro. I beloppet ingår gröna bolån till privatkunder och hållbarhetslänkade lån till små och medelstora företag som kan visa att deras investeringar inverkar positivt på till exempel energi- och resursförbrukningen. En stor del av vår utlåning sker till stora företag och sedan två år tillbaka är vi ledande i Norden inom hållbara företagsobligationer.

En helhetssyn på omställningen

Utöver klimatåtgärder handlar vårt engagemang för hållbarhet om vår tro på samspelet mellan miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. Vi vill bidra till en framtid som bevarar friska ekosystem, återställer den biologiska mångfalden och främjar social välfärd, rättvisa och inkludering.

Minskad biologisk mångfald och försämrade ekosystem har snabbt blivit ett allvarligt problem. Vi undersöker olika sätt att minska de negativa konsekvenserna av vår finansierings- och investeringsverksamhet och tar hänsyn till naturen i vår egen verksamhet.

Som arbetsgivare strävar vi efter att vara attraktiva och inkluderande genom att erbjuda lika möjligheter samt en hälsosam och produktiv arbetsmiljö för alla. Ett av våra mål är att respektive kön ska vara representerat till minst 40 procent på våra tre högsta chefsnivåer sammantaget till 2025 – ett mål som vi nådde 2024. Vi har också satt upp mål för att stärka granskningen av mänskliga rättigheter i vår leverantörskedja. Vi är särskilt stolta över att stödja våra medarbetares engagemang i lokalsamhället, till exempel genom satsningar på att främja entreprenörskap och ge barn och vuxna bättre kunskaper i privatekonomi.

I linje med förväntningarna från våra intressenter strävar vi efter att ha en stark kapital- och likviditetsposition, bedriva vår verksamhet enligt en hög etisk standard och främja en ansvarsfull företagskultur – och därigenom bidra till det finansiella systemets stabilitet i Norden. Som en trygg och tillförlitlig finansiell partner deltar vi också i arbetet mot mutor och korruption, bidrar till bekämpningen av ekobrott samt skyddar kundernas rättigheter och integritet. Vi främjar också kundernas välbefinnande genom att erbjuda information och tips från våra experter i våra digitala kanaler.



HÅLLBARHET ÄR KÄRNAN

På väg mot nettonollutsläpp till 2050: utvalda hållbarhetsmål

Vårt långsiktiga mål är att uppnå nettonollutsläpp i hela vår värdekedja senast till utgången av 2050. För att klara det har vi satt upp flera mål på kort och medellång sikt.

Mål på kort sikt	Mål på medellång sikt
Förmedla mer än 200 md euro i hållbar finansiering under perioden 2022–25. 185 md euro	<i>Mål: Minska utsläppen från våra utlånings- och investeringsportföljer med 40–50 procent till utgången av 2030, jämfört med 2019:</i>
Öka bruttoinflödet till produktfamiljen Nordea hållbart urval till 33 procent av det samlade bruttoinflödet i fonder till utgången av 2025. 23 %	Minska de finansierade utsläppen från vår utlåningsportfölj med 40–50 procent till utgången av 2030, jämfört med 2019. 36 %
Säkerställa att 90 procent av vår exponering mot stora företagskunder i sektorer med hög klimatrisk omfattas av omställningsplaner till utgången av 2025. 86 %	Nordea Asset Management: Minska det viktade genomsnittet för koldioxidintensitet (WACI) för noterade aktier och företagsobligationer med 50 procent till utgången av 2030, jämfört med 2019. 44 %
Nordea Asset Management: Säkerställa att 80 procent av de 200 företag som står för de största utsläppen i Nordea Asset Managements portföljer har anpassat sin verksamhet till Parisavtalet eller är föremål för aktivt påverkansarbete kring anpassning. 81 %	Nordea Life & Pension: Minska koldioxidavtrycket (intensiteten) för portföljer med noterade aktier, företagsobligationer och direktägda fastigheter med 40–50 procent till utgången av 2029, jämfört med 2019. Nytt
Nordea Asset Management: Fördubbla andelen förvaltat kapital med åtagande om nettonollutsläpp till utgången av 2025, jämfört med 2021. I fas	Minska koldioxidutsläppen från den interna verksamheten med mer än 50 procent till utgången av 2030, jämfört med 2019, och uppnå en nettopositiv effekt på koldioxidutsläppen (genom kompensation). 53 %
Nordea Life & Pension: Minska koldioxidavtrycket (intensiteten) för portföljer med noterade aktier, företagsobligationer och direktägda fastigheter med 25 procent till utgången av 2024, jämfört med 2019. 43 %	Nordea Life & Pension: Varje år ha en aktiv dialog med de 30 största utsläpparna om anpassning till nettonollutsläpp mellan 2025 och 2029. Nytt
Nordea Life & Pension: Säkerställa före utgången av 2024 att alla kapitalförvaltare som förvaltar tillgångar för Nordea Life & Pensions räkning förbundit sig att ställa om sitt förvaltade kapital till nettonollutsläpp till 2050. 61 %	Nordea Life & Pension: Öka andelen förvaltat kapital som stödjer naturen och klimatomställningen med 20 procent till utgången av 2029, jämfört med 2023. Nytt
Senast till 2025 säkerställa att 80 procent av våra relaterade inköp sker från leverantörer som antingen har anpassat sin verksamhet till Parisavtalet eller är föremål för aktivt påverkansarbete kring anpassning. 76 %	
Minska koldioxidutsläppen från vår interna verksamhet med 40 procent till utgången av 2025, jämfört med 2019. 53 %	
Säkerställa att respektive kön är representerat till minst 40 procent på de tre högsta chefsnivåerna sammantaget till utgången av 2025. 41 %/59 %	
Ha en genomsnittlig indexpoäng på minst 90 för mångfald och inkludering till utgången av 2025. 89	

För att stödja vårt mål för hela utlåningsportföljen har vi satt upp sektorspecifika mål som är anpassade till vetenskapligt baserade utvecklingsbanor och regionala planer för dessa sektorer. Målen presenteras i hållbarhetsförklaringen på sidorna 155–160.



”Nordeas **lokala närvaro och engagemang** gör verkligen skillnad.”

Skapa en **hållbar framtid på Gotland**

Familjeägda Roma Grus AB är Gotlands största leverantör av asfalt, betong och cirkulära byggmaterial, och har funnits i över 50 år.

Företaget brinner verkligen för hållbart byggande och återvinner schaktmassor till nya produkter, så att inget går till spillo. Till företagets innovativa projekt hör att bygga Gotlands största solcellspark, bygga ut produktionen av vätgas som drivmedel för färjor och förse färjerederier med fossilfria bränslen i en nära framtid.

Nordea har varit en tillförlitlig finansiell partner för Roma Grus i 15 år. ”Nordeas stöd har varit avgörande för våra framgångar, inte minst i samband med stora investeringar”, säger Magnus Lindby, vd och delägare i Roma Grus.

Med en garanti från Europeiska garantifonden har Nordea finansierat företagets återvinningsanläggning, en hörnsten i företagets cirkulära strategi.

Partnersamarbetet stärks av Nordeas personliga bemötande. ”Nordeas lokala närvaro och engagemang gör verkligen skillnad”, säger Magnus Lindby. ”Vi får alltid den hjälp vi behöver.”



Cathrine Dahlin
Kundansvarig, Nordea

Magnus Lindby
Vd, Roma Grus



INLEDNING

En trygg och tillförlitlig partner

Varje dag arbetar vi för att förtjäna förtroendet hos dem som förlitar sig på oss.

Som Nordens ledande finanskoncern har vi stor betydelse för den finansiella stabiliteten och ekonomiska tillväxten i regionen. För att klara detta måste vi ha starka och förtroendefulla relationer med alla våra intressenter.

Våra kunder förväntar sig bra service varje dag, medan våra medarbetare värdesätter möjligheter att utvecklas och växa. Investerarna förväntar sig ett starkt finansiellt resultat och ansvarsfull, långsiktig tillväxt, medan tillsynsmyndigheterna kräver att vi uppfyller föränderliga standarder och säkerställer regelefterlevnad. Genom att leva upp till de förväntningar som våra intressenter har stärker vi förtroendet för Nordea och bidrar till välbefindandet i Norden.

På följande sidor beskriver vi våra relationer med fyra centrala intressentgrupper: kunder, medarbetare, aktieägare och samhälle. Ytterligare information om hur vi arbetar med våra intressenter finns i förvaltningsberättelsen på sidorna 37–196.



-  KUNDER
-  MEDARBETARE
-  AKTIEÄGARE
-  SAMHÄLLET



KUNDER



8 %

Så mycket ökade antalet inloggnings till våra digitala tjänster 2024 jämfört med 2023

Nr 1

Den bästa mobilbanken i Norden enligt kunder och analytiker

50 md euro

i hållbar finansiering till våra kunder under 2024

KUNDER

Bygger långvariga kundrelationer

En sund privatekonomi är en förutsättning för ett gott liv. I Nordea vill vi ge våra kunder möjlighet att fatta trygga ekonomiska beslut. Oavsett om det rör sig om enkla eller komplexa behov är vårt mål alltid att vinna deras förtroende genom att vara personliga, experter och ansvarsfulla. Vår ambition är enkel: vi vill vara våra kunders förstahandsval som finansiell partner – idag, imorgon och långt in i framtiden.

Digital men alltid personlig

I takt med att bankerna utvecklats har även kundernas sätt att använda dem förändrats. Idag görs de flesta bankärenden digitalt, var som helst och när som helst. Bara under de senaste tre åren har vi fördubblat antalet digitala produkter och tjänster för våra kunder. Nordea har blivit en digital föregångare, men en sak har inte ändrats: värdet av tillförlitlig och personlig rådgivning. Därför har vi också Nordens största team med rådgivare som står redo att hjälpa våra privat- och företagskunder när de behöver oss.

”En sak har inte ändrats: värdet av **tillförlitlig och personlig rådgivning.**”

Våra investeringar i digitala lösningar är en viktig del av vår övergripande strategi att skapa den bästa kundupplevelsen i alla våra kanaler. För oss betyder det att kunderna smidigt kan fortsätta sin dialog med oss där den slutade senast – i den kanal som passar dem bäst för stunden. Det handlar om smidiga övergångar – mellan digitala tjänster och rådgivare, möten på plats och online – så att varje kontakt blir sammanhållen och samordnad. Alltid en positiv kundupplevelse oavsett när, var och hur kontakten sker.

Omställning till en hållbar framtid

Runt om i världen hotar den säkerhetspolitiska och ekonomiska osäkerheten övergången till en koldioxidsnål ekonomi. I Nordea är vi fortfarande fast beslutna att hjälpa våra kunder göra hållbara val, även i tuffa tider. Kunder som vill ha hållbar finansiering eller spara och placera hållbart hittar en mängd olika möjligheter hos Nordea.

Vårt arbete med företagskunderna är både praktiskt och samarbetsinriktat. Det handlar om att hjälpa varje kund att balansera sina långsiktiga åtaganden och utmaningarna som världen står inför. Som Nordens största leverantör av hållbar finansiering till företag är vi stolta över att spela en nyckelroll genom att stödja omställningen.



En stabil finansiell partner i en tid av stora förändringar

För Jens Ikast och hans flickvän i danska Silkeborg är det full fart i livet. Paret väntar sitt första barn, letar efter en villatomt och planerar både en husförsäljning och ett byggprojekt.

Med så mycket på gång var det viktigt för dem att hitta en bank som kunde erbjuda rådgivning som var anpassad för deras specifika behov.

De bestämde sig för Nordea. "Jag gillar lösningsorienterade banker med ett brett utbud av produkter, så att vi kan lägga upp en plan", säger Jens. Nordea erbjöd oss ett byggnadskreditiv – en produkt som vi inte kunde hitta någon annanstans. Vår rådgivare förstod oss verkligen och föreslog lösningar som var vettiga."

"När vi skulle sälja huset och köpa en tomt tog vår rådgivare fram en tydlig och enkel plan. Den har både hjälpt oss rent praktiskt och gett oss sinnesro."

Vad är det framför allt som Jens uppskattar med Nordea? Expertkunskaperna de har: "Tidigare trodde jag att en bra bank bara skulle säga ja till allt – men nu vet jag att goda råd är mycket mer än så. I Nordea handlar det om att lägga grunden till en stabil privatekonomi så att vi vet hur vår situation ser ut nu och hur den kommer att se ut i framtiden. Det ger oss en trygghet nu när vi står inför stora förändringar i livet."



Jens Ikast

"Vår rådgivare förstod
oss verkligen och föreslog
lösningar som var vettiga."



MEDARBETARE



82

Genomsnittligt indexpoäng i personalenkäten People Pulse för sannolikheten att rekommendera Nordea som arbetsplats (82 under 2023)

88

Snittpoäng i personalenkäten People Pulse för lika möjligheter (88 under 2023)

Könsfördelning¹

Styrelsen

De tre högsta chefsnivåerna sammantaget

Ledare

Personalen som helhet



40 %

41 %

44 %

51 %



60 %

59 %

56 %

49 %

¹) Mer information om könsfördelningen i Nordea finns på sidan 178.

MEDARBETARE

Främja en arbetsplats där passion möter möjligheter

Det är våra medarbetare som skapar våra framgångar och ser till att vi kan anpassa oss och blomstra i en värld som förändras snabbt. Vi vill vara den bästa arbetsplatsen i finansbranschen i de länder där vi bedriver verksamhet – en plats dit människor kan komma som de är och få möjlighet att lära, utvecklas och gå vidare i sin karriär.

Vi frågar regelbundet våra medarbetare hur de tycker det är att arbeta i Nordea genom Ennovas enkät om medarbetarengagemang (People Pulse). Under 2024 visade enkäterna att medarbetarna är fortsatt mycket nöjda och motiverade, och vi placerade oss i den översta kvartilen bland de internationella företag som omfattas av Ennovas undersökningar.

För människor som vill framåt

Vår storlek och räckvidd hjälper oss att locka och behålla de bästa talangerna – som vill arbeta med utmanande och betydelsefulla uppgifter och projekt inom allt från datavetenskap och ekobrott till produktutveckling och kundrådgivning. Tydliga och strukturerade möjligheter, definierade karriärvägar samt ett brett utbud av kurser och utbildningar främjar den interna rörligheten och ständig utveckling.

Vår kultur utmärks av ett starkt kundfokus och vi vägleds av våra värderingar: samarbete, ägarskap, passion och mod. Våra ledarskapsprinciper stöttar våra ledare i det dagliga arbetet och hjälper dem att lyckas leda sina team, utveckla talanger på ett effektivt sätt och själva utvecklas.

Mångfald och jämlikhet gör oss bättre

Mångfald och inkludering är en naturlig del av vårt dagliga arbete och något vi ser som en styrka. Bland våra anställda finns över 100 nationaliteter, och det är med stolthet vi välkomnar alla perspektiv och ser värdet i våra olikheter. Med team som präglas av mångfald kan vi hitta mer kreativa lösningar, uppnå bättre resultat och betjäna våra kunder mer effektivt.

Vi är fast beslutna att ha en bra könsfördelning på alla nivåer i koncernen. Under 2024 utgjorde kvinnor 40 procent av de tre högsta chefsnivåerna sammantaget, vilket innebär att vi ligger i linje med vårt långsiktiga mål.

Ett annat viktigt fokus för oss är att säkerställa rättvisa och lika löner. Löneskillnader mellan könen ses över och åtgärdas regelbundet, vilket bidrar till utvecklingen mot lika lön i hela företaget. Vår ambition är att eliminera löneskillnaderna mellan män och kvinnor med likvärdiga jobb till slutet av 2026. Under 2024 minskade den justerade löneklyftan ytterligare till cirka 1,75 procent.

I Nordea handlar mångfald och inkludering om mer än kön. Vi bejakar kulturell mångfald, åldersmångfald, LGBTQ+-personer och neurologisk mångfald. Vi vidareutvecklar ständigt våra medarbetarprocesser, bland annat inom rekrytering och talanghantering, för att säkerställa inkludering och lika möjligheter.

 AKTIEÄGARE**17,6** md euro

i kapital som återförts till våra 600 000 aktieägare sedan vi påbörjade vår ompositionering hösten 2019

11,9 md euro

i utbetald utdelning sedan hösten 2019

5,7 md euro

förmedlat genom aktieåterköp sedan hösten 2021

AKTIEÄGARE

Skapar värde för våra aktieägare

Vi har en bred och mångskiftande aktieägarbas som innefattar globala och nordiska institutionella ägare, över 580 000 privatpersoner från hela Norden och många pensionsfonder som representerar ytterligare flera tusen privatsparare. Sedan vår strategiperiod 2022–25 inleddes har antalet registrerade aktieägare ökat med omkring 5 procent.

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

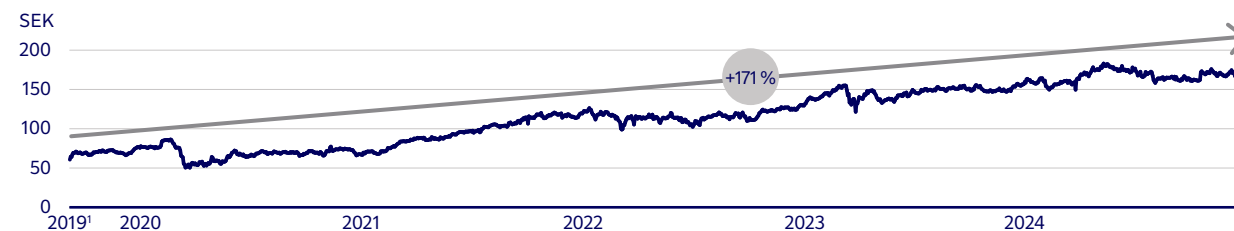
Vi är en marknadsledande bank när det gäller avkastning – tack vare det framgångsrika genomförandet av vår strategi. Under de senaste fem åren har vi betalat ut 11,9 md euro i utdelning. Utdelningarna stimulerar ekonomisk aktivitet och tillväxt i de nordiska samhällena,

samt bidrar till att förmedla kapital till innovation, utbildning och hälsovård. Bland våra aktieägare finns även flera ideella organisationer, som använder utdelningarna till olika välgörenhetsinriktade initiativ.

Vår kapitalposition har under många år varit bland de starkaste i Europa och vi har en stabil kapitaltillväxt. Vi var den första europeiska banken som började återköpa egna aktier 2021. Vi inledde vårt senaste återköpsprogram i oktober 2024. Sedan vi inledde vårt första återköpsprogram i oktober 2021 har vi delat ut 5,7 md euro till våra aktieägare genom aktieåterköp.

Vi räknar med fortsatt stark kapitaltillväxt tack vare vårt förbättrade finansiella resultat och optimerade kapitalhantering.

Totalavkastning



1) Ompositionering av Nordea hösten 2019.



10 600

timmar ägnade medarbetare åt
volontärarbete i våra program för
samhällsengagemang under 2024

70

lokala och nationella partners
hade ett nära samarbete med
oss under 2024

5,6 md euro

i betald och uppburen skatt
under 2024

SAMHÄLLET

Bidrar till etablering i samhället

Vi är viktiga för den nordiska regionens utveckling. Vi stöttar människor och företag med mer än bankprodukter och banktjänster. Ett viktigt fokus är att hjälpa människor att starta nya företag. Vi hjälper också människor att skaffa de kunskaper om ekonomi som behövs för en stabil privatekonomi och god livskvalitet.

Samhällsengagemang

Samhällsengagemang handlar om att skapa positiv förändring i alla delar av samhället genom våra medarbetare.

I våra tre program för samhällsengagemang riktar vi in oss på att sprida kunskaper om ekonomi, stimulera företagande och hjälpa flyktingar att lära sig språk och digital teknik. Alla Nordeas medarbetare erbjuds att volontärarbeta 16 timmar varje år via våra olika program. Under 2024 ägnade 1 850 medarbetare sammanlagt cirka 10 600 timmar åt volontärarbete.

Vi arbetar mycket med skolor och via olika partnerskap i Norden för att hjälpa barn och ungdomar att lägga grunden till en sund privatekonomi.

Vi stödjer också aktivt entreprenörer i hela Norden. Investor Speed Dating, ett årligt återkommande virtuellt evenemang som hjälper nordiska uppstarts företag att skaffa finansiering från globala investerare, erbjuds nu på alla våra marknader. I Danmark, Finland och Sverige delar vi ut priset Årets Funkoprenör, som uppmärksammar företag inriktade på inkludering ur ett funktionsvariationsperspektiv.

För att fullgöra våra samhällsprogram samarbetar vi med flera lokala och nationella ideella organisationer i Norden samt i Polen och Estland. För närvarande har vi 70 lokala och nationella samarbetspartners.

I de undersökningar vi har genomfört får vårt volontärarbete mycket beröm från både medarbetare och samarbetspartners.

Ansvarstagande skattebetalare

Vi är en stor skattebetalare i Norden och är stolta över att tillhöra de nordiska företag som betalar mest. Vi betalar inkomstskatt, moms och sociala avgifter och vi uppbär skatter från aktieägare, kunder och anställda för myndigheters räkning. Därmed bidrar vi avsevärt till regionens ekonomiska tillväxt, stabilitet och utveckling. Vårt samlade skattebidrag uppgick till 5,6 md euro under 2024.

Vi tar ansvar för och redovisar öppet de skatter vi betalar – helt i enlighet med våra värderingar som den ledande finanskoncernen i Norden. De nordiska samhällena bygger på förtroende, jämlikhet och gemensamt ansvar. Mer information om vår roll som ansvarstagande skattebetalare finns på sidorna 78–80.



DSV:s väg till global ledare inom transport och logistik

Danska transport- och logistikföretaget DSV skrev historia 2024 med köpet av DB Schenker, som inrymmer tyska Deutsche Bahns transport- och logistikverksamhet. Förvärvet på 14,3 md euro är en av de största affärerna någonsin i Norden och gör DSV till en världsledande aktör.

Nordea har under lång tid varit DSV:s huvudbank och vi hade förmånen att få spela en viktig roll i den historiska affären, som tog flera år att förbereda.

”Det var naturligt att välja Nordea för det här viktiga uppdraget. Det finns tillit och förtroende på båda sidor”, säger DSV:s vd Jens Lund. ”Jag tror inte att det kunde ha gjorts på ett mer professionellt sätt.”

DSV startade sin verksamhet 1976 som en liten grupp på tio oberoende danska lastbilschaufförer. Sedan dess har företaget vuxit till en global aktör genom förvärv, ibland genom att köpa företag som varit större än de själva.

”Vi har en plattform som gör att vi kan lägga till mer volym, minska komplexiteten och dra nytta av stor-driftsfördelar”, säger Jens Lund.

Förvärvet av Schenker är större än alla tidigare förvärv tillsammans, vilket innebär att DSV nu har en global marknadsandel på 6–7 procent i en mycket fragmenterad bransch. Företaget är inställt på att bli marknadsledande med god marginal, med en ännu starkare plattform för organisk tillväxt och framtida affärer.

”Våra kunder säger att de gärna vill att ett och samma företag kan tillgodose fler av deras behov på logistikområdet”, säger Jens Lund. ”Vi tror att alla våra intressenter gynnas av att vi fortsätter på den inslagna vägen.”



Jens Lund
Vd, DSV

”Det var naturligt att välja Nordea för det här viktiga uppdraget. Det finns **tillit och förtroende** på båda sidor.”



INLEDNING

Våra fyra affärsområden

Vart och ett av våra fyra affärsområden tillgodoser behoven hos olika kundsegment – från hushåll och små företag till några av de största företagen i Norden – och strävar efter att erbjuda marknadens bästa rådgivningstjänster, produkter och lösningar.

Varje affärsområde ansvarar för att erbjuda tjänster till sina kundsegment och har fullt ansvar för sina respektive intäkter, kostnader, risker, kundupplevelser, investeringsbeslut och kapitalhantering. Våra affärsområden förenas av en enhetlig verksamhetsmodell för Norden med stöd av gemensamma koncernfunktioner, vilket

säkerställer optimala leveranser och en konkurrenskraftig kostnadsstruktur. Modellen främjar ökat ansvarstagande och gör att vi på ett effektivt sätt kan betjäna våra kunder som kan ha olika roller i sina kontakter med oss – privatpersoner, företagsägare eller kunder som bygger upp sina finansiella portföljer.



Personal Banking

I Personal Banking erbjuder vi enkla och bekväma vardagstjänster och rådgivning till privatkunder i alla faser av livet. Vår ambition är att hjälpa dem att få en sund ekonomi med ett komplett och attraktivt utbud av finansiella produkter och tjänster samt positiva kundupplevelser.



Business Banking

I Business Banking är ambitionen att vara huvudbank för små och medelstora företag och hjälpa dem att utvecklas och växa på ett hållbart sätt. Våra rådgivningstjänster och ett omfattande utbud av produkter och lösningar bidrar till kundernas framgångar såväl lokalt som internationellt.



Large Corporates & Institutions

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



Asset & Wealth Management

Asset & Wealth Management har ett brett utbud av prisbelönta produkter inom private banking, liv och pension samt kapitalförvaltningstjänster. Vår ambition är att vara förstahandsvalet som förmögenhetsförvaltare i alla nordiska länder och en ledande europeisk kapitalförvaltare som tillhandahåller värdefull rådgivning, internationell räckvidd och ett konkurrenskraftigt hållbarhetserbjudande.



PERSONAL BANKING

Vardagliga bankärenden på ett enkelt sätt

I Personal Banking erbjuder vi enkla och bekväma vardagstjänster och rådgivning till privatkunder i alla faser av livet. Vår ambition är att hjälpa dem att få en sund ekonomi med ett komplett och attraktivt utbud av finansiella produkter och tjänster samt positiva kundupplevelser.

Vår verksamhet

Vi erbjuder individer och hushåll ett brett utbud av banktjänster, inom allt från sparande och placeringar till bostadslån och betalningar. Vi vill ge våra kunder en modern och personlig bankupplevelse. Vi gör detta genom att kombinera vår styrka som en digital föregångare med expertrådgivning när det behövs för att våra kunder ska känna att de blir hjälpta och kan vara trygga när de sköter sin ekonomi. Vi verkar också för en hållbar framtid med ett brett utbud av hållbarhetslänkade lån och sparprodukter.

Affärsutveckling

Vi presterade bra under 2024 med stabila affärsvolymerna och hög efterfrågan bland kunderna, särskilt inom sparande och placeringar. Det fortlöpande arbetet med att utöka våra digitala tjänster bidrog starkt till vårt goda resultat. Under många år har vi gjort stora investeringar i våra nätbanker och appar, och vårt arbete har uppmärksamats med många priser och utmärkelser. I år rankade Global Finance oss högst i sex kategorier när de delade ut priser till världens bästa digitala banker.

Vi fortsatte att utöka våra digitala tjänster med fler självbetjäningalternativ och bättre information om sparande. Vi uppdaterade också startsidan för sparande och placeringar i appen så att kunderna fick en tydligare översikt över sitt sparande och sina personliga rekommendationer. I Danmark och Norge la vi till en ny funktion som gör att kunderna kan se vilka abonnemang de har. Och för de som vill börja spara har vi gjort det enklare att lägga upp en sparplan i appen.

Antalet aktiva digitala kunder ökade med 5 procent från 2023 till 2024 och uppgick till 5,2 miljoner. Antalet inloggningar ökade med 8 procent och uppgick till 1,5 miljarder. Kunderna använder våra digitala tjänster allt mer, inte bara för vardagstjänster men också för att köpa nya produkter. Nästan 70 procent av våra produkter säljs numera i de digitala kanalerna. Den digitala aktiviteten skapar också efterfrågan på rådgivning och våra rådgivare följer upp allt fler digitala säljtips. Under året hade våra rådgivare över en miljon kundmöten.

Sparande var det som intresserade kunderna mest och många höjde sitt månadssparande och annat regelbundet sparande. Kundaktiviteten ökade i Norge och





PERSONAL BANKING

Sverige och nu är vi ledande på marknaden för pensionssparande respektive pensionsflytt. Utvecklingen var god inom fonder och pensioner med ett sammantaget nettointflöde på 2,5 md euro under året.

Vi svarade mot kundernas behov och önskemål genom att bredda vårt utbud av sparprodukter, lansera sparkonton med hög ränta i Finland och Sverige, nya sparkonton med bindningstid i Norge och fler bindningstider för våra fasträntekonton i de digitala kanalerna. I Sverige stärkte vi också vårt erbjudande inom ESG-relaterat sparande.

Bolånen var i stort sett stabila under året på en fortsatt avslagen bostadsmarknad. När räntorna började gå ner fanns det tecken på att marknaden började återhämta sig. Efter våren ökade exempelvis efterfrågan på nya lånelöften.

Vi arbetade vidare för att stärka vår ställning på den nordiska bolånemarknaden. I Sverige lanserade vi en bolåneprocess som kunderna kan följa i realtid på vår bolåneportal – något som vi är ensamma om på marknaden. Mot slutet av året slutförde vi också förvärvet av

Danske Banks norska privatkundsverksamhet. Detta är ett av våra största och viktigaste förvärv de senaste åren som stärker vår ställning i Norge och bekräftar att vi är en ledande bank inom bolån.

Vi gjorde även stora ansträngningar för att förbättra säkerheten för våra kunder. Vi lanserade en ny BankID-app i Norge och införde olika skyddsåtgärder mot bedrägeri. Vårt nya svenska sparkonto med hög ränta har fördröjda uttag som gör det svårare för bedragare att komma åt pengarna. Numera låter vi också samtal från kunder som misstänker att de utsatts för bedrägeri gå före kön. Bedrägeribekämpning handlar också om att sprida kunskap och vi anordnade många webinarier och träffar där vi gav våra kunder handfasta råd om hur de kan skydda sig mot bedragare. Vi menar att detta arbete har gjort banken säkrare för våra kunder. Både bedrägerierna och de ekonomiska förlusterna till följd av bedrägeri minskade från 2023 till 2024.

Kundnöjdheten låg kvar på en bra nivå och stärktes gentemot våra konkurrenter. Våra iOS- och Android-appar hade fortsatt höga betyg. I Sverige

uppmärksammades vår tillväxt och utveckling av Privata Affärer som utnämnde oss till årets bank 2024.

Våra ESG-produkter utvecklades fortsatt bra och deras andel av bruttointflödet till våra fonder uppgick till 36 procent, vilket var ett nytt rekord.

Resultat

Intäkterna ökade med 3 procent jämfört med föregående år. Uppgången berodde främst högre intäkter från sparande efter stark försäljning och god utveckling på samtliga marknader. Bolånen ökade med 5 procent i lokala valutor till följd av det norska förvärvet och stigande efterfrågan. Inlåningen ökade med 5 procent i lokala valutor jämfört med föregående år.

Räntenettot ökade med 1 procent till följd av högre bolånevolymerna samt högre marginaler på bolån i Norge och Sverige. Detta motverkades delvis av lägre marginaler på inlåning i hela Norden på grund av ränteutvecklingen.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 7 procent jämfört med 2023, vilket berodde på högre intäkter från

sparande i hela Norden och högre intäkter från betalningar och kort i Norge och Sverige. Detta motverkades till viss del av lägre intäkter från utlåning i Danmark.

Kostnaderna ökade med 2 procent jämfört med 2023 till följd av löneinflation samt investeringar i teknik och riskhantering i linje med vår affärsplan.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 87 mn euro (5 punkter), att jämföra med 112 mn euro (7 punkter) för 2023. Detta var i linje med förväntningarna.

Rörelseresultatet ökade med 5 procent och avkastningen på allokerat kapital (RoAE) minskade till 18 procent, från 19 procent. Nedgången i RoAE berodde på ändringar i ramverket för intern allokering som ledde till högre allokerat kapital.



“Våra kunder uppskattar våra marknadsledande digitala tjänster och den proaktiva hjälpen de får från Nordea.”

Sara Mella
Chef för Personal Banking

Framgångar under 2024

Intäkterna ökade med 3 % och volymerna ökade.

Förvärvade Danske Banks norska privatkundsverksamhet.

Utnämndes till årets bank i Sverige av Privata Affärer.

Antalet aktiva digitala kunder ökade.

Intäkter: 4 722 mn euro
Kostnader: -2 321 mn euro
Rörelseresultat: 2 314 mn euro
K/I-tal: 49 %
RoAE: 18 %

Prioriteringar för 2025

Skapa marknads bästa holistiska och sammanhängande kundupplevelser i alla våra kanaler, genom personanpassade digitala tjänster och kompetent rådgivning.

Stärka vår ställning inom sparande på alla marknader, stärka vår övergripande ställning i Sverige och fördjupa vår relation med kunder som följde med det norska förvärvet.

Öka vår operativa effektivitet genom att dra nytta av vår digitala kapacitet och nordiska skalfördelar.



BUSINESS BANKING

Den **tillförlitliga partnern** för små och medelstora företag

I Business Banking är vår ambition att vara huvudbank för små och medelstora företag och hjälpa dem att utvecklas och växa på ett hållbart sätt. Våra rådgivningstjänster och ett omfattande utbud av produkter och digitala lösningar bidrar till kundernas framgångar, såväl lokalt som internationellt.

Vår verksamhet

Vi är en fullservicebank för små och medelstora företag i Norden och vi erbjuder både grundläggande banktjänster och expertrådgivning för kundernas mer komplexa behov. Vi delar med oss av vårt kunnande om ett stort antal sektorer och hjälper uppstartsföretag och snabbväxande företag genom särskilda team på varje marknad. Med vår prisbelönta digitala kapacitet erbjuder vi kunderna smidiga banktjänster för vardagsärenden, samtidigt som vi frigör tid så att våra rådgivare kan tillgodose mer unika kundbehov. Vårt starka erbjudande inom ESG-relaterade rådgivningstjänster och produkter ger oss utmärkta förutsättningar att hjälpa kunderna att ställa om till hållbara affärsmodeller.

Affärsutveckling

Under 2024 behöll vi vårt fokus på att aktivt hjälpa våra kunder att stärka sin verksamhet och ta vara på tillväxtmöjligheter. Kundernas efterfrågan låg kvar på en bra nivå, trots att den nordiska företagsmarknaden var något avslagen. Det stabilare ränteläget och sjunkande

inflation gav de små och medelstora företagen ett visst andrum i ett fortsatt tufft affärsklimat.

Utlåningen ökade med 1 procent i lokala valutor jämfört med 2023. Vi hjälpte också kunderna att skaffa finansiering på kapitalmarknaden och tog därmed väl vara på det ökade intresset bland investerare. Provisionsintäkterna ökade i takt med stigande efterfrågan, främst inom betalningar, sparande och valutaderivat.

Trots att den senaste tiden varit tuffare för vissa sektorer som exempelvis bygg- och detaljhandel så uppvissade våra kunder ett stort mått av ekonomisk motståndskraft och stabilitet. Våra kreditförluster, som främst drevs av några få företagsexponeringar, var fortsatt måttliga. Kreditkvaliteten var fortsatt stark, vilket speglar vår sunda riskprofil och väldiversifierade kreditportfölj.

Under året fortsatte vi att investera för att förbättra kundupplevelsen. Vi ökade tillgängligheten hos rådgivarna i Kundenservice, så att fler kunder kunde få den hjälp de behövde. Vi ökade också andelen lösta ärenden och minskade väntetiderna ytterligare, vilket fick fler





BUSINESS BANKING

kunder att vilja rekommendera oss.

När vi förbättrar kvaliteten i vårt serviceerbjudande strävar vi alltid efter att frigöra våra nordiska skalfördelar. Under 2024 använde kundansvariga i hela regionen vårt verktyg med kundinformation för att snabbt få en bild av kundens ekonomi och behov, vilket också hjälpte dem att ge mer relevanta råd och ägna mer tid åt kunderna.

Vi tog ytterligare steg mot vårt strategiska mål att bli den ledande digitala banken för små och medelstora företag genom att utveckla Nordea Business, vår nätbank och bankapp. I Finland lanserade vi en uppdaterad fakturerings tjänst som gör det enklare för våra kunder att få betalt för sina tjänster. I Norge flyttade vi över de sista kunderna till Nordea Business. Nu har våra kunder i hela Norden tillgång till sina tjänster via en gemensam plattform i alla länder.

En viktig del av vidareutvecklingen av vårt digitala erbjudande är att stadigt öka självbetjäningen inom centrala produktområden och därmed göra det enklare för kunderna att skaffa produkter som de behöver. Vårt

mål är att kunderna ska kunna utföra de allra flesta dagliga bankärenden på egen hand före 2025.

Hållbarhet är viktigt både för oss som bank och för våra kunder, och vi fortsätter att utveckla vårt erbjudande på det här området. Andelen gröna lån ökade till 13 procent av vår samlade kreditportfölj och den hållbarhetslänkade utlåningen ökade i alla länder. Vi fortsatte också vårt aktiva påverkansarbete gentemot kunderna i de koldioxidintensiva sektorerna för att hjälpa dem att ta fram klimatomställningsplaner.

Vårt arbete med att förbättra den övergripande kundupplevelsen har gett resultat i form av högre kundnöjdhet i hela Norden och vi har knappt in på konkurrenterna. För andra året i rad fick vi utmärkelsen Bästa bankapp och Bästa nätbank för små och medelstora företag i samtliga nordiska länder från Global Finance.

Resultat

Intäkterna ökade med 2 procent jämfört med 2023. Uppgången berodde på ökad inlåning och utlåning,

högre intäkter från sparande samt betalningar och kort, och högre nettoresultat av poster till verkligt värde.

Detta motverkades delvis av lägre inlåningsmarginaler till följd av lägre räntor i Danmark, Finland och Sverige. Räntenettet var oförändrat då den högre inlåningen och utlåningen uppvägdes av lägre inlåningsmarginaler. Inlåningen ökade med 4 procent i lokala valutor medan utlåningen ökade med 1 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 2 procent jämfört med 2023 till följd av högre intäkter från sparande samt från betalningar och kort. Detta motverkades till viss del av lägre intäkter från utlåning.

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 7 procent jämfört med 2023 till följd av högre intäkter från försäljning av valutaprodukter.

Kostnaderna var oförändrade. I linje med vår affärsplan fortsätter vi att investera i teknisk infrastruktur, data och AI, vårt digitala erbjudande samt i riskhantering. K/I-talet minskade till 41 procent, vilket var en förbättring med 1 procentenhet jämfört med 2023.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 130 mn euro (14 punkter). Kreditförlusterna drevs av ett litet antal enskilda exponeringar. Den underliggande kreditkvaliteten var fortsatt stark. Kreditportföljen är fortsatt diversifierad med god spridning mellan olika segment och länder.

Rörelseresultatet uppgick till 1 907 mn euro, upp 1 procent jämfört med 2023. Avkastningen på allokerat kapital minskade från 18 procent till 17 procent för helåret, till följd av högre allokerat kapital och större kreditförluster.



”Små och medelstora företag utgör själva ryggraden i de nordiska ekonomierna. Och vi finns här för att stötta dem hela vägen.”

Nina Arkilahti
Chef för Business Banking

Framgångar under 2024

Volymerna och intäkterna ökade med 2 % trots sjunkande räntor.

Fick utmärkelsen Bästa bankapp och Bästa nätbank för små och medelstora företag i samtliga nordiska länder från Global Finance.

De sista kunderna flyttades till Nordea Business i Norge. Samtliga kunder i Norden använder nu samma plattform.

Andelen gröna lån ökade till 13 procent av vår samlade kreditportfölj.

Intäkter: 3 448 mn euro
Kostnader: -1 411 mn euro
Rörelseresultat: 1 907 mn euro
K/I-tal: 41 %
RoAE: 17 %

Prioriteringar för 2025

Stärka vår ställning på marknaden och fokusera på att öka intäkterna med god lönsamhet.

Höja affärsvolymerna i Sverige och utvalda segment.

Vara den ledande digitala banken och förstahandsvalet som hållbarhetspartner för små och medelstora företag.



LARGE CORPORATES & INSTITUTIONS

Förstahandsvalet som bank för stora nordiska företag och finansiella institut

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

Vår verksamhet

Vi tillgodoser bank- och finansieringsbehoven hos många av de mest framstående företagen och instituten i Norden som efterfrågar exceptionell kundservice. Dessutom tillhandahåller vi tjänster inom både aktie- och obligationsemissioner, och för hantering av finansiella risker. I LC&I ingår också vår Markets-enhet, som erbjuder analyser och riskhanteringslösningar. På senare år har vi utvecklat vår ESG-rådgivning till en helt ny nivå och kan på så sätt effektivt stötta våra kunder i deras omställning till en hållbar framtid. Med vår diversifiering över hela Norden, vår optimerade kapitalhantering och vårt fokus på utvalda tillväxtmöjligheter har vi ett starkt utgångsläge för fortsatt god affärsutveckling.

Affärsutveckling

Vi är stolta över att vara en tillförlitlig partner för våra stora företag och institutionella kunder. Under 2024 uppskattade våra kunder återigen vårt aktiva stöd och vår rådgivning i det fortsatt osäkra läget med ränteändringar och perioder med volatilitet och dämpad

efterfrågan. Trots dessa utmanande förutsättningar kunde vi, tack vare vår diversifiering, starka kreditkvalitet och marknadsledande ställning, redovisa ett starkt finansiellt resultat och öka utlåningen och inlåningen med 1 respektive 12 procent.

Investment Banking & Equities fortsatte att prestera väl och var nummer ett i Norden på aktiekapitalmarknaden med flera stora transaktioner, bland annat DSV:s förvärv av DB Schenker. Affären tog tre år att genomföra och med ett värde på 14,3 md euro var den en av de största som någonsin genomförts av ett nordiskt företag. Vi var joint global coordinator och joint bookrunner för aktieemissionen som gjordes i samband med förvärvet och visade därmed att vi besitter den kunskap som krävs för att genomföra stora och komplexa affärer. Vi genomförde en emission av två obligationer i två trancher om 5 md euro och 6 md euro för Europeiska unionen och agerade rådgivare vid Sampos offentliga erbjudande värt 2,2 md euro till aktieägarna i Topdanmark.

Under 2024 genomförde vi också över 600 obligations-emissioner för våra kunder och hjälpte dem därmed att dra





LARGE CORPORATES & INSTITUTIONS

största möjliga fördel av det gynnsamma marknadsläget. Under året gjorde vi ytterligare framsteg i vårt digitaliseringsarbete. Vi slutförde lanseringen av Nordea Corporate Dashboard, en tjänst som ger större företagskunder bra beslutsunderlag i form av tydliga och informativa datavisualiseringar och statistik. Kundernas användning av vår lösning för automatiserad hantering av valutaflöden och likviditet ökade med omkring 30 procent jämfört med i fjol.

Vi fortsatte också att aktivt stötta våra kunder på hållbarhetsområdet där vi har stärkt vår position inom hållbar finansiering. Under året förmedlade vi ytterligare 48 md euro i hållbar finansiering. Hittills har vi förmedlat 176 md euro och det innebär att vi är i fas med att förmedla 200 md euro i hållbar finansiering för stora företag och institutionella kunder till 2025.

För att stärka vår ställning ytterligare fortsatte vi att vidareutveckla vårt strategiska verktyg för insamling av utsläppsdata och vår mognadstrappa för klimatomställningsplaner. Mognadstrappan används för att följa upp

omställningsarbetet och förbättra våra dialoger med kunderna om ESG-frågor och den togs upp som en fallstudie i 2024 års lägesrapport från Net-Zero Banking Alliance.

Vår ledande ställning på hållbarhetsområdet uppmärksammades också av Global Finance som utnämnde oss till världens, Västeuropas och Nordens bästa bank för omställnings- och hållbarhetslänkade obligationer.

I Prosperas årliga mätning av kundnöjdhet behöll vi höga siffror bland de nordiska företagsbankerna med de bästa resultaten någonsin i Norge och på nordisk nivå.

Resultat

Intäkterna minskade med 1 procent jämfört med 2023 till följd av lägre nettoresultat av poster till verkligt värde. Detta uppvägdes delvis av ett starkt avgifts- och provisionsnetto.

Räntenettot var stabilt. Utlåningen ökade med 1 procent eftersom företagen även fortsättningsvis föredrog att skaffa kapital på obligationsmarknaden och dra nytta av de lägre räntorna. Inlåningen steg med

12 procent där ett antal större kunder i Danmark och Sverige stod för huvuddelen av ökningen. Avgifts- och provisionsnettot ökade med 5 procent jämfört med 2023 till följd av ökade obligationsemissioner.

Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 9 procent till följd av lägre intäkter från riskhantering som berodde på ett mindre gynnsamt marknads-läge. Detta uppvägdes delvis av stabil kundaktivitet som fick intäkterna att öka i kundområdena.

Kostnaderna minskade med 3 procent främst till följd av betydligt lägre lagstadgade avgifter och fortsatt strikt kostnadskontroll. Detta motverkades delvis av tilläggsinvesteringar i teknik och riskhantering, i linje med vår affärsplan. K/I-talet var 38 procent, vilket var i linje med förra året.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 14 mn euro jämfört med nettoåterföringar på 22 mn euro 2023, vilket speglar den starka underliggande kvaliteten i vår kreditportfölj. Vid årets slut uppgick reserveringarna till omkring 263 mn

euro eller 0,5 procent av den samlade utlåningen i LC&I. Rörelseresultatet var stabilt och uppgick till 1 472 mn euro.

Vi upprätthöll vår goda kapitaldisciplin. Avkastningen på allokerat kapital var 17 procent, i linje med förra året.



”Vi står vid kundernas sida i alla lägen och hjälper dem att växa och bli framgångsrika både på hemmaplan och ute i världen.”

Petteri Änkilä*
Chef för Large Corporates & Institutions

* Från 1 januari 2025 då han ersatte Martin A. Persson som utsetts till chef för Asset & Wealth Management.

Framgångar under 2024
Fortsatt hög avkastning på eget kapital (RoAE): 17 procent.

Rankades högst i viktiga konkurrensmätningar och uppnådde hög kundnöjdhet.

Minskade de finansierade utsläppen av växthusgaser med 57 procent jämfört med 2019.

Levererade starkt och stabilt kundstöd i fortsatt osäkra tider.

Intäkter: 2 340 mn euro
Kostnader: -882 mn euro
Rörelseresultat: 1 472 mn euro
K/I-tal: 38 %
RoAE: 17 %

Prioriteringar för 2025
Öka intäkterna i kärnverksamheten och strukturellt sänka våra kostnader för tillhandahållna tjänster.

Optimera kapitalhanteringen genom effektiv användning av balansräkningen, nya kapitalmodeller och riskdelningstransaktioner.

Vara förstahandsvalet som hållbarhetspartner för våra viktigaste nordiska företag och institutionella kunder.



ASSET & WEALTH MANAGEMENT

Förstahandsvalet som förmögenhetsförvaltare i Norden

Asset & Wealth Management har ett brett utbud av prisbelönta produkter inom private banking, liv och pension samt kapitalförvaltningstjänster. Vår ambition är att vara förstahandsvalet som förmögenhetsförvaltare i alla nordiska länder och en ledande europeisk kapitalförvaltare som tillhandahåller värdefull rådgivning, internationell räckvidd och ett konkurrenskraftigt hållbarhetserbjudande.

Vår verksamhet

Vår ambition är att hjälpa vår breda kundbas – från private banking-kunder och företagskunder till stiftelser och institutionella investerare – att nå sina finansiella mål. Vi har ett brett nätverk med rådgivare i 17 länder, en ledande bankapp och genom vårt omfattande utbud av spar-, placerings- och banktjänster hjälper vi våra kunder att bygga upp sitt kapital och bevara det.

Vi har en tydlig ansvarskänsla i vårt arbete. I vår fondförvaltning är vi aktiva som ägare för att åstadkomma positiva förändringar hos företagen som vi väljer att investera i. Vi har den kunskap och erfarenhet som krävs för att kunna erbjuda globalt konkurrenskraftiga ESG-produkter så att våra kunder kan placera sitt kapital och få avkastning med ett syfte. Vi vill också säkra våra kunders framtid med en rad konkurrenskraftiga produkter och tjänster inom liv- och pensionsförsäkring.

Affärsutveckling

Under 2024 var affärsutvecklingen god i Private Banking-enheten som växte på alla våra hemmamarknader tack vare starkare kundrelationer och förvärv av nya kunder. Vi välkomnade bland annat kunderna som följde med förvärvet av Danske Banks private banking-verksamhet i Norge.

Det goda resultatet ledde till ett nettoinflöde på 8,1 md euro under 2024. Nettoflödena följde en trend som blev allt positivare under året och speglade både större optimism bland kunderna och effektivitet i verksamheten. Vi försvarade vår ställning som nummer ett i Norden totalt sett i Prosperas mätning av kundnöjdhet 2024 och utsågs till "Best Private Bank" i Norden för andra året i rad av Professional Wealth Management, vid Global Private Banking Awards 2024.

Vi bibehöll vårt fokus på att stärka kundupplevelsen. Vi vidareutvecklade våra digitala tjänster genom att lansera nya funktioner som gör det enklare för kunderna att hantera sitt pensionssparande digitalt. Vi





ASSET & WEALTH MANAGEMENT

förbättrade också upplevelsen för våra private banking-kunder med inspirerande innehåll och intressant information i alla våra digitala kanaler.

Som ett erkännande av vår starka prestation inom private banking fick vi utmärkelsen "Best Private Bank" i Norden och Sverige och "Highly Commended Private Bank" i Danmark av Professional Wealth Management, vid Global Private Banking Awards 2024. Vi blev även utsedda till "Best Private Bank" på alla våra hemmarknader av Global Finance.

Det förvaltade kapitalet ökade med 11 procent jämfört med förra året och uppgick till 422 md euro, vilket var ett nytt rekord. Förvaltningsresultatet var fortsatt starkt, trots att det sammanlagda nettoflödet återigen påverkades av negativa flöden i de internationella kanalerna. Med ett ränteläge som ännu inte har normaliserats och fortsatt hög geopolitisk osäkerhet fördrog många internationella kunder att hålla kvar vid alternativa produkter som ränte- och penningmarknadsfonder. I de nordiska kanalerna var inflödet fortsatt starkt.

Vår enhet Asset Management, som sköter den aktiva

fondförvaltningen och den diskretionära förvaltningen för institutionella kunder, upplevde ett stort intresse för våra hållbarhetsstrategier. En amerikansk kund investerade 450 mn dollar i vår Global Stars Equity Fund.

Londonbaserade MainStreet Partners, ESG-partner till flera framstående investerare och distributörer, tilldelade Nordea 1 European Stars Equity Fund utmärkelsen "ESG Champion 2024" för bästa europeiska ESG-aktiefond. Under året beslutade svenska Fondtorgsnämnden (FTN) att inkludera fonden i sitt fondtorg för premiepensionssystemet.

Nordeas starka distributionsförmåga och omfattande kapitalförvaltningsverksamhet speglades också av en högre ranking i Investment & Pensions Europes årliga tabell över de 500 bästa kapitalförvaltarna i världen. Nordea Asset Management tog sig för första gången in på topp 100 genom att klättra fem placeringar till plats 96.

I Life & Pension, som har ett heltäckande utbud av pensions-, kapitalförsäkrings- och riskprodukter, steg bruttopremieintäkterna till en ny rekordnivå efter fortsatt god utveckling på marknaden för pensionsflytt i

både Sverige och Norge. I Sverige lanserade vi vårt tjänstepensionserbjudande Nordea Node som har rönt stort intresse från kunderna. Nordea Node är det nya namnet på Advinans, som vi förvärvade 2023. I Danmark utnämndes vårt livförsäkringsbolag till årets pensionsbolag 2024 av Finanswatch och EY.

Resultat

Intäkterna steg med 5 procent jämfört med 2023 och uppgick till 1,4 md euro. Uppgången berodde främst på högre provisionsnetto i Private Banking till följd av högre förvaltad kapital.

Räntenettot var 321 mn euro, upp 8 procent jämfört med 2023, och drevs främst av högre räntor. Utlåningen ökade med 4 procent jämfört med föregående år. Inlåningen ökade med 2 procent.

Avgifts- och provisionsnettot uppgick till 989 mn euro, upp 1 procent jämfört med föregående år till följd av högre förvaltad kapital i Private Banking som mer än uppvägde det utmanande marknadsläget för distributionen till institutionella kunder och tredjepartskunder.

Nettoresultat av försäkringsverksamhet ökade med 32 procent till 95mn euro, främst till följd av högre räntor i Norge och högre resultat från försäkringsprodukter i Danmark. Nettoresultat av poster till verkligt värde var 44 mn euro, upp från 36 mn euro 2023. Ökningen berodde främst på vinster från investeringar relaterade till eget kapital i Life & Pension.

Kostnaderna minskade med 1 procent jämfört med föregående år, främst som en följd av lägre resolutionsavgifter och lägre personalkostnader.

Kreditförluster och liknande nettoresultat förbättrades till 0 mn euro från 1 mn euro 2023.

Rörelseresultatet var 832 mn euro, en ökning med 10 procent jämfört med föregående år. K/I-talet förbättrades till 43 procent, från 45 procent 2023. Avkastningen på allokerat kapital var 35 procent, en minskning med 1 procentenhet till följd av högre allokerat kapital.



"Djup kunskap, internationell räckvidd och gedigen erfarenhet inom ansvarsfulla investeringar – det är så vi hjälper våra kunder att få en bättre avkastning."

Martin A Persson*
Chef för Asset & Wealth Management

* Från 1 januari 2025 då han efterträdde Snorre Storset.

Framgångar under 2024

Starkt resultat inom private banking med ett nettoinflöde på 8,1 md euro.

Förvärvade Danske Banks norska private banking-verksamhet.

Försvarede vår ställning som nummer ett i Norden totalt sett i Prosperas mätning av kundnöjdhet.

Intäkter: 1 447 mn euro
Kostnader: -615 mn euro
Rörelseresultat: 832 mn euro
K/I-tal: 43 %
RoAE: 35 %

Prioriteringar för 2025

Fortsätta öka tillväxten inom private banking och vara den ledande förmögenhetsförvaltaren i Norden, förstahandsvalet för entreprenörer och företagare.

Fortsätta öka tillväxten inom privat pensionssparande och tjänstepensioner och vara den ledande leverantören i Norden.

Vara en ledande europeisk kapitalförvaltare, med ett förstklassigt ESG-erbjudande.



Ett partnerskap som fungerar på alla nivåer

Simon Petrén är vd för Humble Group, ett globalt företag inom livsmedelsteknik med inriktning på innovativa, hälsosamma och hållbara konsumentprodukter. Han har varit Nordea-kund sedan 2015.

”Jag är mycket nöjd med Nordea Private Banking – de stöttar verkligen sina kunder och har ett attraktivt erbjudande. Faktum är att jag brukar rekommendera Nordea både till entreprenörer i mitt nätverk och till våra nyförvärvade företag. Deras erbjudande och service håller högsta klass och gör mitt hektiska liv enklare”, säger Simon Petrén, vd och en av grundarna av Humble Group.

Simon Petrén är numera också företagskund i Nordea. Han menar att det har stärkt hans affärsrelation med banken.

”Nordea är verkligen en fullservicebank för företag och dessutom är de pragmatiska, snabba och dynamiska, och det passar perfekt för ett entreprenörsinriktat företag som Humble”, säger han.

Humble Group genomförde nyligen en riktad nyemission och tog upp nya lån hos Nordea och två andra svenska banker. Detta hjälpte företaget att optimera sin kapitalstruktur och lösa in sina utestående obligationer i förtid.

”Rekommendationen vi fick om att lösa in obligationerna var mycket framsynt och den har betytt mycket för vårt företag”, säger Simon Petrén.



Simon Petrén
Vd, Humble Group

”Nordea Private Banking gör **mitt hektiska liv enklare.**”



[Inledning](#)

[Strategisk rapport](#)

[Våra intressenter](#)

[Affärsområden](#)

[Förvaltningsberättelse](#)

[Hållbarhetsförklaring](#) ^

[Finansiella rapporter](#)

[Övrigt](#)

Förvaltnings- berättelse





Innehåll

Förvaltningsberättelse			
Viktiga händelser under året	39	Kapitalhantering och nya regelverk	54
Utsikter	39	Bolagsstyrningsrapport 2024	59
Finansiell översikt 2024	40	Styrelse	64
Femårsöversikt	42	Koncernledning	69
Nyckeltal	43	Koncernfunktioner	70
Affärsområdesresultat	44	Nordeas organisation	70
Övrig information	46	Ersättningar	74
Huvudsaklig koncernstruktur.....	47	Riktlinjer för intressekonflikter	77
Risker och riskhantering	48	Ansvarstagande skattebetalare	78
Världsekonomin och finansmarknaden	50	Rapportering per land.....	81
Nordeas aktie och kreditbetyg	51	Viktiga immateriella resurser.....	82
		Hållbarhetsförklaring	83
		Allmän information	83
		Miljöinformation	104
		Upplysningar enligt EU:s taxonomi.....	104
		E1 Klimatförändringar.....	140
		E4 Biologisk mångfald och ekosystem.....	174
		Samhällsansvarsinformation	177
		S1 Den egna arbetskraften	177
		S4 Konsumenter och slutanvändare	185
		Bolagsstyrningsinformation.....	191
		G1 Ansvarsfullt företagande	191
		Förslag till vinstdisposition	194
		Händelser efter räkenskapsperiodens slut	194
		Ordlista	195





Viktiga händelser under året

Urval av viktiga händelser 2024

Första kvartalet	Andra kvartalet	Tredje kvartalet	Fjärde kvartalet
- Bokslutskommuniké för 2023: Stark kapitaltillväxt möjliggjorde ökad utdelning per aktie. Uppdatering av Nordeas utsikter för 2025: avkastning på eget kapital som överstiger 15 procent. - Årsredovisning, inklusive hållbarhetsnoter, och Ersättningsrapport för styrande organ publiceras. - Nordeas ordinarie bolagsstämma hålls torsdagen den 21 mars i Helsingfors och kan följas via direkt webbsändning. - Nordea slutför fjärde programmet för återköp av egna aktier till ett värde av 1,0 md euro.	- Resultat för första kvartalet 2024: Stark lönsamhet och låga kreditförluster. - Utdelning: 0,92 euro per aktie, en ökning med 15 procent jämfört med 2022. Sammanlagt 3,2 md euro betalas till aktieägarna, som inkluderar över 580 000 privatpersoner och flera pensionsfonder i Norden.	- Halvårsrapport 2024: Fortsatt hög kvalitet i intäkts-tillväxten och ökad inlåning. - ECB godkänner Nordeas nya kapitalmodeller för privatlån och de nya modellerna börjar användas under tredje kvartalet. - Nordea träffar uppgörelse med amerikansk myndighet kring gamla rutiner för bekämpning av penningtvätt. - Nordea högst rankad bland nordiska konkurrenter i Sustainabilitys utvärdering av ESG-risk. - Nordea emitterar tre primärkapitallån (AT1-lån) inom ramen för sitt Global Medium Term Note Programme.	- Resultat för tredje kvartalet 2024: Upprätthåller en stark kapitalposition och fortsatt hög standard i verksamheten. Uppjusterade utsikter för 2024: avkastning på eget kapital höjs från över 15 procent till över 16 procent. - Nordea inleder ett nytt återköpsprogram för egna aktier till ett värde av högst 250 mn euro efter införandet av de nya kapitalmodellerna för privatlån. - Nordea slutför förvärvet av Danske Banks privatkunds- och private banking-verksamhet i Norge (omkring 235 000 kunder). - Martin Persson och Petteri Änkilä utnämns till chef för Asset & Wealth Management respektive Large Corporates & Institutions. Snorre Storset lämnar koncernledningen och sin befattning som chef för Asset & Wealth Management. - Group Business Support-funktionen delas upp i två nya enheter: Group Technology och Group Business Support under ledning av Kirsten Renner respektive Mads Skovlund Pedersen. Erik Ekman lämnar koncernledningen och sin befattning som chef för Group Business Support. - Nordea utses till årets bank i Sverige.

Utsikter²

Finansiella utsikter för 2025 (nya) Nordeas 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.

Resultatet i korthet 2024

Kärnprimärkapitalrelation 15,8 %	Rörelseresultat 6,5 md euro
Avkastning på eget kapital 16,7 %	K/I-tal 44,1 % / 43,1 % ¹

1) Exklusive lagstadgade avgifter.
2) Utsikter per 30 januari 2025.



Finansiell översikt 2024

Resultat och nyckeltal 2024

Koncernresultat och nyckeltal 2024

Mn euro	2024	2023	Förändr. %
Räntenetto	7 594	7 451	2
Avgifts- och provisionsnetto	3 157	3 021	5
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	253	217	17
Nettoresultat av poster till verkligt värde	1 023	1 014	1
Övriga rörelseintäkter	57	40	43
Summa rörelseintäkter	12 084	11 743	3
Summa rörelsekostnader exklusive resolutionsavgifter	-5 213	-4 922	6
Summa rörelsekostnader	-5 330	-5 238	2
Resultat före kreditförluster	6 754	6 505	4
Kreditförluster och liknande nettoresultat ¹	-206	-167	23
Rörelseresultat	6 548	6 338	3
Skatt	-1 489	-1 404	6
Årets resultat	5 059	4 934	3
K/I-tal, %	44,1	44,6	–
Avkastning på eget kapital, %	16,7	16,9	–
Resultat per aktie efter utspädning, euro	1,44	1,37	5
Avkastning på tillgångar, %	0,8	0,8	–
Soliditet, %	5,2	5,3	–

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

Resultatet 2024 i korthet

Rörelseintäkterna ökade med 3 procent 2024 jämfört med 2023. Rörelsekostnaderna ökade till 5 330 mn euro. Kreditförluster och liknande nettoresultat var i stort sett stabila och uppgick till 6 punkter (5 punkter). Rörelseresultatet ökade med 3 procent.

Intäkter

Räntenetto

Räntenettot ökade med 2 procent. Uppgången berodde främst på högre ränteintäkter på eget kapital och ett högre resultat i Treasury. Detta motverkades till viss del av lägre inlåningsmarginaler och högre utlåningskostnader.

Utlåning

Exklusive repor och värdepapperslån ökade utlåningen till allmänheten med 3 procent i lokala valutor. Förvärvet i Norge ökade utlåningen i Personal Banking (4 procent i lokala valutor där ökningen delvis berodde på förvärvet i Norge). Utlåningen steg också i Business Banking (1 procent i lokala valutor), och i Large Corporates & Institutions (1 procent i euro).

Inlåning

Exklusive repor och värdepapperslån ökade inlåningen från allmänheten med 8 procent i lokala valutor. Inlåningen ökade i Personal Banking (5 procent i lokala valutor där ökningen delvis berodde på förvärvet i Norge). Den ökade också i Business Banking (4 procent i lokala valutor) och i Large Corporates & Institutions (12 procent i euro).

Avgifts- och provisionsnetto

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 5 procent, främst till följd av högre intäkter från sparande som kom av tillväxten i förvaltad kapital, högre intäkter från betalningar och kort samt högre intäkter från mäklari och rådgivning. Detta motverkades till viss del av lägre intäkter från utlåningsprodukter.

Nettoresultat av försäkringsverksamhet

Nettoresultat av försäkringsverksamhet ökade med 17 procent till följd av lägre avsättningar för utbetalningar i Danmark.

Nettoresultat av poster till verkligt värde

Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 1 procent till 1 023 mn euro främst till följd av hög efterfrågan på riskhanteringsprodukter, särskilt valuta- och ränteprodukter. Den senare delen av året utmärktes av stigande räntor och högre volatilitet på den europeiska och nordiska obligationsmarknaden vid tiden kring presidentvalet i USA, vilket medförde utmaningar för Treasury och marknadsgarantverksamheten i Markets.

Resultatandelar i intresseföretag och övriga rörelseintäkter

Intäkterna från resultatandelar i intresseföretag uppgick till 10 mn euro, upp från -3 mn euro. Övriga rörelseintäkter uppgick till 47 mn euro, upp från 43 mn euro.

Kostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 2 procent jämfört med 2023. De högre kostnaderna drevs av inflation och ytterligare investeringar i teknik och riskhantering. Personal-kostnaderna ökade med 7 procent. Övriga kostnader ökade med 27 procent. Avskrivningarna minskade med 29 procent främst till följd av nedskrivningar av immateriella tillgångar under 2023.

Personalkostnader och anställda

Personalkostnader, betydande avtal med nyckelpersoner i ledande befattningar, könsfördelning och antalet anställda per land presenteras i not K8. Mer information finns på sidorna 256–269.

Kreditförluster och liknande nettoresultat

Kreditförlusterna för 2024 låg på i stort sett samma nivå som förra året och uppgick till 198 mn euro (187 mn euro). Det motsvarar en årlig kreditförlustrelation på 7 punkter (7 punkter) för utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde. Inklusive omvärderingsförluster på 8 mn euro från den danska hypoteksportföljen uppgick kreditförluster och liknande nettoresultat till 206 mn euro, vilket motsvarar 6 punkter (5 punkter).

De individuellt beräknade kreditförlusterna uppgick till 224 mn euro och utgjordes av avsättningar främst för små och medelstora företag, låga bortskrivningar och ett begränsat antal återföringar. De modellberäknade avsättningarna uppgick till 55 mn euro och avsåg främst fordringar i kategori 3.

Reserveringarna enligt ledningens bedömning minskades under året med 81 mn euro, från 495 mn euro till 414 mn euro till följd av de förbättrade utsikterna för Norden. Den höga nivån har behållits mot bakgrund av riskerna med det instabila geopolitiska och makroekonomiska läget.

Den sammantagna reserveringsnivån och -täckningen var stabil.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet ökade med 3 procent till 6 548 mn euro, till följd av högre intäkter.

Skatter

Den effektiva skattesatsen under 2024 var 22,7 procent, i stort sett oförändrat jämfört med 2023 då siffran var 22,2 procent.

Årets resultat och avkastning på eget kapital

Årets resultat ökade med 3 procent till 5 059 mn euro. Avkastningen på eget kapital var 16,7 procent (16,9 procent).



Finansiell översikt 2024, forts.

Kapitalposition

Kärnprimärkapitalrelationen var 15,8 procent vid utgången av 2024, ner från 17,0 procent i fjol, och kärnprimärkapitalet uppgick till 24,6 md euro (23,6 md euro i fjol). Den totala kapitalrelationen var 21,0 procent och kapitalbasen uppgick till 32,8 md euro vid utgången av 2024. Kapitalpositionen presenteras under ”Kapitalhantering och nya regelverk” på sidorna 54–58 och i Nordeas kapital- och riskhanteringsrapport på nordea.com.

Nordeas upplåning

Under 2024 emitterade Nordea cirka 19,4 md euro i långfristig skuld (exklusive danska säkerställda obligationer och långfristiga bankcertifikat), varav cirka 14,0 md euro i säkerställda obligationer och 5,4 md euro i seniora obligationer. Över hälften emitterades i skandinaviska valutor, och de säkerställda obligationerna övervägde. Nordea emitterade också 2,2 md euro i form av efterställda skulder.

Nordea fortsatte under 2024 att dra nytta av en väl avvägd hantering av likviditetsrisk, med en fortsatt diversifierad och stark finansieringsbas och en diversifierad likviditetsbuffert. Nordea Bank Abp uppfyllde under hela 2024 kravet gällande likviditetstäckningsgrad (LCR) i alla valutor tillsammans. Nordeas likviditetshantering presenteras på sidorna 280–310. En löptidsanalys finns i not K10.3 ”Löptidsanalys” på sidorna 277–278. För ytterligare information, se även not K11 ”Risk- och likviditetshantering” på sidorna 280–310.

Balansräkning

	2024	2023
Tillgångar		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	46 562	50 622
Utlåning	364 613	349 100
Räntebärande värdepapper	73 464	68 000
Aktier och andelar	35 388	22 158
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	60 879	50 531
Derivatinstrument	25 211	26 525
Övriga tillgångar	17 238	17 766
Summa tillgångar	623 355	584 702
Skulder		
Skulder till kreditinstitut	28 775	29 504
In- och upplåning från allmänheten	232 435	210 062
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	61 713	51 573
Skulder till försäkringstagare	30 351	27 568
Emitterade värdepapper	188 136	182 548
Derivatinstrument	25 034	30 794
Övriga skulder	24 475	21 428
Summa skulder	590 919	553 477

Tillgångar

Tillgångarna ökade med 39 md euro jämfört med 2023. Uppgången berodde främst på ökningsar i ”Utlåning”, ”Räntebärande värdepapper” och ”Aktier och andelar” på sammanlagt 34 md euro. Förvärvet av Danske Banks privatkunds- och private banking-verksamhet i Norge ökade ”Utlåning” med 9 md euro medan den övriga ökningen av ”Utlåning” främst berodde på repotransaktioner. Ökningen i ”Aktier och andelar” berodde främst på den positiva börsutvecklingen tillsammans med valutarörelser och inflöden. Vidare ökade ”Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal” med 10 md euro till följd av den gynnsamma börsutvecklingen. Ökningen i ”Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal” motverkades av en liknande ökning i ”Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal” på skuldsidan.

Skulder

Skulderna ökade med 37 md euro jämfört med 2023. Uppgången berodde främst på ökningsar i ”In- och upplåning från allmänheten” och i ”Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal” på sammanlagt 33 md euro. Förvärvet av Danske Banks privatkunds- och private banking-verksamhet i Norge ökade ”In- och upplåning från allmänheten” med 3 md euro medan den övriga ökningen främst berodde på repotransaktioner. Ökningen i ”Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal” speglade ökningen på tillgångssidan enligt ovan.



Femårsöversikt

Resultaträkning

Mn euro	2024	2023	2022¹	2021	2020
Räntenetto	7 594	7 451	5 664	4 925	4 515
Avgifts- och provisionsnetto	3 157	3 021	3 186	3 495	2 959
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	253	217	173	–	–
Nettoresultat av poster till verkligt värde	1 023	1 014	1 160	1 119	900
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	10	-3	-8	-6	-1
Övriga rörelseintäkter	47	43	83	87	93
Summa rörelseintäkter	12 084	11 743	10 258	9 620	8 466
Personalkostnader	-3 106	-2 908	-2 793	-2 759	-2 752
Övriga kostnader	-1 530	-1 206	-1 108	-1 002	-1 084
Lagstadgade avgifter	-117	-316	-322	-224	-202
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-577	-808	-611	-664	-605
Summa rörelsekostnader	-5 330	-5 238	-4 834	-4 649	-4 643
Resultat före kreditförluster	6 754	6 505	5 424	4 971	3 823
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde	-8	20	-13	83	48
Kreditförluster, netto	-198	-187	-36	-118	-908
Rörelseresultat	6 548	6 338	5 375	4 936	2 963
Skatt	-1 489	-1 404	-1 189	-1 105	-698
Årets resultat	5 059	4 934	4 186	3 831	2 265

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

Balansräkning

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023	31 dec 2022	31 dec 2021	31 dec 2020
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	46 562	50 622	61 815	47 495	32 955
Utlåning till centralbanker och kreditinstitut	7 025	4 272	5 446	2 392	6 246
Utlåning till allmänheten	357 588	344 828	345 743	345 050	329 765
Räntebärande värdepapper och pantsatta finansiella instrument	73 464	68 000	68 226	65 051	66 304
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	60 879	50 531	43 639	46 912	36 484
Derivatinstrument	25 211	26 525	36 578	30 200	44 770
Övriga tillgångar	52 531	39 818	33 282	33 073	35 636
Tillgångar som innehas för försäljning	95	106	–	180	–
Tillgångar	623 355	584 702	594 729	570 353	552 160
Skulder till kreditinstitut	28 775	29 504	32 869	26 961	23 939
In- och upplåning från allmänheten	232 435	210 062	217 464	205 801	183 431
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	61 713	51 573	44 770	48 201	37 534
Skulder till försäkringstagare	30 351	27 568	26 110	19 595	18 178
Emitterade värdepapper	188 136	182 548	179 803	176 365	174 309
Derivatinstrument	25 034	30 794	40 102	31 485	47 033
Efterställda skulder	7 410	5 720	5 401	6 850	6 941
Övriga skulder	17 065	15 708	17 366	21 592	27 055
Eget kapital	32 436	31 225	30 844	33 503	33 740
Skulder och eget kapital	623 355	584 702	594 729	570 353	552 160



Nyckeltal¹

Nyckeltal, koncernen

	2024	2023	2022	2021	2020
Resultat per aktie före utspädning, euro	1,44	1,37	0,94	0,95	0,55
Resultat per aktie efter utspädning, euro	1,44	1,37	0,94	0,95	0,55
Aktiekurs ² , euro	10,50	11,23	10,03	10,79	6,67
Föreslagen/verkställd utdelning per aktie, euro	0,94	0,92	0,80	0,69	0,39
Eget kapital per aktie ² , euro	9,30	8,86	8,46	8,51	8,35
Potentiellt antal utestående aktier ² , miljoner	3 503	3 528	3 654	3 966	4 050
Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	3 505	3 579	3 782	4 025	4 039
Avkastning på eget kapital, %	16,7	16,9	11,8	11,2	7,1
Kapital under förvaltning ² , md euro	422,0	378,5	358,9	411,3	351,4
K/I-tal, %	44	45	50	48	55
Kreditförluster på årsbasis, punkter	6	5	4	4	35
Kärnprimärkapitalrelation, exklusive Basel I golv ^{2,4} , %	15,8	17,0	16,4	17,0	17,1
Primärkapitalrelation, exklusive Basel I golv ^{2,3} , %	18,4	19,4	18,7	19,1	18,7
Total kapitalrelation, exklusive Basel I golv ^{2,3} , %	21,0	22,2	20,8	21,2	20,5
Primärkapital ^{2,3} , mn euro	28,7	26,8	27,2	29,0	29,1
Riskexponeringsbelopp, exklusive Basel I golv ² , md euro	156	139	145	152	155
Antal anställda (omräknat till heltidstjänster) ²	30 157	29 153	28 268	26 894	28 051
Avkastning på ekonomiskt kapital ³ , %	32,4	31,2	30,8	33,5	33,7

1) För mer information om nyckeltal som definierats som alternativa resultatmätt, se nordea.com/en/investor-relations/reports-and-presentations/group-interim-reports/. Alla nyckeltal speglar Nordeas kvarvarande verksamhet.

2) Vid årets slut.

3) Inklusive årets resultat.

4) Inklusive årets resultat justerat för upplupen utdelning.

Nyckeltal exklusive jämförelsestörande poster, koncernen

	2024	2023	2022 ¹	2021	2020
Resultat per aktie efter utspädning, euro	1,44	1,37	1,10	0,95	0,55
K/I-tal exklusive lagstadgade avgifter, %	43,1	41,9	44,0	46,0	52,5
Avkastning på eget kapital, %	16,7	16,9	13,8	11,2	7,1

1) Jämförelsestörande poster, se sidan 42 för mer information.

Nyckeltal, moderföretaget

	2024	2023	2022	2021	2020
Avkastning på eget kapital, %	15,0	17,3	14,1	11,0	6,8
Avkastning på tillgångar, %	1,0	1,2	0,9	0,8	0,5
K/I-tal, %	47	46	43	51	57
Kreditförluster, punkter	7	9	-1	-1	57
Kärnprimärkapitalrelation ^{1,2} , %	16,9	17,4	16,7	17,8	18,5
Primärkapitalrelation ^{1,2} , %	20,0	20,0	19,3	20,2	20,4
Total kapitalrelation ^{1,2} , %	23,1	23,1	21,6	22,6	22,3
Kärnprimärkapital ² , mn euro	21 333	20 355	20 283	22 646	24 156
Primärkapital ² , mn euro	25 447	23 555	23 565	25 777	26 743
Riskexponeringsbelopp ² , mn euro	132 011	125 260	127 299	130 626	132 943

1) Inklusive årets resultat.

2) Vid årets slut.



Affärsområdesresultat

Nordeakoncernens organisation är uppbyggd kring fyra huvudsakliga affärsområden: Personal Banking, Business Banking, Large Corporates & Institutions och Asset & Wealth Management. Utöver affärsområdena innefattar organisationen även Koncernfunktioner, som utgörs av: Group Business Support¹, Group Finance, Group Risk, Group Compliance, Chief of Staff Office, Group Legal, Group People, Group Brand, Communication and Marketing och Group Internal Audit.

Totalt Nordeakoncernen och affärsområden													
	Personal Banking		Business Banking		Large Corporates & Institutions		Asset & Wealth Management		Koncernfunktioner		Nordeakoncernen		Förändring
Mn euro	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	%
Räntenetto	3 380	3 341	2 378	2 368	1 430	1 429	321	296	85	17	7 594	7 451	2
Avgifts- och provisionsnetto	1 131	1 059	590	580	480	459	989	975	-33	-52	3 157	3 021	5
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	122	123	36	21	1	0	95	72	-1	1	253	217	17
Nettoresultat av poster till verkligt värde	78	70	405	380	430	474	44	36	66	54	1 023	1 014	1
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	1	1	6	-5	0	0	-2	-2	5	3	10	-3	-
Övriga rörelseintäkter	10	3	33	34	-1	2	0	0	5	4	47	43	9
Summa rörelseintäkter	4 722	4 597	3 448	3 378	2 340	2 364	1 447	1 377	127	27	12 084	11 743	3
Summa rörelsekostnader	-2 321	-2 280	-1 411	-1 413	-882	-910	-615	-620	-101	-15	-5 330	-5 238	2
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde	-10	2	1	8	0	9	0	1	1	0	-8	20	-
Kreditförluster, netto	-77	-114	-131	-88	14	13	0	-2	-4	4	-198	-187	-
Rörelseresultat	2 314	2 205	1 907	1 885	1 472	1 476	832	756	23	16	6 548	6 338	3
K/I-tal, %	49	50	41	42	38	38	43	45	-	-	44	45	-
Avkastning på allokerat kapital ¹ , %	18	19	17	18	17	17	35	36	-	-	17	17	-
Volym, md euro													
Summa utlåning ²	172,0	167,9	93,7	94,9	52,6	52,1	12,2	11,7	-1,5	-2,6	329,0	324,0	2
Summa inlåning ²	89,5	86,2	53,6	52,5	52,7	47,0	12,4	12,2	7,2	4,7	215,4	202,6	6

1) Motsvarar avkastning på eget kapital för Nordeakoncernen.
2) Exklusive återköpsavtal och avtal om ut-/inlåning av värdepapper.

1) Den 1 februari 2025 delades Group Business Support-funktionen upp i två nya enheter: Group Technology och Group Business Support.



Affärsområdesresultat, forts.

Personal Banking

Intäkterna ökade med 3 procent jämfört med föregående år. Uppgången berodde främst högre intäkter från sparande efter stark försäljning och god utveckling på samtliga marknader. Bolånen ökade med 5 procent i lokala valutor till följd av det norska förvärvet och stigande efterfrågan. Inlåningen ökade med 5 procent i lokala valutor jämfört med föregående år.

Räntenettot ökade med 1 procent till följd av högre bolånevolymmer samt högre marginaler på bolån i Norge och Sverige. Detta motverkades delvis av lägre marginaler på inlåning i hela Norden på grund av ränteutvecklingen.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 7 procent jämfört med 2023, vilket berodde på högre intäkter från sparande i hela Norden och högre intäkter från betalningar och kort i Norge och Sverige. Detta motverkades till viss del av lägre intäkter från utlåning i Danmark.

Kostnaderna ökade med 2 procent jämfört med 2023 till följd av löneinflation samt investeringar i teknik och riskhantering i linje med vår affärsplan.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 87 mn euro (5 punkter), att jämföra med 112 mn euro (7 punkter) för 2023. Detta var i linje med förväntningarna.

Rörelseresultatet ökade med 5 procent och avkastningen på allokerat kapital (RoAE) minskade till 18 procent, från 19 procent. Nedgången i RoAE berodde på ändringar i ramverket för intern allokering som ledde till högre allokerat kapital.

Business Banking

Intäkterna ökade med 2 procent jämfört med 2023. Uppgången berodde på ökad inlåning och utlåning, högre intäkter från sparande samt betalningar och kort, och högre nettoresultat av poster till verkligt värde. Detta motverkades delvis av lägre inlåningsmarginaler till följd av lägre räntor i Danmark, Finland och Sverige.

Räntenettot var oförändrat då den högre inlåningen och utlåningen uppvägdes av lägre inlåningsmarginaler. Inlåningen ökade med 4 procent i lokala valutor medan utlåningen ökade med 1 procent.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 2 procent jämfört med 2023 till följd av högre intäkter från sparande samt från betalningar och kort. Detta motverkades till viss del av lägre intäkter från utlåning. Nettoresultat av poster till verkligt värde ökade med 7 procent jämfört med 2023 till följd av högre intäkter från försäljning av valutaprodukter.

Kostnaderna var oförändrade. I linje med vår affärsplan fortsätter vi att investera i teknisk infrastruktur, data och AI, vårt digitala erbjudande samt i riskhantering. K/I-talet minskade till 41 procent, vilket var en förbättring med 1 procentenhet jämfört med 2023.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick till 130 mn euro (14 punkter). Kreditförlusterna drevs av ett litet antal enskilda exponeringar. Den underliggande kreditkvaliteten var fortsatt stark. Kreditportföljen är fortsatt diversifierad med god spridning mellan olika segment och länder.

Rörelseresultatet uppgick till 1 907 mn euro, upp 1 procent jämfört med 2023. Avkastningen på allokerat kapital minskade från 18 procent till 17 procent för helåret, till följd av högre allokerat kapital och större kreditförluster.

Large Corporates & Institutions

Intäkterna minskade med 1 procent jämfört med 2023 till följd av lägre nettoresultat av poster till verkligt värde. Detta uppvägdes delvis av ett starkt avgifts- och provisionsnetto.

Räntenettot var stabilt. Utlåningen ökade med 1 procent eftersom företagen även fortsättningsvis föredrog att skaffa kapital på obligationsmarknaden och dra nytta av de lägre räntorna. Inlåningen steg med 12 procent där ett antal större kunder i Danmark och Sverige stod för huvuddelen av ökningen.

Avgifts- och provisionsnettot ökade med 5 procent jämfört med 2023 till följd av ökade obligationsemissioner. Nettoresultat av poster till verkligt värde minskade med 9 procent till följd av lägre intäkter från riskhantering som berodde på ett mindre gynnsamt marknadsläge. Detta uppvägdes delvis av stabil kundaktivitet som fick intäkterna att öka i kundområdena.

Kostnaderna minskade med 3 procent främst till följd av betydligt lägre lagstadgade avgifter och fortsatt strikt kostnadskontroll. Detta motverkades delvis av tilläggsinvesteringar i teknik och riskhantering, i linje med vår affärsplan. K/I-talet var 38 procent, vilket var i linje med förra året.

Kreditförluster och liknande nettoresultat utgjordes av nettoåterföringar på 14 mn euro jämfört med nettoåterföringar på 22 mn euro 2023, vilket speglar den starka underliggande kvaliteten i vår kreditportfölj. Vid årets slut uppgick reserveringarna till omkring 263 mn euro eller 0,5 procent av den samlade utlåningen i LC&I.

Rörelseresultatet var stabilt och uppgick till 1 472 mn euro. Vi upprätthöll vår goda kapitaldisciplin. Avkastningen på allokerat kapital var 17 procent, i linje med förra året.

Asset & Wealth Management

Intäkterna steg med 5 procent jämfört med 2023 och uppgick till 1,4 md euro. Uppgången berodde främst på högre provisionsnetto i Private Banking till följd av högre förvaltad kapital.

Räntenettot var 321 mn euro, upp 8 procent jämfört med 2023, och drevs främst av högre räntor. Utlåningen ökade med 4 procent jämfört med föregående år. Inlåningen ökade med 2 procent.

Avgifts- och provisionsnettot uppgick till 989 mn euro, upp 1 procent jämfört med föregående år till följd av högre förvaltad kapital i Private Banking som mer än uppvägde det utmanande marknadsläget för distributionen till institutionella kunder och tredjepartskunder.

Nettoresultat av försäkringsverksamhet ökade med 32 procent till 95 mn euro, främst till följd av högre räntor i Norge och högre resultat från försäkringsprodukter i Danmark. Nettoresultat av poster till verkligt värde var 44 mn euro, upp från 36 mn euro 2023. Ökningen berodde främst på vinster från investeringar relaterade till eget kapital i Life & Pension.

Kostnaderna minskade med 1 procent jämfört med föregående år, främst som en följd av lägre resolutionsavgifter och lägre personalkostnader.

Kreditförluster och liknande nettoresultat förbättrades till 0 mn euro från 1 mn euro 2023.

Rörelseresultatet var 832 mn euro, en ökning med 10 procent jämfört med föregående år. K/I-talet förbättrades till 43 procent, från 45 procent 2023. Avkastningen på allokerat kapital var 35 procent, en minskning med 1 procentenhet till följd av högre allokerat kapital.



Övrig information

Aktieåterköpsprogram

Den 17 oktober 2024 beslutade Nordeas styrelse att genomföra ett nytt återköpsprogram om högst 250 mn euro. Programmet inleddes den 21 oktober 2024 och avslutades den 20 februari 2025. Syftet med Nordeas aktieåterköp är att upprätthålla en effektiv kapitalstruktur och generera en hållbar avkastning till aktieägarna genom att minska överskottskapitalet. Under 2024 köpte Nordea sammanlagt 34 miljoner aktier inom ramen för detta program.

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

Den 18 november slutförde Nordea förvärvet av Danske Banks norska privatkunds- och private banking-verksamhet. Förvärvet tillkännagavs den 19 juli 2023. Efter noggranna förberedelser införlivades verksamheten i Nordea mellan 15 och 17 november 2024.

Förvärvet passar väl in i Nordeas strategi att växa i Norden genom organisk tillväxt och kompletterande förvärv. Det innebär en betydande ökning av Nordeas Personal Banking-verksamhet i Norge och medför möjligheter till värdeskapande genom att erbjuda kunderna ett större urval produkter och tjänster. Förvärvet innebar att Nordeas marknadsandel inom bolån i Norge ökade till omkring 15 procent, från tidigare 11 procent.

Affären utformades som en överföring av tillgångar och skulder. Tillgångarna överfördes till verkligt värde och Nordea betalade endast för de tillgångar och skulder som överfördes. Vid tidpunkten för överföringen utgjordes verksamheten av cirka 235 000 kunder, utlåning och inlåning på 9 md respektive 3 md euro och tillhörande kapitalförvaltningsportföljer på 1,2 md euro (stängdes den 6 december 2024). Inom ramen för affären överfördes fem utestående säkerställda obligationer till Nordea och bolånen lades till Nordea Eiendomskredits säkerhetsmassa.

Joint venture med OP Financial Group för bättre betaltjänster i Finland

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-fakturer som gynnar både konsumenter och företag. Lösningarna ska vara öppna även för andra marknadsaktörer. Nordea och OP Financial Group planerar att flytta Siirtos befintliga betalningstjänster för handlare till Siirto Brand Oy, där de redan har en lika stor ägarandel, och utvidga den senares verksamhet. De planerade ändringarna ska införas under första halvåret 2025.

Uppdatering av ramverket för Nordeas interna allokering påverkar affärsområdenas resultat och allokeringen av eget kapital

Nordea har uppdaterat sitt ramverk för intern allokering. Med det nya ramverket, som varit i bruk sedan början av 2024, uppnås en bättre överensstämmelse mellan affärsområdenas och koncernens resultatmått, och en betydande del av det kapital och de kostnader som inte allokerades tidigare allokeras nu till affärsområdena. Uppdateringen påverkar inte Nordeakoncernens konsoliderade finansiella rapporter, men den påverkar intäkterna och kostnaderna som bokförs i affärsområdena. Det uppdaterade ramverket för kapitalallokering medför också ett reviderat resultatmått för affärsområdena som stämmer bättre överens med koncernens avkastning på eget kapital. Sedan första kvartalet 2024 mäts affärsområdenas lönsamhet som avkastning på allokerat kapital och affärsområdenas kapitalanvändning mäts som allokerat kapital. Jämförelsesiffrorna har uppdaterats i motsvarande mån.

Domstolsförfarande mot Nordea inleds i Danmark om gammalt penningtvättsärende som Nordea informerat om tidigare

Som en följd av myndighetsutredningar av penningtvättskontroller 2015 och tidigare, meddelade den danska nationella enheten för särskild brottslighet den 5 juli 2024 att man kommer att inleda ett domstolsförfarande och formellt väcka åtal mot Nordea. Baserat på Nordeas tolkning av dansk lag, invänder Nordea mot innehållet i anklagelserna och myndigheternas juridiska bedömning. Nordeas ståndpunkt stöds av tre separata externa juridiska bedömningar. Som tidigare meddelats har Nordea räknat med böter i Danmark för tidigare svaga processer och rutiner

för bekämpning av penningtvätt, och har gjort en avsättning för pågående penningtvättsärenden. Under 2015 genomförde danska finansinspektionen en utredning av hur Nordea Bank Danmark A/S följt regelverken för bekämpning av penningtvätt avseende tillräckliga processer för att identifiera och bekämpa penningtvätt. Utredningen resulterade i förelägganden från danska Finansinspektionen, dock utan att nämna någon specifik penningtvätt eller innehålla några uppgifter om avsiktliga brott mot gällande lag, och inga enskilda individer anklagades för några förseelser. I juni 2016 överlämnades ärendet till åklagarmyndigheten för ytterligare utredning, i enlighet med dansk praxis. Under första kvartalet 2019 gjorde Nordea en reservering för penningtvättsrelaterade ärenden och har sedan dess löpande granskat nivån på denna reservering. Utifrån dessa rådande omständigheter, och med stöd av tre separata externa juridiska bedömningar, anser Nordea att nuvarande reservering är tillräcklig för att täcka detta ärende.

Nordea träffade uppgörelse med amerikansk myndighet kring gamla rutiner för bekämpning av penningtvätt

Nordea har träffat en slutlig uppgörelse med New York State Department of Financial Services (DFS) efter en utredning av tillräckligheten hos Nordeas penningtvättsbekämpning mellan 2008 och 2019. Som en del av uppgörelsen med DFS har Nordea gått med på att betala 35 miljoner amerikanska dollar (32 mn euro). Beloppet som betalats till den amerikanska myndigheten har ingen betydande inverkan på Nordeas ekonomiska ställning. DFS:s utredning avsåg Nordeas tidigare rutiner, riktlinjer och kontroller för att förhindra penningtvätt samt det tidigare ramverket för regelefterlevnad, inklusive de som användes vid numera stängda Vesterport International Branch i Danmark och Nordeas tidigare verksamhet i Baltikum. Nordea har vidtagit betydande åtgärder för att förbättra sina rutiner kring ekonomisk brottslighet sedan den tidsperiod som omfattades av DFS:s utredning. Nordea har godkänt villkoren för uppgörelsen och samarbetat fullt ut med de amerikanska myndigheterna i ärendet. Enligt Nordeas uppfattning innebär uppgörelsen att DFS:s

utredning avslutas och Nordea känner inte till att amerikanska myndigheter har några andra pågående eller planerade utredningar av historiska ärenden som rör bekämpning av ekonomisk brottslighet.

Påverkan från fortsatt geopolitisk osäkerhet

Under 2024 följde Nordea noga den geopolitiska utvecklingen, till exempel i Ukraina och Mellanöstern. Nordea bedömde även hur den fortsatta geopolitiska osäkerheten påverkar världsekonomin och de nordiska ekonomierna. Bedömningen ingick i den regelbundna uppdateringen av Nordeas makroekonomiska scenarier, som används för att uppdatera de ekonomiska prognoserna och de förväntade kreditförlusterna enligt IFRS 9-modellen.

Under 2024 fortsatte Nordea att noga bevaka och utvärdera sin direkta utlåning till ryska motparter. I slutet av 2024 uppgick den återstående direkta utlåningen till mindre än 50 mn euro, efter avsättningar.

Nordea fortsätter att bevaka utvecklingen noggrant och följer de sanktioner som införts av EU, USA, FN och Storbritannien. Sanktionerna innefattar för närvarande frysta tillgångar, restriktioner gällande inlåning, ekonomiska förbindelser med vissa regioner i Ukraina, restriktioner för energi- och finanssektorerna, import- och exportrestriktioner samt flygförbudszoner. Se not K11 "Risk- och likviditetshantering" på sidorna 280–310.

Stängning av Nordeas verksamhet i Ryssland

Nordeakoncernens strategi är att fokusera på verksamheten i Norden. Det innebär att Nordeakoncernen lägger ned sin verksamhet i Ryssland. Likvideringen av det kvarvarande dotterföretaget i Ryssland är i slutfasen.

Twister

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, åtgärds kostnader, förluster och/eller stämningar. Här ingår potentiella krav som avser bank- och investerings-tjänster samt andra tjänster. De flesta krav hänför sig till lån och insolvens, olika investeringstjänster, depå-tjänster (sub-custody) och källskatt. Inget av de pågående kraven



Övrig information, forts.

Huvudsaklig koncernstruktur¹

bedöms medföra någon väsentlig negativ effekt på Nordea eller dess finansiella ställning. För ytterligare information, se not K11 "Risk- och likviditetshantering" på sidorna 280–310 och not K6 "Avsättningar" på sidan 253.

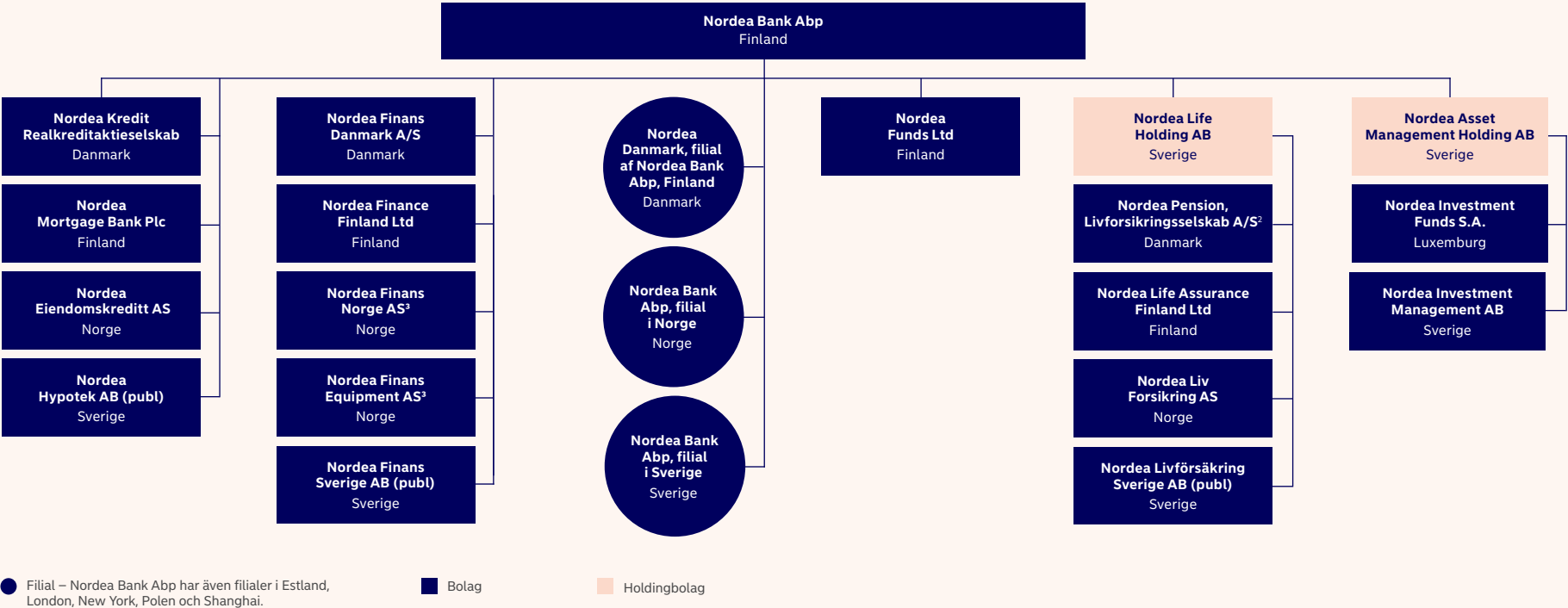
Ordinarie bolagsstämma

Den ordinarie bolagsstämman 2025 hålls i Helsingfors torsdagen den 20 mars 2025. För ytterligare information, se sidan 382.

Koncernstruktur, dotterföretag och utländska filialer

Nordeakoncernens huvudsakliga koncernstruktur, inklusive de större dotterföretagen, beskrivs på denna sida. Moderföretaget har utländska filialer i Danmark, Estland, Kina, Norge, Polen, Storbritannien, Sverige och USA.

Per den 1 januari 2025



1) Innefattar endast aktiva företag.
2) Ägs via holdingbolaget Nordea Pension Holding Danmark A/S.
3) Nordea Finance Equipment AS delas upp i tre delar och den danska verksamheten införlivas i Nordea Finans Danmark A/S, den norska i Nordea Finans Norge AS och den svenska i Nordea Finans Sverige AB (publ). Affären förväntas kunna slutföras på eller kring den 1 april 2025.



Risker och riskhantering

Riskhantering

Att upprätthålla riskmedvetenheten och korrekt riskhantering i organisationen är en integrerad del av Nordeas affärsstrategier. Nordea hanterar risk utifrån sin modell med tre försvarslinjer. Den första försvarslinjen ansvarar för riskhanteringen och efterlevnaden av gällande regelverk i det dagliga arbetet. Den andra försvarslinjen ansvarar för att upprätthålla och övervaka införandet av Nordeas ramverk för riskhantering och Nordeas ramverk för hantering av regelefterlevnadsrisk. Den tredje försvarslinjen ansvarar för att ge oberoende försäkrar och rådgivning i frågor som rör ramverket för intern kontroll.

Nordeas riskhantering bygger på en sund riskkultur. Nordea främjar en sund riskkultur genom att fokusera på fyra huvudsakliga mål: tonen från ledningen, ansvar, effektiv kommunikation samt tillämpning och incitament. Vidare har Nordea tydliga ramverk för sin riskhantering, med bland annat policyer och instruktioner för alla väsentliga risktyper som identifierats.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för riskhanteringen och beslutar om koncernens riskstrategi, ramverket för risktolerans och riskförklaringen. Dessutom övervakar och följer styrelsen upp genomförandet av riskstrategin och tillämpningen av ramverket för risktolerans, inklusive överträdelser av risktoleransen, med hjälp av styrelsens riskkommitté.

Nordeas vd och koncernchef säkerställer att den riskstrategi och det ramverk för riskhantering som beslutats av styrelsen tillämpas, att nödvändiga praktiska åtgärder vidtas och att risker följs upp mot den riskförklaring som fastställts av styrelsen. Nordeas vd och koncernchef

arbetar tillsammans med ledande befattningshavare i koncernledningen, bland annat Chief Risk Officer och Chief Compliance Officer, som bistår med stöd i beslutsärenden.

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

Ramverket för intern kontroll gäller för hela koncernen och säkerställer yttre och inre effektivitet i verksamheten, fullgod identifiering, mätning och begränsning av risker, en aktsam affärsverksamhet, sunda administrations- och redovisningsrutiner, tillförlitlighet i finansiell och icke-finansiell information samt efterlevnad av gällande lagar, förordningar, standarder, myndighetskrav och koncernens interna regler. ESG-faktorer har fullt ut införlivats i Nordeas ramverk för hantering och kontroll av risker och bedöms som faktorer som påverkar olika finansiella och icke-finansiella risker.

Risker och osäkerheter

Nordea har ett effektivt ramverk för riskhantering och tillsyn för sina befintliga och potentiella risker. Nordea har också en risktaxonomi som identifierar alla risker som Nordea är utsatt för. Nordeas huvudsakliga riskområden 2024 framgår av översikten över väsentliga risker. Under 2024 fokuserade Nordea särskilt på:

- Tillägget av väsentliga klimat- och miljörisker. Detta medförde ett tillägg av naturrelaterad risk.

- Ökat fokus på IT-säkerhet och motståndskraft efter förändringar i riskläget och följder av geopolitiska störningar. Inklusive insatser förknippade med säkerhets- och sårbarhetshantering, systemutveckling och externa leverantörer.
- Bedömning av potentiella risker med artificiell intelligens och annan disruptiv teknik. Detta innefattar också hur dessa tekniker kan påverka andra identifierade risker som Nordea är utsatt för.
- Bedömning och hantering av den geopolitiska utvecklingen omfattar handelstullar och den ökade hybridkrigföringen bland annat i form av cyberattacker och sabotage av el- och internetkablar i Östersjön.

För ytterligare information, se "Hållbarhetsförklaring" på sidorna 83–193, not K11 "Risk- och likviditetshantering" på sidorna 280–310, not K6 "Avsättningar" på sidan 253 och not K7.1 "Eventualförpliktelser" på sidan 254.

Ekonomisk osäkerhet

De nordiska ekonomierna ser ut att gå mot en snar mjuklandning. De ekonomiska utsikterna kan fördunklas av den ihållande geopolitiska osäkerheten, eventuellt högre handelshinder och svagare konkurrenskraft hos Europas viktigaste ekonomier. Energipriserna kan börja stiga igen, Europas ekonomi kan mattas och det kan bli fler statsstödda sabotage. Allt detta skapar stor osäkerhet för företag, investerare och konsumenter.

De europeiska ekonomierna är strukturellt sårbara för en geopolitisk utveckling som leder till handelsrestriktioner med högre handelshinder och utökade statliga bidrag

till de gröna sektorerna i Kina. Detta skulle hota traditionellt starka branscher i Europas viktigaste ekonomier samtidigt som en fragmenterad och reglerad marknad med betungande regelverk gör det svårare för Europas ekonomier att konkurrera inom de snabbväxande tekniksektorerna, såsom artificiell intelligens. Denna sårbarhet kan också påverka de nordiska länderna och i förlängningen Nordeas kreditportfölj, med förluster som följd. Detta, tillsammans med tillfälliga störningar på de hållbarhetsrelaterade marknaderna, skulle kunna påverka de nordiska ekonomierna oproportionerligt mycket. Även intäkterna kan komma att påverkas negativt till följd av marknadsvolatilitet och minskad bankverksamhet, vilket i sin tur påverkar transaktionsvolymen och kundaktivitet. Potentiella kreditrisker framöver beskrivs i not K11 "Risk- och likviditetshantering" på sidorna 280–310.



Risker och riskhantering, forts.

Väsentliga risker 2024 – översikt

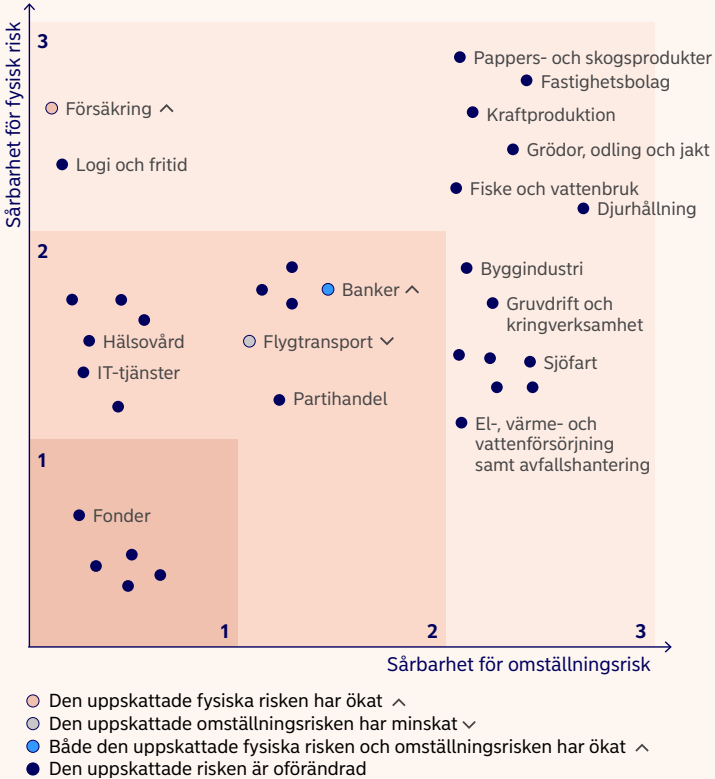
Väsentliga riskområden	Fokusområden	Tillbakablick på 2024
Kreditrisk 85 % av riskexponeringsbeloppet	- Sektorer och kunder som är sårbara för plötsligt svagare efterfrågan - Solida rutiner för kreditgivning och affärsurval bidrar till en väldiversifierad och stabil kreditportfölj - Påverkansarbete gentemot kunder gällande klimatomställningsplaner	Förbättrar den nordiska kreditmarknaden - De ekonomiska utsikterna kan fördunklas av den ihållande geopolitiska osäkerheten, eventuellt högre handelshinder och svagare konkurrenskraft hos Europas viktigaste ekonomier
Marknadsrisk 3 % av riskexponeringsbeloppet	- Fortsatt starkt kundfokus som stöds av flödesorienterad verksamhet med riskbegränsning - Den största delen av Nordeas utlåning löper med rörlig ränta och det gör räntenettot sårbart för lägre räntor, men det finns golv som skyddar mot allvarliga nedåtrisker - Risksäkring av inlåningen begränsar det genomslag som lägre räntor får på räntenettot	Stabil marknad med sjunkande räntor och en inverterad räntekurva - Vi bevakar den europeiska tillväxten eftersom svag tillväxt kan medföra större räntesänkningar än vad som förutspås och detta kan påverka Nordeas resultat
Likviditetsrisk Likviditetstäckningsgrad: 157 %	- Säkerställa starka kreditbetyg och en väldiversifierad upplåning på alla marknader - Stark och stabil likviditetsposition som under hela året utgjordes av omsättbara tillgångar av hög kvalitet	Stabil upplåningsmarknad och stark efterfrågan på Nordeas emissioner - Stark inlåning på hemmamarknaderna - Väldiversifierad verksamhet
Operativ risk (inklusive regelefterlevnadsrisk) 12 % av riskexponeringsbeloppet	- Investeringar för att ytterligare stärka informationssäkerheten och verksamhetens motståndskraft inför DORA - Fokus på att skydda kunderna genom ständiga kontroll- och processförbättringar, understött av höga säkerhetsstandarder - Upptäcka och förebygga bedrägerier - Hantera risken för ekonomisk brottslighet	Försämrad geopolitisk situation och snabb teknikutveckling utgör två externa hot - Allt fler organiserade försök att störa Nordeas nättjänster och fler bedrägerier på nätet
Modellrisk	- Fokus på och investeringar i förbättrade modeller fortsätter att bidra till minskad modellrisk - Utveckling av nya modeller för företag	Bättre riskprofil efter införandet av nya kapital- och reserveringsmodeller för privatlån, som har minskat osäkerheten
Kapitalrisk Kärnprimärkapitalrelation: 15,8 %	- Upprätthållande av en stark kapitalposition genom organisk kapitaltillväxt - Diversifierad nordisk affärsstrategi med marknadsledande ställning som stöds av attraktiva produkter, digitala erbjudanden och en hållbarhetsprofil - Kompletterande förvärv och utdelning av överskottskapital	Stabila kapitalkrav till följd av normalisering efter covid-19. Skärpta lagkrav för data, kapitalmodeller och klimatrisk samt fortsatt osäkerhet på regelområdet - Mogna nordiska marknader med en hög grad av digitalisering och stor konkurrens

Branscher som identifierats som sårbara för klimatrelaterade risker

Klimatrelaterad omställningsrisk, som framgår av den vågräta axeln i diagrammet, visar den uppskattade direkta sårbarheten för olika branscher, baserat på tillverkningens utsläppsintensitet och andra faktorer. På den lodräta axeln baseras samma uppskattning av klimatrelaterad fysisk risk på den direkta sårbarheten mot fysiska faror som förväntas i Norden fram till 2040.

Klimatrelaterad omställning och fysiska risker förväntas uppstå på kort till lång sikt. Nordea begränsar dessa risker genom riskhantering, omställningsplaner hos sina motparter och försäkringar.

Kartläggningen baseras på Nordeas omfattande interna utvärdering av väsentliga klimatrelaterade riskfaktorer som genomfördes under 2024. Identifieringen baseras främst på vetenskapliga metoder för kartläggning med färgdiagram, kompletterat med en genomgång av vetenskapliga artiklar, interna konsekvensbedömningar och expertutlåtanden. Färgdiagram tas fram på branschnivå och geografisk nivå, efter behov.



Branscher identifieras selektivt för att illustrera fördelning av befolkning och av risker i olika riskintervall.



Världsekonomin och finansmarknaden

Ekonomiska utsikter

Under 2024 stagnerade tillväxten i världsekonomin till följd av geopolitiska spänningar och ökad protektionism. Indikatorer tyder på fortsatt måttlig tillväxt under 2025, med tjänstesektorn som motor, medan utsikterna för tillverkningsindustrin fortfarande är svaga till följd av låg orderingång, politisk osäkerhet och allmänt dämpad utveckling av världshandeln. I USA och Kina var den

ekonomiska tillväxten stark, medan euroområdet tillväxt var dämpad. Inflationen sjönk ytterligare under året. I euroområdet var inflationen i genomsnitt 2,4 procent och i USA var den 3,0 procent. Arbetsmarknaderna var fortsatt starka.

Centralbankerna fortsatte att minska sina obligationsinnehav men sänkte också styrräntorna eftersom inflationen åter var under kontroll. Europeiska centralbanken

(ECB) sänkte sin inlåningsänta från 4,0 procent till 3,0 procent under 2024. Federal Reserve sänkte sin styrränta från 5,5 procent till 4,5 procent.

Förväntningarna på penningpolitiken fluktuerade under 2024 och därför var volatiliteten fortsatt hög på finansmarknaden. S&P 500-indexet steg med 23,3 procent under året, STOXX Europe 600 steg med 6,0 procent och NASDAQ OMX Nordic 120-indexet sjönk med 1,8 procent.

Den amerikanska dollarn stärktes med 6,0 procent mot euron under 2024.

Den ekonomiska utvecklingen var splittrad i de nordiska länderna och den förhöjda politiska osäkerheten och de geopolitiska spänningarna gör utsikterna osäkra.

Danmark



Den danska ekonomin fortsatte att växa under 2024. Produktionen i industrin ökade markant, särskilt inom läkemedelssektorn. Arbetsmarknaden var fortsatt stark och sysselsättningen nådde nya rekordnivåer. Sedan toppnoteringen hösten 2022 har både KPI-inflationen och den underliggande inflationen sjunkit. Under 2024 var inflationen i genomsnitt 1,4 procent. Bostadspriserna steg trots att antalet objekt till salu också ökade. Under året sänkte danska Nationalbanken sin styrränta från 3,6 procent till 2,6 procent i linje med ECB:s beslut för att försvara den fasta växelkursen.

Finland



Den finska ekonomin krympte något under 2024. Tillväxtutsikterna för den närmaste tiden är fortfarande dämpade och sysselsättningen är ett problem. ECB:s räntesänkningar från 4,0 procent till 3,0 procent stimulerade den ekonomiska aktiviteten. Bostadsaffärerna har börjat öka igen och priserna har stabiliserats. Detta har stoppat nedgången i bygginvesteringarna. Inflationen låg under 2 procent under hela året och var i genomsnitt 1,6 procent. Tack vare lägre inflation och lägre räntekostnader har hushållens köpkraft börjat att förbättras. En större tjänsteexport har fått utrikeshandeln att öka, men osäkerheten är fortsatt stor för exporten.

Norge



Den norska ekonomin växte under 2024. Den registrerade arbetslösheten ökade något under första halvåret 2024 men från juli var den stabil på den låga nivån 2,1 procent. Inflationen sjönk under året. KPI-inflationen låg i genomsnitt på 3,1 procent och den underliggande inflationen (exklusive energi och skatter) låg i genomsnitt på 3,7 procent. Norges Bank behöll sin styrränta oförändrad på 4,5 procent under hela året. Bostadspriserna steg med 6,4 procent under 2024. Den norska kronan försvagades mot de flesta valutor och särskilt mot dollarn.

Sverige



Den svenska ekonomin växte något under 2024. Både exporten och den inhemska efterfrågan ökade. KPI-inflationen sjönk under året och var i genomsnitt 1,9 procent. Arbetsmarknaden försämrades ytterligare och arbetslösheten var i genomsnitt 8,4 procent under 2024. Bostadspriserna steg men i december 2024 låg de ändå 8,1 procent under toppnoteringen i februari 2022. Riksbanken sänkte sin styrränta från 4,0 procent i början av året till 2,5 procent i december. Riksbanken fortsatte att banta sin balansräkning. Kronans handelsvägda växelkurs (KIX) förvagades med 3,4 procent under 2024.



Nordeas aktie och kreditbetyg

Nordeas börsvärde uppgick vid utgången av 2024 till 36,8 md euro (39,6 md euro). Mätt efter börsvärde var Nordea det sjunde största företaget i Norden och bland de femton största europeiska finanskoncernerna. Nordeas aktier är noterade på Nasdaqbörserna i Helsingfors, Stockholm och Köpenhamn, och Nordeas American Depositary Receipts (ADR) handlas i USA, i US-dollar.

Utbetald utdelning under 2024

I enlighet med styrelsens förslag bemyndigade Nordeas ordinarie bolagsstämma den 21 mars 2024 styrelsen att besluta om utdelning på högst 0,92 euro per aktie på basis av bokslutet som fastställts för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023.

I enlighet med det erhållna bemyndigandet beslutade styrelsen om en ordinarie utdelning till aktieägarna på 0,92 euro per aktie, med utbetalning vid ett tillfälle. Utdelningen utbetalades till aktieägare som den 25 mars 2024, på avstämningsdagen för utdelningen, var införda i bolagets aktieägarförteckning som förs av Euroclear Finland Oy i Finland, Euroclear Sweden AB i Sverige och VP Securities A/S i Danmark. Utbetalningsdag för utdelningen var 3 april 2024.

Totalavkastning 2024

Totalavkastning (TSR) mäts som aktiens kursutveckling inklusive återinvesterad utdelning. Sedan ompositioneringen

av Nordea inleddes 2019 har totalavkastningen uppgått till 171 procent i svenska kronor. Under 2024 betalade Nordea utdelning på 0,92 euro per aktie och återköpte 34 miljoner aktier. Nordeas sammanlagda utdelning av kapital till aktieägarna uppgick till omkring 3,6 md euro under 2024.

Aktieåterköp

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

Den 26 april 2023 godkände styrelsen Nordeas fjärde program för återköp av egna aktier för upp till 1,0 md euro, att genomföras i enlighet med det bemyndigande som styrelsen erhållit av ordinarie bolagsstämman 2023. Mellan den 28 april 2023 och 21 februari 2024 återköpte Nordea 97 406 133 egna aktier till ett genomsnittligt pris per aktie på 10,26 euro. I detta fjärde program återköptes aktierna på annat sätt än i proportion till Nordeas aktieägars innehav (riktade återköp) genom offentlig handel.

Den 17 oktober 2024 godkände styrelsen ett nytt program för återköp av aktier till ett värde på upp till 250 mn euro, att genomföras i enlighet med det bemyndigande som styrelsen erhållit av ordinarie bolagsstämman 2024. Programmet inleddes den 21 oktober 2024. Aktierna

återköptes på annat sätt än i proportion till Nordeas aktieägars innehav (riktade återköp) genom offentlig handel och återköpen slutfördes den 20 februari 2025.

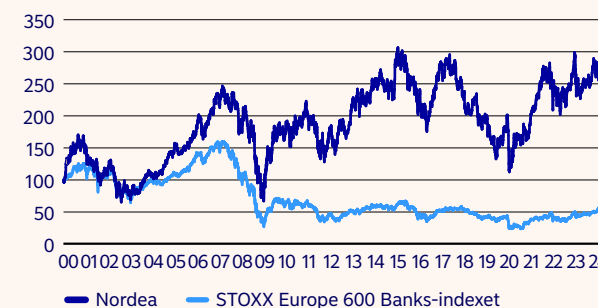
Den totala köpeskillingen för återköpta egna aktier enligt Nordeas återköpsprogram under räkenskapsåret som avslutades 31 december 2024 (sammanlagt 33 984 078 aktier, vilket motsvarade 1 procent av alla aktier i Nordea per 1 januari 2024) uppgick till cirka 372 mn euro, med ett genomsnittligt pris per aktie på 10,91 euro.

Aktiekursens utveckling

Nordeas aktiekurs sjönk under 2024 med cirka 6 procent på Nasdaq Helsingforsbörsen, från 11,23 euro till 10,50 euro. Stängningskursen för Nordeas aktie varierade under 2024 mellan 10,05 euro och 11,78 euro. Nasdaq OMXH-indexet sjönk under 2024 med cirka 6 procent och STOXX Europe 600 Banks-indexet steg med cirka 26 procent. Sedan den 6 mars 2000, då MeritaNordbanken och Unidanmark gick samman, har Nordeaaktien stigit med 159 procent och vida överträffat STOXX Europe 600 Banks-indexet och Nasdaq OMXH-indexet, vars utveckling under samma period har varit -37 procent respektive -48 procent.

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

Nordeaaktiens utveckling jämfört med europeiska banker 2000–2024, %

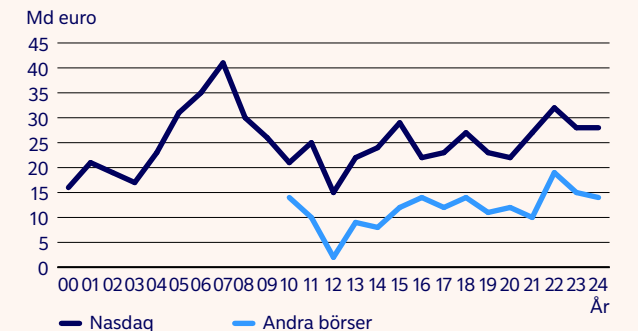


Källa: Macrobond och Nordea.

Omsättning – den mest likvida bankaktien i Norden

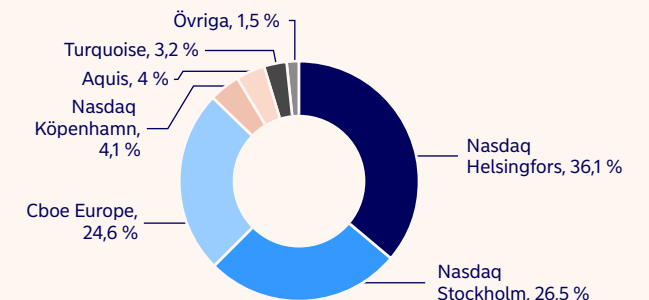
Den samlade omsättningen på samtliga börser uppgick 2024 till 41,3 md euro. 67 procent av handeln med Nordeaaktier under 2024 skedde på Nasdaq, varav omkring 27 procent var i SEK-denominerade aktier, 36 procent var i EUR-denominerade aktier och 4 procent var i DKK-denominerade aktier. Återstående 33 procent av handeln skedde på andra börser, till exempel Cboe European Equities, Turquoise och Aquis.

Nordeaaktiens omsättning på börserna, 2000–2024¹



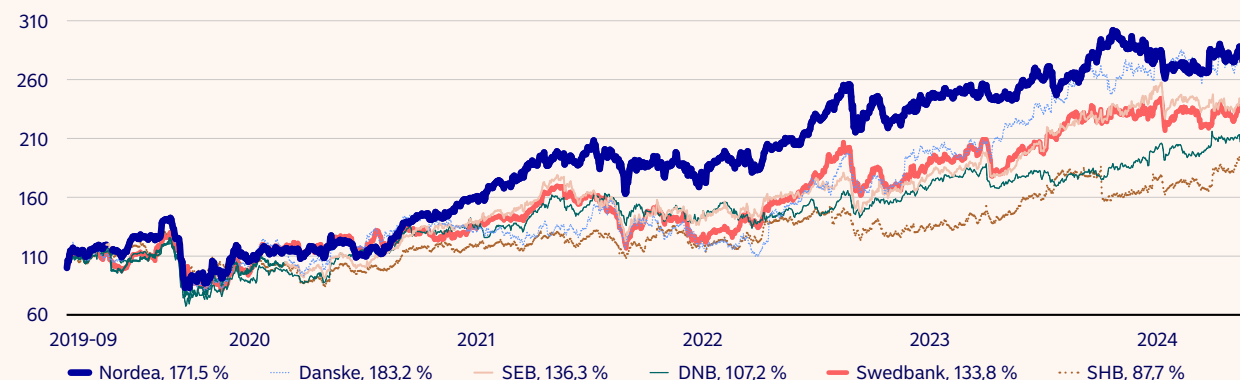
Källa: Nasdaq, Fidessa, SIX Financial Information.

Nordeaaktien, årlig omsättning på olika börser 2024



1) Nasdaq-börser från 2000. Andra börser från 2010.

Totalavkastning – Nordea jämfört med nordiska konkurrenter (indexerat): 2019–2024



Källa: Refinitiv DataStream.



Nordeas aktie och kreditbetyg, forts.

Aktier och röster

Nordeas bolagsordning innehåller inte några bestämmelser om aktieslag eller rösträtter. Nordea har således bara ett aktieslag och samtliga aktier Nordea är stamaktier. Varje aktie motsvarar en röst vid bolagsstämmor i Nordea och ger samma rätt till eventuell utdelning. Den 31 december 2024 var det totala antalet aktier i Nordea 3 502 631 963. Se även ”Rapport över förändringar i eget kapital” på sidan 201.

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

Den 31 december 2024 var BlackRock den största enskilda aktieägaren med ett innehav på 5,1 procent. Nordea har ingen aktieägare med ett innehav på över 10 procent. En tabell över de största registrerade aktieägarna i Nordea vid utgången av 2024 finns på denna sida.

Den 31 december 2024 hade anställda ett indirekt aktieinnehav om 0,7 procent i Nordea genom Nordeas vinstandelsstiftelse och ett mindre, indirekt aktieinnehav i Nordea genom pensionsstiftelsen. Rösträtten för aktierna kan i inget av dessa fall utövas direkt av de anställda.

För mer information om aktierelaterade ersättningsprogram, se not K8 ”Ersättning till anställda och nyckelpersoner i ledande positioner” på sidorna 256–269.

Aktiekapital

Nordeas aktiekapital uppgår till 4 049 951 919 euro.

Primärkapitallån och särskilda rättigheter som berättigar till aktier

De primärkapitallån som Nordea Bank Abp emitterade 2019, 2021 och 2024 konverteras automatiskt till sammanlagt högst 194 099 378, 121 802 679 respektive 160 642 952 nyemitterade Nordeaaktier om kärnprimärkapitalrelationen (antingen enskilt för Nordea Bank Abp eller konsoliderat för Nordeakoncernen) sjunker till under 5,125 procent. Lånen ska konverteras till aktier till en kurs som inte överstiger ett visst nominellt belopp som gäller för respektive lån. Kursen kan komma att justeras.

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

Beslut om aktieemissioner

Den ordinarie bolagsstämman 2024 beslutade att Nordea, före utgången av den ordinarie bolagsstämman 2025, får överlåta egna aktier inom ramen för sin värdepappershandel som kreditinstitut och frångå aktieägarnas företrädesrätt genom en riktad aktieemission. Främjandet av bolagets verksamhet i värdepappersrörelsen, som också förutsätter möjlighet till handel i egna aktier, är ett tungt vägande ekonomiskt skäl till en riktad emission. Antalet egna aktier som överlåts får inte överstiga 175 000 000 aktier.

Den ordinarie bolagsstämman 2024 bemyndigade också styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om emission av särskilda rättigheter som berättigar till att mot betalning få nya aktier eller egna aktier som innehas av bolaget (konvertibler) i enlighet med eller med avvikelse från aktieägarens företrädesrätt till teckning. Det högsta antalet aktier som kan komma att emitteras enligt detta bemyndigande är 340 000 000.

Vidare bemyndigade den ordinarie bolagsstämman 2024 styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, besluta om emission av nya aktier i bolaget eller överlåtelse av bolagets egna aktier till ett antal om högst 30 000 000. Den 11 december 2024 beslutade Nordeas styrelse, enligt bemyndigandet, att emittera 8 000 000 nya aktier till det egna bolaget för att ökat antalet egna aktier för ersättningsändamål.

Den 31 december 2024 uppgick Nordeas innehav av egna aktier till 17 130 649 aktier, 0,5 procent av det totala

antalet aktier i Nordea, en ökning med 8 040 460 aktier jämfört med 31 december 2023. Nordea innehar egna aktier dels för kapitaloptimerings- och ersättningsändamål, dels för handelsändamål inom ramen för sin värdepappershandel. För mer information om aktierelaterade incitamentsprogram, se not K8 ”Ersättning till anställda och nyckelpersoner i ledande positioner” på sidorna 256–269.

Innehav av egna aktier och ogiltigförklarade aktier

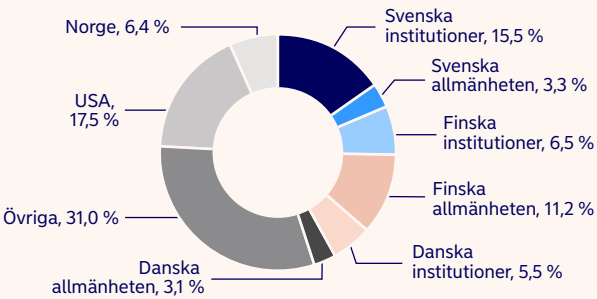
I april och maj 2024 överläts totalt 1 272 434 respektive 915 egna aktier vederlagsfritt till deltagare i Nordeas program för rörlig ersättning.

Under 2024 ogiltigförklarade Nordea 33 647 545 egna aktier, som innehades i syfte att optimera kapitalstrukturen och som förvärvats genom aktieåterköp. Se även ”Aktieåterköp” på sidan 51, ”Händelser efter räkenskapsperiodens slut” på sidan 194 och ”Rapport över förändringar i eget kapital” på sidan 201.

Aktieägare

Med knappt 600 000 aktieägare registrerade vid utgången av 2024 har Nordea en av de största aktieägarbaserna i Norden. I Finland är antalet aktieägare cirka 348 000, i Sverige cirka 125 000 och i Danmark cirka 107 000. De största kategorierna aktieägare är amerikanska och svenska institutioner, med innehav på 17,5 respektive 15,5 procent av aktierna i Nordea. Nordiska ägares innehav uppgick vid årsskiftet till 51,6 procent, medan utomnordiska aktieägares innehav uppgick till 48,4 procent.

Aktieägare, 31 dec 2024



De största registrerade aktieägarna i Nordea, 31 dec 2024¹

Aktieägare	Antal aktier, miljoner	Andel av Nordea
BlackRock	181,5	5,1
Norges Bank	174,8	5,0
Nordea-fonden	153,9	4,4
Vanguard	135,2	3,9
Cevian Capital	134,3	3,8
Alecta Tjänstepension	73,4	2,1
Swedbank Robur Fonder	68,4	2,0
SEB Fonder	46,9	1,3
Ömsesidiga pensionsförsäkringsbolaget Varma	40,0	1,1
Nordea Fonder	39,9	1,1
JP Morgan Asset Management	34,6	1,0
Handelsbanken Fonder	33,2	0,9
Amundi	32,8	0,9
Ömsesidiga pensionsförsäkringsbolaget Ilmarinen	30,9	0,9
State Street Global Advisors	30,4	0,9
Länsförsäkringar Fonder	27,5	0,8
Nordea Vinstandelsstiftelse	25,5	0,7
DWS Investments	24,0	0,7
TIAA – Teachers Advisors	24,0	0,7
Dimensional Fund Advisors	22,9	0,6
Fidelity Investments (FMR)	22,7	0,6
Japans statliga pensionsfond	18,6	0,5
Northern Trust	16,3	0,5
OP-Livförsäkrings Ab	16,3	0,5
Avanza Pension	15,9	0,5
Övriga	2 079	59,2
Antal utestående aktier	3 503	100 %

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



Nordeas aktie och kreditbetyg, forts.

Fördelning av aktier, 31 dec 2024

Fördelning av aktier	Antal aktier	Aktier, %	Antal aktieägare	Aktieägare, %
1–1 000	115 403 803	3	473 040	79
1 001–10 000	310 685 356	9	115 427	19
10 001–100 000	208 175 271	6	9 069	2
100 001–1 000 000	170 960 530	5	592	0
1 000 001–	2 697 407 003	77	180	0
Summa	3 502 631 963	100	598 308	100

Aktiedata de senaste 5 åren

	2024	2023	2022	2021	2020
Aktiekurs ¹ , euro	10,50	11,23	10,03	10,79	6,67
Högst/lägst, euro	11,78/10,05	12,11/9,18	11,45/8,19	11,24/6,60	8,19/4,39
Börsvärde ¹ , md euro	36,8	39,6	36,7	42,8	27,0
Utdelning, euro	0,94 ²	0,92	0,80	0,69	0,39
Direktavkastning ³ , %	9,0	8,2	8,0	6,4	3,5
STOXX Europe 600 Banks-indexet, %	26,0	20,0	-3,2	34,0	-24,5
P/E (faktiskt)	7,3	8,2	9,1	11,4	12,1
P/B	1,13	1,27	1,18	1,27	0,80
Eget kapital per aktie, euro	9,30	8,86	8,46	8,51	8,35
Resultat per aktie ¹ , euro	1,44	1,37	1,10	0,95	0,55
Totalt antal aktier	3 502 631 963	3 528 279 508	3 654 281 296	3 965 561 160	4 049 951 919

1) Vid periodens slut.
2) Föreslagen utdelning.
3) Direktavkastning för 2017–2020 beräknad utifrån betalningsdagens öppningskurs och för 2021 beräknad utifrån kursen den 30 december 2021.

Kreditbetyg

Nordeas kreditbetyg hör till de starkaste bland världens banker. De långfristiga kreditbetygen för Nordea ligger alla på nivån AA: S&P AA– (stabila utsikter), Moody’s Aa3 (stabila utsikter) och Fitch AA– (stabila utsikter). De kortfristiga kreditbetygen ligger på högsta nivå: A–1+ från S&P, P–1 från Moody’s och F1+ från Fitch. Säkerställda obligationer från Nordea Eiendomskreditt AS (Norge), Nordea Hypotek AB (publ) (Sverige), Nordea

Kredit Realkreditaktieselskab (Danmark) och Nordea Hypoteksbank Abp (Finland) har alla kreditbetyget Aaa/AAA. Kreditvärderingsinstitutens analyser är i huvudsak inriktade på kreditrisker och andra risker, lönsamhet, kapitalisering, styrkan i affärsmodellen samt på finansieringsprofil och likviditetsstyrka. För dessa områden var synen på Nordea stabil eller förbättrades under året eftersom synen på lönsamhet och tillgångskvalitet har stärkts.

Kreditbetyg, 31 dec 2024

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

1) Kreditbetyg för säkerställda obligationer.
2) Positiva utsikter.



Kapitalhantering och nya regelverk

Nordea strävar efter en effektiv kapitalanvändning och är därför aktiv i sin hantering av olika tillgångar, skulder och risker i balansräkningen.

Målet är att öka avkastningen till aktieägarna och samtidigt upprätthålla en väl avvägd kapitalstruktur. Styrelsen är ytterst ansvarig för att fastställa Nordeas kapitaltäckningsmål, kapital- och utdelningspolicyer och det övergripande ramverket för kapitalhantering. Förmågan att nå målen och uppfylla minimikraven för kapitaltäckning granskas regelbundet av Asset & Liability Committee och riskkommittén.

Kapital- och utdelningspolicy

Nordea upprätthåller sin starka kapitalposition i linje med kapitalpolicyn. Nordeas mål är en kapitalbuffert på 150 punkter över regelkravet för kärnprimärkapitalrelationen. Detta främjar en effektiv kapitalhantering samtidigt som Nordea slår vakt om en solid buffert som överstiger kraven.

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

I februari 2024 slutfördes ett program för återköp av egna aktier för upp till 1,0 md euro som inleddes i april 2023. Den 21 oktober 2024 inleddes ett nytt program för upp till 250 mn euro. Detta program slutfördes den 20 februari 2025. Sedan det första återköpsprogrammet inleddes 2021, och inklusive det senaste programmet, har omkring 560 miljoner aktier återköpts till ett värde av 5,6 md euro.

Minimikrav för kapitaltäckning

Den metod som används för att beräkna riskexponeringsbeloppet måste först godkännas av tillsynsmyndigheterna. Vid utgången av 2024 beräknades 89 procent av Nordeas

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

Den 10 december 2024 mottog Nordea beslutet från den samlade kapitalbedömningen, enligt vilket pelare 2-kravet på 1,60 procent från förra årets beslut kvarstår. Pelare 2-kravet ska till minst 56,25 procent täckas av kärnprimärkapital.

Internt kapitalkrav

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

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

Nordea definierar internt kapitalkrav som det interna kapital som, även under perioder av stress, ska täcka alla väsentliga risker från ett internt ekonomiskt perspektiv, under beaktande av det regulatoriska, normativa,

konjunkturcykeljusterade perspektivet. Detta säkerställer att Nordeas interna kapitalkrav ligger i linje med, men inte begränsas av, det regulatoriska perspektivet.

Allokerat kapital

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

Det allokerade kapitalet speglar koncernens förväntade kapital genom anpassning till målet för kärnprimärkapitalrelationen, som fastställs i kapitalpolicyn, för att säkerställa en hållbar, långsiktig kapitalisering för Nordeakoncernen. För att allokerat kapital ska knytas ännu närmare till eget kapital ingår Nordea Life & Pension och andra kapitalposter i allokerat kapital.

Allokerat kapital uppgick vid utgången av 2024 till 30 md euro (21,9 md euro 2023). Ökningen berodde främst på:

- högre kreditrisk till följd av nya modeller för privatlån
- ändringar i ramverket

Kapitalbas

Kapitalbas är summan av primärkapital och supplementärt kapital. Primärkapitalet utgörs av både kärnprimärkapital och övrigt primärkapital. Kärnprimärkapital är kapital av högsta kvalitet, med bästa förlustabsorberande förmåga, och utgörs huvudsakligen av inbetalt kapital och balanserade vinstmedel. Årets resultat får endast medräknas efter godkännande från Europeiska centralbanken och efter avdrag för föreslagen utdelning. Övrigt primärkapital och supplementärt kapital utgörs främst av eviga respektive daterade förlagslån.

Ytterligare information

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

Tillsammans med kapital- och riskhanteringsrapporten lämnas också de upplysningar som krävs för dotterföretagen Nordea Kredit Realkreditaktieselskab, Nordea Hypotek AB, Nordea Hypoteksbank Abp och Nordea Eiendoms kreditt AS.

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

Rapportering per land

Ytterligare information om rapporteringen per land i enlighet med finska kreditinstitutlagen finns på sidan 81.



Kapitalhantering och nya regelverk, forts.

Kapitalkrav och riskexponeringsbelopp (REA), Nordeakoncernen

Mn euro	31 dec 2024		31 dec 2023	
	Minimi-kapitalkrav	REA	Minimi-kapitalkrav	REA
risk	10 109	126 363	8 454	105 678
- varav motpartskreditrisk	288	3 599	222	2 774
IRK-metoden	9 026	112 822	7 560	94 502
- stater			–	–
- företag	4 645	58 065	4 799	59 993
- avancerad	4 152	51 905	4 290	53 628
- grundläggande	493	6 160	509	6 365
- institut	341	4 257	309	3 868
- privatkunder	3 535	44 187	2 042	25 519
- poster som avser positioner i värdepapperiserade tillgångar	277	3 461	173	2 162
- övrigt	228	2 852	237	2 960
Schablonmetoden	1 083	13 541	894	11 176
- stater eller centralbanker	13	164	17	211
- kommuner eller lokala myndigheter	2	25	2	30
- offentlig sektor	0	0	–	–
- multilaterala utvecklingsbanker			–	–
- internationella organisationer			–	–
- institut	13	158	13	157
- företag	141	1 759	116	1 455
- privatkunder	212	2 648	242	3 025
- exponeringar med säkerhet i fast egendom	291	3 640	77	968
- fallerade	17	211	5	66
- förenade med särskilt hög risk			–	–
- säkerställda obligationer			–	–
- institut och företag, med kortfristiga kreditbetyg			–	–
- fondföretag	178	2 223	194	2 423
- aktier	189	2 359	195	2 442
- övrigt	27	354	33	399
Risk hänförlig till kreditvärderingsjusteringar	32	396	48	596

Mn euro	31 dec 2024		31 dec 2023	
	Minimi-kapitalkrav	REA	Minimi-kapitalkrav	REA
Marknadsrisk	427	5 336	384	4 805
- handelslager, intern modell	367	4 586	325	4 072
- handelslager, schablonmetoden	60	750	59	733
- övrig verksamhet, schablonmetoden			–	–
Avvecklingsrisk			–	–
Operativ risk	1 430	17 874	1 284	16 048
Schablonmetoden	1 430	17 874	1 284	16 048
Ytterligare riskexponeringsbelopp för finskt riskviktsgränsvärde enligt artikel 458 i CRR			–	–
Ytterligare riskexponeringsbelopp för svenskt riskviktsgränsvärde enligt artikel 458 i CRR	470	5 881	927	11 592
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt artikel 3 i CRR			–	–
Summa	12 468	155 850	11 097	138 719



Kapitalhantering och nya regelverk, forts.

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

Mn euro	31 dec 2024		31 dec 2023	
	Minimi-kapitalkrav	REA	Minimi-kapitalkrav	REA
Risk	8 946	111 821	8 636	107 947
- varav motpartskreditrisk	299	3 736	235	2 938
IRK-metoden	6 057	75 710	5 809	72 613
- stater			–	–
- företag	4 349	54 367	4 662	58 273
- avancerad	4 155	51 939	4 484	56 049
- grundläggande	194	2 427	178	2 225
- institut	334	4 177	315	3 933
- privatkunder	1 242	15 519	703	8 793
- med säkerhet i fast egendom	514	6 423	238	2 973
- övrigt privatkunder	728	9 097	466	5 820
- poster som avser positioner i värdepapperiserade tillgångar	17	212	5	69
- övrigt	115	1 435	124	1 545
Schablonmetoden	2 889	36 111	2 827	35 334
- stater eller centralbanker	6	78	46	577
- kommuner eller lokala myndigheter	1	7	1	13
- offentlig sektor			–	–
- multilaterala utvecklingsbanker			–	–
- internationella organisationer			–	–
- institut	1 107	13 842	992	12 399
- företag	185	2 307	230	2 875
- privatkunder	18	231	20	253
- exponeringar med säkerhet i fast egendom	8	97	32	404
- fallerade	2	27	1	8
- förenade med särskilt hög risk			–	–
- säkerställda obligationer	34	424	54	669
- institut och företag, med kortfristiga kreditbetyg			–	–
- fondföretag	172	2 146	194	2 423
- aktier	1 355	16 935	1 256	15 699
- övrigt	1	18	1	15
Risk hänförlig till kreditvärderingsjusteringar	32	396	48	596

Mn euro	31 dec 2024		31 dec 2023	
	Minimi-kapitalkrav	REA	Minimi-kapitalkrav	REA
Marknadsrisk	427	5 336	396	4 945
- handelslager, intern modell	367	4 587	326	4 072
- handelslager, schablonmetoden	60	750	59	733
- övrig verksamhet, schablonmetoden			11	139
Avvecklingsrisk			0	0
Operativ risk	1 086	13 574	939	11 733
Schablonmetoden	1 086	13 574	939	11 733
Ytterligare riskexponeringsbelopp för finskt riskviktsgolv enligt artikel 458 i CRR			–	–
Ytterligare riskexponeringsbelopp för svenskt riskviktsgolv enligt artikel 458 i CRR	71	883	3	39
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt artikel 3 i CRR			–	–
Summa	10 561	132 011	10 021	125 260



Kapitalhantering och nya regelverk, forts.

Sammanfattning av poster som ingår i kapitalbasen

Beräkning av kapitalbas, mn euro	Nordeakoncernen		Moderföretaget	
	31 dec 2024	31 dec 2023	31 dec 2024	31 dec 2023
Eget kapital i konsoliderad situation	26 629	25 534	23 219	22 151
Årets resultat	5 062	4 927		–
Föreslagen/verkställd utdelning	-3 279	-3 240		–
Kärnprimärkapital före avdrag enligt CRR	28 412	27 221	23 219	22 151
Uppskjutna skattefordringar	-24	-34		–
Immateriella tillgångar	-2 704	-2 678	-1 050	-1 013
IRK-reserveringar underskott (–)	-228	–	-26	–
Pensionstillgångar utöver relaterade förpliktelser	-271	-160	-173	-113
Övriga poster, netto	-615	-704	-636	-670
Summa avdrag från kärnprimärkapitalet enligt CRR	-3 842	-3 576	-1 885	-1 796
Kärnprimärkapital (netto efter avdrag)	24 570	23 645	21 333	20 355
Övrigt primärkapital före avdrag enligt CRR	4 138	3 225	4 138	3 225
Summa avdrag från övrigt primärkapital enligt CRR	-25	-25	-25	-25
Övrigt primärkapital	4 113	3 200	4 113	3 200
Primärkapital (netto efter avdrag)	28 683	26 845	25 447	23 555
Supplementärt kapital före avdrag enligt CRR	4 167	3 466	4 167	3 466
IRK-reserveringar överskott (+)		554	23	435
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag				
Övriga poster, netto	-50	-50	-50	-50
Summa avdrag från supplementärt kapital enligt CRR	-50	504	-27	385
Supplementärt kapital	4 117	3 970	4 140	3 852
Kapitalbas (netto efter avdrag)	32 800	30 815	29 587	27 407

Kapitaltäckning, nyckeltal, Nordeakoncernen och moderföretaget

Procent	Nordeakoncernen		Moderföretaget	
	31 dec 2024	31 dec 2023	31 dec 2024	31 dec 2023
Kärnprimärkapitalrelation, inklusive årets resultat	15,8	17,0	16,9	17,4
Primärkapitalrelation, inklusive årets resultat	18,4	19,4	20,0	20,0
Total kapitalrelation, inklusive årets resultat	21,0	22,2	23,1	23,1
Kärnprimärkapitalrelation, exklusive årets resultat	14,6	15,8	16,2	16,3
Primärkapitalrelation, exklusive årets resultat	17,3	18,1	19,3	18,8
Total kapitalrelation, exklusive årets resultat	19,9	21,0	22,4	21,9

Kapitalbas och nyckeltal (finansiella konglomeratet)¹

	31 dec 2024	31 dec 2023
Finansiella konglomeratets kapitalbas, mn euro	35 057	32 698
Finansiella konglomeratet, kapitalbaskrav, mn euro	30 053	24 705
Finansiella konglomeratet, kapitaltäckning (kapitalbas, överskott/underskott), mn euro	5 004	7 994
Finansiella konglomeratets kapitaltäckningsgrad, %	116,6 %	132,4 %

1) Det finansiella konglomeratet utgörs av bank- och försäkringsrörelse.

Nordea Life & Pension – Solvens II-position

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Solvenskrav	2 706	2 476
Faktiskt solvenskapital	4 108	3 576
Solvensbuffert	1 402	1 100
Solvens som andel av krav	152%	144%

Nordea Life & Pension – Solvens II-känslighet

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Solvens som andel av krav	152 %	144 %
Börsnedgång 20 procent	163 %	152 %
Räntor ner 50 punkter	150 %	140 %
Räntor upp 50 punkter	153 %	150 %



Nya regelverk för kapitalkrav

Det här avsnittet tar upp nyheter och förändringar i regelverk och kapitalkrav, huvudsakligen med avseende på krishanteringsdirektivet (BRRD), kapitalkravsdirektivet (CRD) och kapitalkravsförordningen (CRR). Generellt omfattas nyheter som bedöms vara relevanta för Nordeakoncernen. För mer information om nya regelverk och kapitalkrav, se Nordeas kapital- och riskhanteringsrapport (pelare 3).

I början av 2023 kom finska Finansinspektionen fram till att sektorns makrotillsynsbuffertar var lägre än de bedömda strukturella riskerna efter de sänkta buffertkraven till följd av covid-19. Den 29 mars 2023 beslutade därför finska Finansinspektionen att införa krav på en systemriskbuffert på 1,0 procent för finska kreditinstitut. Beslutet om systemriskbufferten omfattar Nordea och började gälla den 1 april 2024.

Den 28 juni 2023 beslutade finska Finansinspektionen att delvis inkludera den norska systemriskbufferten på nivån 3,5 procent (Norges kravnivå: 4,5 procent). Beslutet gäller alla norska lån från den 1 juli 2024.

I juni 2024 mottog Nordea beslut från Single Resolution Board angående de uppdaterade minimikraven för kapitalbasen och kvalificerade skulder (MREL-kraven). Koncernen måste uppfylla MREL-kraven som uppgår till 23,18 procent av riskexponeringsbeloppet (REA) plus det kombinerade buffertkravet (CBR) och 7,14 procent av

exponeringsbeloppet för bruttosoliditet (LRE). Koncernen måste också uppfylla subordineringskraven som uppgår till 21,40 procent av riskexponeringsbeloppet (REA) plus det kombinerade buffertkravet (CBR) och 7,14 procent av exponeringsbeloppet för LRE. Subordineringskraven ska dessutom aldrig överskrida ett belopp som motsvarar 27 procent av riskexponeringsbeloppet, inklusive det kombinerade buffertkravet.

Den 9 juli godkände ECB Nordeas nya kapitalmodeller för privatlån som infördes under tredje kvartalet detta år.

Den 30 september beslutade finska Finansinspektionen att införa samma sektorspecifika systemriskbuffert för fastighetsbolag som infördes i Danmark i april 2024. För Nordea träder beslutet i kraft den 1 januari 2025 och höjer regelkravet för kärnprimärkapitalrelationen.

EU:s införande av de slutliga Basel III-reglerna (Basel IV)

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

Basel IV-paketet har införlivats i EU:s kapitalkravsförordning (CRR) och börjar gälla den 1 januari 2025. Denna förändring kallas för CRR3.

I fråga om kreditrisk innehåller CRR3 revideringar av både IRK-metoden, där användningen begränsas för vissa exponeringar, och schablonmetoden. För marknadsrisk har revideringar gjorts för både den interna metoden och schablonmetoden. EU-kommissionen har utfärdat en delegerande förordning som skjuter fram ikraftträdandet av de nya reglerna för marknadsrisk till den 1 januari 2026 för att säkerställa samma villkor som i USA. För operativ risk ersätts de tre befintliga metoderna av en schablonmetod som ska användas av alla banker. När det gäller CVA-risk får den interna modellen inte längre användas och schablonmetoden har reviderats.

Dessutom införs ett kapitalgolv på 72,5 procent av schablonmetoderna på aggregerad nivå. Detta innebär att kapitalkravet uppgår till 72,5 procent av det samlade riskexponeringsbeloppet (REA) enligt pelare 1, beräknat med schablonmetoderna för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk. Golvets fasas in med start på 50 procent från 1 januari 2025, och nivån 72,5 procent börjar gälla från 1 januari 2030 med övergångsregler för beräkningen av REA för kapitalgolvet som får användas till slutet av 2032.



Bolagsstyrningsrapport 2024

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

Nordea Bank Abp (Nordea) är ett finskt publikt aktiebolag och moderbolaget i Nordeakoncernen (som utgörs av Nordea och dess dotterföretag). Nordeas aktier är noterade på Nasdaqbörserna i Helsingfors, Stockholm och Köpenhamn, och Nordeas American Depositary Receipts (ADR) handlas i USA, i US-dollar. I sin upplåningsverksamhet emitterar Nordea långfristiga skuldinstrument som normalt noteras på olika börser.

Nordea omfattas av och tillämpar Finsk kod för bolagsstyrning 2020 (koden)¹. Nordea följer alla rekommendationer i koden, med undantag för valförfarandet för styrelsens arbetstagarrepresentanter (Rekommendation 5) enligt beskrivningen nedan.

Denna bolagsstyrningsrapport beskriver Nordeas sätt att ta sig an huvuddelarna i bolagsstyrningen och har tagits fram i enlighet med de rättsliga kraven i den finska kreditinstitutslagen, finska bokföringslagen, finska värdepappersmarknadslagen, finska Finansministeriets förordning om regelbunden informationsskyldighet för värdepappersemitterter, samt koden².

Nordeas bolagsstyrningsrapport publiceras på [nordea.com](https://cgfinland.fi/en/corporate-governance-code/) och koden finns tillgänglig på <https://cgfinland.fi/en/corporate-governance-code/>.

Struktur för bolagsstyrning

Bolagsstyrningen i Nordea är omfattande och proportionerlig med hänsyn till verksamhetens art, omfattning och mångfald för att säkerställa en effektiv förvaltning i enlighet med principerna för ansvarsfull affärsverksamhet.

Styrelsen ansvarar för att se till att Nordeas verksamhet administreras och organiseras på ett ändamålsenligt sätt, medan verkställande direktören tillika koncernchefen (koncernchefen) ansvarar för den löpande förvaltningen av Nordea. Styrelsen utför sin roll i Nordeas bolagsstyrningsstruktur och samspelar med övriga styrande organ för att säkerställa god bolagsstyrning, inklusive system för intern kontroll och riskhantering samt finansiell rapportering.

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

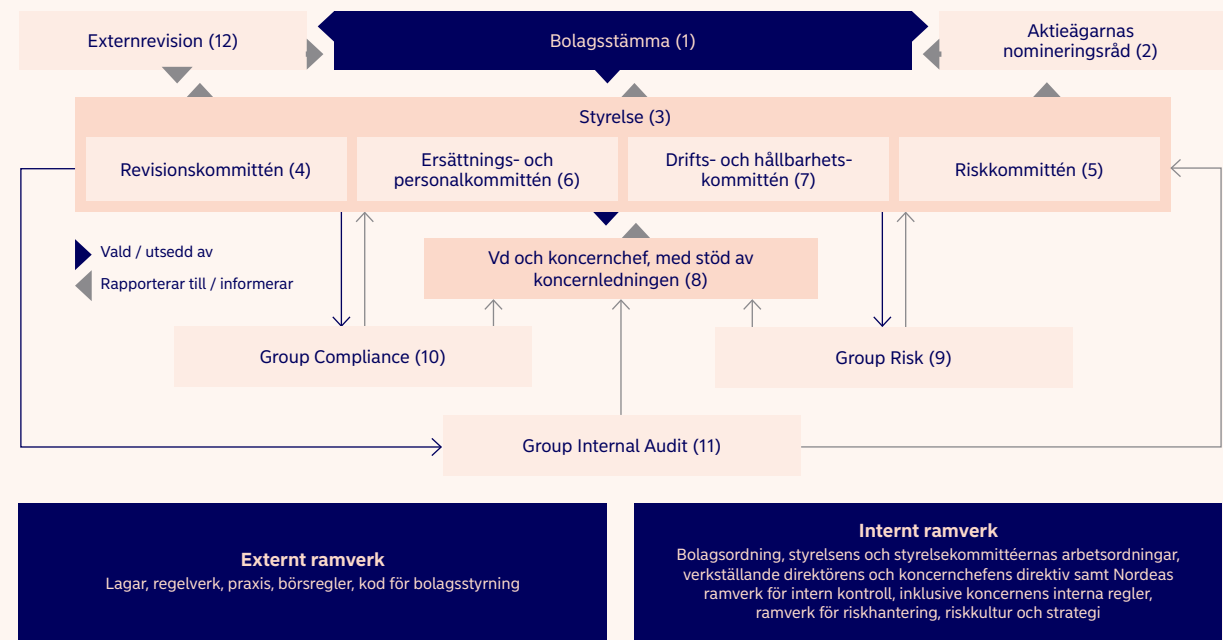
Styrelsen har antagit instruktioner för vd och koncernchef, som anger rollens ansvarsområden, liksom ytterligare arbetsordningar, policyer och instruktioner för

Nordeakoncernens verksamhet. Dessutom utgör Nordeas etiska riktlinjer ett etiskt ramverk för hur alla medlemmar i styrande organ och alla medarbetare ska agera. Dessa dokument, tillsammans med bolagsordningen, arbetsordningen (se nedan) och kommittéernas arbetsordningar (se nedan), liksom Nordeakoncernens övriga aktuella direktiv, instruktioner, protokoll och rutiner, utgör det interna ramverket som reglerar bolagsstyrningen i Nordea. Det interna ramverket har utformats så att affärsverksamheten kan bedrivas på ett ansvarsfullt sätt genom att fastställa befogenheter och ansvarsområden för företagsorgan och medarbetare. För ytterligare information om direktiv, instruktioner, protokoll och rutiner i det interna ramverket, se "Hållbarhetsförklaring" på sidorna 83–193.

ECB:s tillsyn och styrning

Nordea står under tillsyn av Europeiska centralbanken (ECB) och FIN-FSA (den gemensamma banktillsynen, SSM), och filialerna och dotterföretagen står under tillsyn av finansinspektionerna i sina respektive länder, beroende på vad som är tillämpligt. Med ECB som tillsynsmyndighet omfattas Nordea av samma banktillsyn och gemensamma resolutionsmekanism som de flesta andra europeiska banker i euroområdet. Funktionen för myndighetskontakter i Nordea ingår i Group Legal och fungerar som kontaktpunkt och samordnare för förfrågningar och kontakter med tillsynsmyndigheterna. Därmed säkerställs en samordnad och konsekvent kommunikation mellan Nordea och dess tillsynsmyndigheter. Nordea har standardiserade

Struktur för bolagsstyrning



Siffror inom parentes hänvisar till de numrerade avsnitten nedan på sidorna 60–71.

1) Den nya finska koden för bolagsstyrning 2025 började gälla den 1 januari 2025 och ersatte då den tidigare koden för bolagsstyrning från 2020.

2) Nordea följer den kod för bolagsstyrning som gäller i hemvistlandet, liksom andra tillämpliga regler och bestämmelser avseende bolagsstyrning och denna bolagsstyrningsrapport har tagits fram i enlighet med dessa krav. Koden avviker i vissa fall från den svenska koden för bolagsstyrning (den svenska koden) som finns på [corporategovernanceboard.se](https://cgfinland.fi/en/corporate-governance-code/) och de danska rekommendationerna för bolagsstyrning (den danska koden) som finns på [corporategovernanceboard.dk](https://cgfinland.fi/en/corporate-governance-code/) till följd av skillnader i lagstiftning samt bolagsstyrningsregler och -praxis. Nordea avviker från den svenska koden när det gäller nomineringsrådets beslutsförfarande, ledamöternas oberoende i ersättnings- och personalkommittén samt genom möjligheten att hålla virtuella bolagsstämmor. I förhållande till den danska koden avviker Nordea till viss del när det gäller utnämningen av revisionskommitténs ordförande, ersättning till ledande befattningshavare och resultatutvärdering av styrelsen samt rekommendationer gällande anbud i samband med förvärf, företagets samhällsansvar och skattepolicy. Nordea avviker också i vissa hänseenden när det gäller styrelsens övergripande uppdrag och ansvar med avseende på bolagets syfte, värdeskapande samt aktie- och kapitalstruktur liksom den årliga översynen av riktlinjerna för verkställande ledningen. Vidare avviker Nordea i vissa hänseenden när det gäller styrelsens sammansättning och upplysningar om enskilda styrelseledamöter i förvaltningsberättelsen.



Bolagsstyrningsrapport 2024, forts.

rutiner för att ta hand om förfrågningar och platskontroller från tillsynsmyndigheterna, inklusive ett ärendehanteringsystem där alla kontakter dokumenteras. Koncernledningen och relevanta kommittéer får regelbundna rapporter om kontakter med myndigheterna. Styrelsen informeras om viktiga kontakter med myndigheterna, inklusive beslut angående översyns- och utvärderingsprocessen, samt rapporter avseende platskontroller. Vidare övervakar styrelsen viktiga åtgärdsprogram som initierats av tillsynsmyndigheter och godkänner åtgärdsplaner som krävs av ECB.

Styrning på ESG-området

Styrelsen är instansen som godkänner hållbarhetsprioriteringarna i Nordeas strategi. Styrelsen biträds av sina kommittéer i arbetet med att fullgöra tillsynsansvaret beträffande ESG. På ledningsnivå har de strategiska hållbarhetsprioriteringarna införlivats i organisationen genom befintliga processer för beslutsfattande, riskhantering och kontroll samt eskalering, inklusive kommittéstrukturer. Första försvarslinjen ansvarar för att hantera hållbarhetsrelaterade och finansiella konsekvenser, medan andra försvarslinjen ansvarar för att utveckla ramverket för hantering av ESG-relaterad risk.

Chief of Staff i Nordea är ansvarig för att övervaka och främja införlivandet av ESG-faktorer i ramverket för riskhantering och affärsprocesserna i hela koncernen. Berörd ägare av policyramverket i andra försvarslinjen ansvarar för att kraven införlivas i Nordeas policyramverk för hållbarhet och ESG-frågor och för att övervaka att dessa reflekteras på ett konsekvent sätt i dotterföretagens strategi-, risk- och kontrollramverk. Chief of Staff ansvarar dessutom för utvecklingen av koncernens strategiska prioriteringar och analyser av nya frågor på hållbarhetsområdet, med ambitionen att Nordeas hållbarhetsagenda även fortsatt ska vara anpassad till omvärldsutvecklingen, såsom geopolitisk utveckling och förändringar på lagstiftningsområdet, och till Nordeas långsiktiga åtagande om nettonollutsläpp.

Nordea är medveten om att ESG-faktorer i hög grad kan påverka kredit-, marknads-, likviditets-, kapital-, regelefterlevnads- och verksamhetsrisker. Principen om införlivandet av ESG-faktorer i Nordeas riskhantering och affärsstrategi

baseras på respektive faktors betydelse som källa för dessa finansiella och icke-finansiella risker. Varje risktyp som ingår i Nordeas gemensamma risktaxonomi har ett eget ramverk för riskhantering där även ESG ingår. Chief of Staff är ansvarig för Nordeas program för införande av ESG (ESG Implementation Programme) och delar ordförandeskapet i den operativa styrgruppen med chefen för Credit Risk i den andra försvarslinjen. Programmet samordnar arbetet med att införliva hållbarhet och ESG-risker i Nordeas första och andra försvarslinje, dvs. att införa och utveckla arbetssätt som säkerställer effektiva och konsekventa hållbarhetsmål och ramverk för ESG-relaterad riskhantering i viktiga processer, riskbedömning, rapportering och regelefterlevnad. Programmet integrerar och tillhandahåller ESG-data för att säkerställa en öppen och konsekvent användning i centrala processer och upplysningar. För mer information om ESG-styrning i Nordea, se ”Hållbarhetsförklaring” på sidorna 83–193.

Fördelning av befogenheter och ansvar

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

Bolagsstämma (1)

Bolagsstämman är Nordeas högsta beslutsfattande organ, och här deltar aktieägarna i tillsynen och kontrollen av Nordea genom utövandet av sin rösträtt och yttranderätt. Gällande regelverk och Nordeas bolagsordning fastställer vilka ärenden som ska behandlas av bolagsstämman. Bolagsstämman fattar beslut i frågor som rör exempelvis årsredovisningen, utdelning, val av styrelseledamöter, revisor samt granskare av hållbarhetsredovisningen liksom ersättning till styrelseledamöter, revisor samt granskare av hållbarhetsredovisningen. I enlighet med tillämpliga lagar och förordningar kommer ersättningspolicyn för styrande organ och ersättningsrapporten för styrande organ att presenteras och godkännas genom ett rådgivande beslut på bolagsstämman. Ersättningspolicyn för styrande organ och ersättningsrapporten för styrande organ finns publicerade på nordea.com. Bolagsstämmor hålls normalt i Helsingfors. Ordinarie bolagsstämma 2024 hölls den

21 mars 2024 på Scandic Marina Congress Center i Helsingfors. Enligt Nordeas bolagsordning kan bolagsstämmor även hållas utan stämmoplatz (så kallad distansbolagsstämma) som ett alternativ till fysiska stämmor eller hybridstämmor.

Information om beslut av den ordinarie bolagsstämman 2024 liksom stämmoprotokoll finns på nordea.com. Den ordinarie bolagsstämman 2025 hålls i Finlandiahuset torsdagen den 20 mars 2025.

Rösträtter

Nordeas bolagsordning innehåller inte några bestämmelser om aktieslag eller rösträtter. Det innebär att samtliga emitterade aktier är stamaktier och medför lika rösträtt. Varje aktie motsvarar en röst på bolagsstämman. Vid bolagsstämman får varje aktieägare rösta med det sammanlagda röstetalet som aktieägare äger eller företräder. Nordea får enligt tillämplig lag inte rösta för innehav av egna aktier på bolagsstämmor. Ytterligare information om Nordeaaktien finns i avsnittet ”Nordeas aktie och kreditbetyg” på sidorna 51–53 och i ”Finansiell översikt 2024” på sidorna 40–41.

Bolagsordning

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

Aktieägarnas nomineringsråd (2)

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

Nomineringsrådet består av styrelsens ordförande och en representant vardera för de, per den 31 augusti, fyra röstmässigt största aktieägarna i Nordea som önskar delta i aktieägarnas nomineringsråd.

Nomineringsrådets sammansättning offentliggjordes den 3 oktober 2024. Nordea-fonden hade utsett Lars Ingemann Nielsen, Cevian Capital hade utsett Niko Pakalén, Alecta hade utsett Daniel Kristiansson och Ömsesidiga pensionsförsäkringsbolaget Varma hade utsett Timo Sallinen som ledamöter i aktieägarnas nomineringsråd. Niko Pakalén hade utsetts till nomineringsrådets ordförande. Den 31 augusti 2024 representerade de utsedda ledamöterna i aktieägarnas nomineringsråd omkring 12 procent av alla aktier och röster i Nordea.

Successionsplanering och nomineringsförfarande för styrelseledamöter som utses av bolagsstämman

För att säkerställa en ordnad kontinuitet i styrelsen arbetar aktieägarnas nomineringsråd kontinuerligt med en successionsplan som omfattar möjliga styrelsekandidater med beaktande av den kompetens styrelsen som helhet och de olika styrelsekommittéerna behöver.

Aktieägarnas nomineringsråd utvärderar rekryteringsbehoven och inleder, vid behov, förfarandet för att nominera nya styrelseledamöter. I syfte att uppnå en kontinuerlig och ordnad successionsplanering under hela året kan aktieägarnas nomineringsråd fortsätta sitt arbete efter upprättandet av nomineringsförslaget till bolagsstämman fram till dess att ett nytt nomineringsråd har utsetts. Nomineringsrådet kan, på Nordeas bekostnad, anlita en rekryteringskonsult och andra externa resurser som behövs för att utföra sitt uppdrag.

Som en del i utvärderingen av rekryteringsbehoven informerar bolagets styrelseordförande nomineringsrådet om de kunskaper och färdigheter som behövs i styrelsen samt identifierade kompetensbehov och kompetensbrister. Aktieägarnas nomineringsråd tar också del av resultatet av styrelsens årliga utvärdering av det egna arbetet och lämplighetsbedömningen.

Nomineringsprocessen för nya styrelseledamöter börjar vanligtvis när aktieägarnas nomineringsråd fastställt en lista över möjliga kandidater. Kandidaternas profiler och kvalifikationer utvärderas och intervjuer genomförs med



Bolagsstyrningsrapport 2024, forts.

kandidaterna. Som en del av processen kan koncernchefen beredas möjlighet att ge sin syn på erforderliga kompetenser och profiler för styrelseledamöter, samt ges tillfälle att träffa kandidaterna.

Nomineringsrådets förslag till bolagsstämman beträffande antal styrelseledamöter och val av styrelseordförande och styrelseledamöter publiceras i ett börsmeddelande och på Nordeas webbplats. Förslagen ska avges i så god tid att de kan inkluderas i kallelsen till ordinarie bolagsstämma. Förslagen presenteras på bolagsstämman.

Inför den ordinarie bolagsstämman 2025 har nomineringsrådet, som konstituerades under hösten 2024, hållit fyra möten. Alla ledamöter deltog i nomineringsrådets samtliga möten och beslut, med undantag för Lars Ingemann Nielsen som bara kunde delta vid tre möten och styrelseordföranden som inte deltog i beredning eller beslut som innebar en intressekonflikt för honom.

Ledamöter i aktieägarnas nomineringsråd
Niko Pakalén, nomineringsrådets ordförande
Ekonomie magisterexamen (nationalekonomi)
Född 1986
Kön: Man
Partner, Cevian Capital

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

Daniel Kristiansson
Magisterexamen (företagsekonomi)
Född 1974
Kön: Man
Specialist inom bolagsstyrning och förvaltning, Alecta

Timo Sallinen
Ekonomie magisterexamen (nationalekonomi)
Född 1970
Kön: Man
Placeringsdirektör, Ömsesidiga pensionsförsäkringsbolaget Varma

Sir Stephen Hester
Filosofie kandidatexamen (BA Honours 1st class – statskunskap, nationalekonomi och filosofi)
Född 1960
Kön: Man
Styrelseordförande i Nordea Bank Abp

Nomineringsrådets förslag presenteras i kallelsen till den ordinarie bolagsstämman 2025 och publiceras också på nordea.com.

Styrelse (3)
Nordeas styrelse ansvarar för organisationen och administrationen av Nordeas verksamhet samt för den övergripande förvaltningen av Nordeakoncernens angelägenheter i enlighet med externa och interna ramverk.

Styrelsens sammansättning och kompetens
Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av minst sex och högst femton ledamöter. Mandatperioden för styrelseledamöter är ett år och upphör vid utgången av den efter valet påföljande ordinarie bolagsstämman. Nordea har ingen fastställd pensionsålder för styrelseledamöter och inte heller någon tidsgräns för hur länge en styrelseledamot kan sitta i styrelsen. I nomineringsrådets uppgifter ingår att ta hänsyn både till kontinuiteten och bevarandet av lämplig erfarenhet i styrelsen samt till behovet av successiv förnyelse av styrelsens kunskaper och erfarenheter. Om en ledamot har suttit i styrelsen i mer än tio år utan avbrott ska detta, enligt koden, vägas in i helhetsbedömningen av ledamotens oberoende. Vidare beaktas gällande europeiska regelverk för banksektorn i samband med bedömningen.

Styrelsen har godkänt en mångfaldspolicy som fastställer principerna för mångfald. Enligt mångfaldspolicyn måste alla nomineringar av styrelseledamöter grundas på förtjänst varvid det främsta syftet är att vidmakthålla och förbättra styrelsens effektivitet totalt sett. Här eftersträvas en bred uppsättning egenskaper och kompetenser och det är uttalat att mångfald, avseende bl.a. ålder, kön¹, geografisk härkomst, utbildning och yrkesmässig bakgrund, är en viktig omständighet att beakta. Det är Nordeas mål att ha

en rättvis, jämlik och balanserad representation av kön och andra diversifierande faktorer i styrelsen som kollektiv. När det gäller könsfördelning är målet att styrelsens sammansättning ska spegla Nordeakoncernens ambition att respektive kön ska vara representerat med minst 40 procent.

Styrelsens sammansättning ska avspegla de krav som ställs på Nordeas verksamhet och utvecklingsfas. En styrelseledamot ska ha den kompetens som krävs för uppdraget och möjlighet att avsätta tillräckligt med tid för styrelsearbetet. Antalet styrelseledamöter och styrelsens sammansättning måste vara sådan att styrelsen kan utföra sina åtaganden på ett effektivt sätt.

I syfte att uppfylla ovanstående krav och målsättningar strävar aktieägarnas nomineringsråd efter att säkerställa en rättvis, jämlik och balanserad representation av kön och andra diversifierande faktorer i styrelsen som kollektiv, däribland: i) att styrelsens sammansättning ska spegla Nordeas mångfaldspolicy, ii) att det i styrelsen ska ingå ledamöter från vart och ett av de nordiska länderna där Nordea bedriver verksamhet: Finland, Sverige, Danmark och Norge, iii) utbildning och yrkesbakgrund samt iv) åldersfördelning.

Styrelsen genomför årligen en utvärdering av det egna arbetet och uppnådda resultat, med syftet att löpande förbättra och effektivisera styrelsearbetet. Utvärderingen bygger på en metod som innefattar frågeformulär för utvärdering av styrelsen som helhet, ordföranden och de enskilda styrelseledamöterna. Emellanåt anlitar Nordea en extern part som ska bistå styrelsen med den årliga utvärderingen av det egna arbetet genom att ge sin objektiva syn. Resultatet diskuteras också av styrelsen och presenteras för nomineringsrådet av styrelseordföranden.

I enlighet med gällande europeiska regelverk görs en lämplighetsbedömning av de enskilda styrelseledamöterna och styrelsen i sin helhet varje år samt i samband med urvalsprocessen för nya styrelseledamöter. Slutsatsen av lämplighetsbedömningen 2024 är att styrelsen både enskilt och som helhet besitter erforderlig kunskap om och erfarenhet av de samhälls-, affärs- och

kulturförhållanden som råder i de regioner och på de marknader där Nordeas och Nordeakoncernens huvudsakliga verksamhet bedrivs, och att den uppvisar tillräcklig mångfald och bredd i fråga om egenskaper och kompetens samt en välbalanserad könsfördelning.

Utbildning av styrelsen
För att skapa en god förståelse för Nordeas organisation och struktur, affärsmodell, riskprofil och styrning deltar nya styrelseledamöter i ett introduktionsprogram som bland annat inbegriper områden rörande Nordeas struktur och affärsmodell, riskprofil, styrning, affärsstrategi, ekonomi och riskhantering samt styrelsens ansvar och relevanta lagar och bestämmelser. För att styrelseledamöterna ska kunna underhålla och fördjupa sina kunskaper erbjuds också ytterligare utbildning i särskilda ämnen som tillgodoser styrelseledamöternas individuella behov.

Därutöver erhåller styrelseledamöterna årlig utbildning baserad på enskilda och övergripande behov samt enligt lag- och tillsynskrav. Den årliga utbildningsplanen är utformad så att den täcker viktiga riskområden för Nordea och säkerställer aktuella kunskaper inom de områden som bedöms relevanta. Utbildningsaktiviteterna tar också hänsyn till resultatet av de årliga utvärderingarna av styrelsens arbete och lämplighetsbedömningarna av styrelseledamöterna samt de utbildningsbehov som företagsledningen har identifierat.

2024 genomgick styrelseledamöterna cirka 20 timmar utbildning som en del av den årliga utbildningsplanen. På begäran genomfördes enstaka utbildningar och strategigångningar i linje med branschpraxis. I enlighet med den årliga utbildningsplanen erhöll styrelsen utbildning inom flera viktiga områden som till exempel: IT-infrastruktur, informationssäkerhet, kapital, likviditet och upplåning, marknads- och modellrisk, kreditrisk, metoder och modeller för intern riskklassificering, ekonomisk brottslighet, finansiell rapportering, ESG-ämnen, personalfrågor samt regelefterlevnads- och bolagsstyrningsfrågor.

¹) Med "kön" avses biologiskt eller juridiskt kön. I enlighet med de juridiska restriktioner som gäller för känsliga uppgifter, registrerar Nordea inte könsidentitet. Däremot välkomnar och möjliggör Nordea för personer att själva uttrycka sin könsidentitet.



Bolagsstyrningsrapport 2024, forts.

Styrelsens arbete

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

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

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

Betydande organisationsförändringar, utnämning för vissa befattningar i högsta ledningen liksom fusioner och förvärv samt övriga beslut av väsentlig betydelse är andra ärenden som hanterats av styrelsen. Till exempel godkände styrelsen under 2024 Nordeakoncernens strategi samt bevakade och analyserade den makroekonomiska och geopolitiska utvecklingen. Styrelsen hanterade också frågor rörande hållbarhet, digitalisering, cyberförsvar, intern kontroll och regelefterlevnad, ekobrott, fusioner och förvärv, aktieåterköp och utdelningar samt bevakade genomförandet av affärsområdes-, teknik- och datastrategier. Styrelsen ska också tillse att Nordeas organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Nordeas ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Styrelsen är ytterst ansvarig för att säkerställa att det finns ändamålsenliga och effektiva system för intern kontroll och att dessa underhålls. Varje år förser Group Internal Audit styrelsen med en övergripande bedömning av effektiviteten i Nordeas bolagsstyrning och ramverk för riskhantering och kontroll, tillsammans med en analys av teman och trender som framkommit under arbetet med internrevisionen och deras inverkan på organisationens riskprofil. Mer information om intern kontroll i Nordea finns på sidan 71 under ”Ramverk för intern kontroll”.

Styrelsen träffar regelbundet bolagets externa revisor. Därutöver närvarar huvudansvarig revisor regelbundet vid revisionskommitténs möten.

Under 2024 höll styrelsen 14 möten, varav 6 per capsulam. För ytterligare information, se tabellen på sidan 68.

Tidsinsats

Styrelseledamöterna måste kunna avsätta tillräckligt med tid för att utföra sina uppgifter samt uppfylla reglerna om begränsning av antalet styrelseuppdrag. Det vedertagna antalet styrelseuppdrag regleras i den finska kreditinstitutslagen och praxis på marknaden. Utifrån lagstiftning och marknadspraxis, som bland annat avspeglas i riktlinjerna för så kallade röstningsrådgivare och institutionella investerare, kan en styrelseledamot inklusive sitt uppdrag i Nordeas styrelse:

1. inneha högst ett (1) uppdrag i ledningsorgan med verkställande funktioner och två (2) uppdrag i ledningsorgan utan verkställande funktioner, eller fyra (4) uppdrag i ledningsorgan utan verkställande funktioner, om inte ECB gett dispens, vilken kan sökas från fall till fall
2. vid uppfyllelse av kraven i punkt 1 ovan, inneha högst fem (5) mandat i börsnoterade företag där ett uppdrag i ledningsorgan utan verkställande funktioner räknas som ett (1) mandat, ett uppdrag som styrelseordförande i ledningsorgan utan verkställande funktioner som två (2) mandat och ett uppdrag i ledningsorgan med verkställande funktioner (eller en motsvarande roll) som tre (3) mandat, samt
3. oaktat ovanstående, inte inneha ett uppdrag i ledningsorgan med verkställande funktioner (eller en motsvarande roll) i ett börsnoterat företag och ett som

styrelseordförande i ledningsorgan utan verkställande funktioner i ett annat börsnoterat företag.

Det finns vissa undantag till ovanstående bestämmelser, till exempel styrelseuppdrag som innehåller i samma koncern eller i bolag med huvudsakligen icke-kommersiella syften. Varje år bedömer nomineringsrådet styrelseledamöternas aktuella och planerade tidsinsatser utanför Nordea i samband med att de utarbetar sitt förslag till styrelsen sammansättning inför den ordinarie bolagsstämman.

Styrelsen består av 13 ordinarie ledamöter och en suppleant. Av dessa ledamöter valdes tio (6 män och 4 kvinnor) av den ordinarie bolagsstämman den 21 mars 2024. De styrelseledamöter som valdes av den ordinarie bolagsstämman 2024 är Sir Stephen Hester (ordförande), Lene Skole (vice ordförande), Petra van Hoeken, John Maltby, Risto Murto, Lars Rohde, Per Strömberg, Jonas Synnergren, Arja Talma och Kjersti Wiklund. Vidare var Birger Steen styrelseledamot fram till och med den ordinarie bolagsstämman 2024.

Utöver styrelseledamöterna som valts av den ordinarie bolagsstämman utsågs tre ordinarie ledamöter och en suppleant av arbetstagarna i Nordeakoncernen. Arbetstagarrepresentanter fram till och med utgången av ordinarie bolagsstämma 2025 är Joanna Koskinen, Gerhard Olsson och Kasper Skovgaard Pedersen (ordinarie ledamöter) och Jørgen Suo Lønquist (suppleant). Vidare var Hans Christian Riise arbetstagarrepresentant fram till och med den ordinarie bolagsstämman 2024. Förfarandet för val av styrelsens arbetstagarrepresentanter avviker från Rekommendation 5 ”Val av styrelse” i koden. Skälet till denna avvikelse är ett avtal gällande arbetstagarnas styrelserepresentation som ingicks mellan Nordea och arbetstagarnas särskilda förhandlingsdelegation, i enlighet med den finska lagen om arbetstagarinflytande i europabolag och europeiska kooperativa föreningar samt den finska lagen om personalrepresentation i företagets förvaltning, i samband med den gränsöverskridande fusionen som verkställde flytten till Finland 2018.

Nordeas vd och koncernchef är inte ledamot i styrelsen. Styrelsens sammansättning beskrivs på sidan 61 och ytterligare information om styrelseledamöterna valda av den

ordinarie bolagsstämman samt om arbetstagarrepresentanterna finns i avsnitten ”Styrelse” och ”Utsedda av arbetstagarna” på sidorna 64–66.

Styrelseledamöternas aktieinnehav

Under 2023 antog Nordeas styrelse en rekommendation avseende aktieinnehav för styrelseledamöter som innebär att varje styrelseledamot ska ha ett aktieinnehav som motsvarar minst 33 procent av ledamotens totala årsarvode. Rekommendationen förenar styrelseledamöternas intresse med aktieägarnas långsiktiga intresse på ett ändamålsenligt och balanserat sätt. För ytterligare information, se styrelseledamöternas aktieinnehav på sidorna 64–66.

Styrelsens oberoende

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

Styrelsen anser att samtliga ledamöter är oberoende i förhållande till bolagets betydande aktieägare och att alla ledamöter valda av aktieägarna vid den ordinarie bolagsstämman 2024 är oberoende i förhållande till Nordea i enlighet med koden¹. Ingen styrelseledamot vald av aktieägarna vid den ordinarie bolagsstämman 2024 är anställd av eller arbetar i en operativ funktion i Nordea. De ordinarie styrelseledamöter och den styrelsesuppleant som valts av arbetstagarna är anställda i Nordeakoncernen och är enligt koden därmed inte oberoende i förhållande till Nordea.

Respektive styrelseledamots oberoende framgår också av tabellen på sidan 68.

Ordförande

Styrelseordföranden väljs av aktieägarna på bolagsstämman. Styrelsen sammanträder enligt ett årligt schema samt vid behov. Ordföranden tillser att styrelsearbetet utförs på

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



Bolagsstyrningsrapport 2024, forts.

ett effektivt sätt och att styrelsen fullgör sina uppgifter. Ordföranden leder och organiserar styrelsearbetet, har regelbunden kontakt med vd och koncernchef samt tillser att styrelsen erhåller tillfredsställande informations- och beslutsunderlag, att styrelsen årligen genomför en utvärdering av det egna arbetet och att aktieägarnas nomineringsråd informeras om resultatet av utvärderingen.

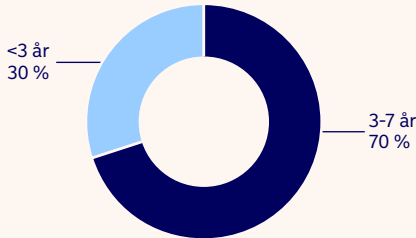
Styrelsens kompetens och information om styrelsens sammansättning¹

Identifierade viktiga kunskapsområden	Styrelseledamots ¹ sakkunskaper, färdigheter och erfarenhet									
Bank och finans	●	●	●	●	●	●	●	○	○	○
Försäkring	●	●	●	○	○	○	○	●	●	●
Vd-/koncernchefsbefattning	●	●	●	●	○	○	○	○	●	●
Strategi och affärsverksamhet	●	●	●	●	●	●	○	○	○	○
ESG och grön omställning	●	●	○	○	○	○	○	○	○	○
Digitalisering, data, IKT, cyber- och säkerhetsrisker	●	●	○	○	○	○	○	○	○	●
Redovisning och revision	●	●	●	●	○	○	○	○	○	○
Bolagsstyrning och regulatoriska frågor	●	●	●	●	●	●	○	○	○	○
Intern kontroll	●	●	●	●	●	○	○	○	○	○
Riskhantering	●	●	●	●	○	○	○	○	○	○
Personal och ersättning	●	●	●	●	●	○	○	○	○	○

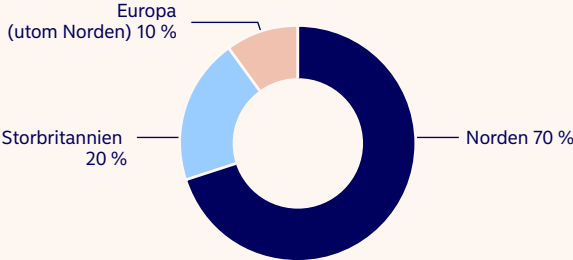
● Expertkunskaper ○ Goda kunskaper ● Grundläggande kunskaper

1) Exklusive arbetstagarrepresentanter.

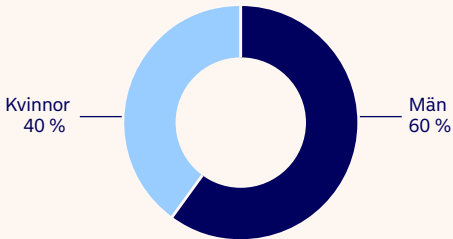
Mandatperiod



Geografisk härkomst



Könsfördelning





Styrelse



Sir Stephen Hester, styrelseordförande

Filosofie kandidatexamen (BA Honours – 1st class; statskunskap, nationalekonomi och filosofi)
Styrelseledamot sedan 2022 och ordförande sedan 2022
Född 1960
Kön: Man
Nationalitet: Britt
Andra uppdrag: Styrelseordförande i easyJet och Lead Independent Director i Kyndryl

Sir Stephen Hester är en välkänd och mycket erfaren internationell företagsledare. Han har omfattande erfarenhet inom finansiella tjänster både internationellt och i Norden. Han har haft ledande befattningar inom såväl privatkunds-, företags- och investment banking-verksamhet på global nivå som försäkring samt kapital- och förmögenhetsförvaltning. Sir Stephen Hester är styrelseordförande i easyJet och Lead Independent Director i Kyndryl. Han adlades i Storbritannien (2024 New Year Honours list) för förtjänster inom näringsliv och ekonomi.

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

Aktieinnehav i Nordea: 90 260.



Lene Skole, vice ordförande

Kandidatexamen (BCom) i finans
Styrelseledamot sedan 2022 och vice ordförande sedan 2023
Född 1959
Kön: Kvinna
Nationalitet: Danska
Verkställande direktör för Lundbeck Foundation, vice styrelseordförande i ALK-Abellö2 A/S1, H. Lundbeck A/S1, Falck A/S1 och ordförande i Ørsted A/S

Lene Skole är sedan 2014 vd för Lundbeck Foundation, som är en av Danmarks största affärsstiftelser. Hon har omfattande erfarenhet från försäkringsbranschen, som hon erhållit genom styrelsearbete de senaste 13 åren. Hon har även bred erfarenhet av styrelsearbete inom flera andra branscher, däribland hälsovård och förnybar energi.

Tidigare befattningar:	
2020–2024	Ledamot i Komitéen for god Fondsledelse
2010–2022	Styrelseledamot, Tryg A/S och Tryg Forsikring A/S
2017–2018	Vice styrelseordförande, TDC A/S
2006–2014	Styrelseledamot, DFDS A/S
2005–2014	Executive Vice President och CFO, Coloplast
2000–2005	CFO för A.P. Møller – Mærsk, Storbritannien (Maersk Company, Storbritannien)
2002–2003	CFO för Europa, A.P. Møller – Mærsk
1997–2000	Vice President, Finance, A.P. Møller – Mærsk

Aktieinnehav i Nordea: 29 031.

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



Arja Talma

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

Arja Talma har gedigen erfarenhet som ledamot i styrelser och revisionskommittéer för börsnoterade och reglerade bolag, till exempel Metso Abp, Verkkokauppa.com, Glaston och Aktia Bank Abp. Hon har omfattande erfarenhet som CFO samt från styrelseuppdrag och ledarbefattningar i olika branscher.

Tidigare befattningar:	
2020–2023	Styrelseledamot, Metso Outotec Abp
2013–2022	Styrelseledamot, Aktia Bank Abp
2016–2021	Styrelseordförande, Serena Properties AB
2018–2020	Styrelseordförande, Onvest Oy
2016–2020	Styrelseledamot, Metso Corporation
2016–2020	Styrelseledamot, Posti Group Plc
2017–2018	Styrelseledamot, Mehiläinen Oy
2007–2017	Styrelseledamot, Sponda Plc
2015–2017	Styrelseledamot, Norvestia Plc
2013–2015	Ledamot i ledningsgruppen, Ömsesidiga arbetspensionsförsäkringsbolaget Varma
2015	Styrelseledamot, Nordic Cinema Group AB (publ.)
2013–2015	Senior Vice President, affärsplatser och placeringar, Kesko Abp
2011–2013	President, Rautakesko Ltd
2006–2012	Styrelseledamot, VR Group Ltd
2008–2012	Styrelseledamot, Luottokunta
2004–2011	Senior Vice President, ekonomi- och finansdirektör, andra ledande befattningar, Kesko Abp
2001–2003	Executive Vice President, Oy Radiolinja Ab

Aktieinnehav i Nordea: 10 000.



Lars Rohde

Magisterexamen (nationalekonomi och företagsekonomi)
Styrelseledamot sedan 2024
Född 1954
Kön: Man
Nationalitet: Dansk
Andra uppdrag: Styrelseledamot i Århus universitet, Nadija Children's Hospital & Research Institute och VIA Equity

Lars Rohde är ett ledande bankproffs med djupgående kunskap om den danska finanssektorn och det danska samhället. Under sin 40-åriga karriär i banksektorn har han haft chefsuppdrag i både den privata och offentliga sektorn. Under de senaste 10 åren har han varit centralbankschef för Danmarks nationalbank och dessförinnan var han koncernchef för ATP, det största pensionsbolaget i Danmark.

Tidigare befattningar:	
2013–2023	Centralbankschef, Danmarks nationalbank
2011–2012	Styrelseledamot, Århus universitet
2011–2012	Styrelseledamot, FIG Ehrenversbank
2010–2011	Styrelseledamot, FIH Holding
1998–2013	Verkställande direktör, Arbejdmarkedets Tillægspension
1997–1998	Vice verkställande direktör, RealKredit Danmark
1993–1996	Styrelseledamot, Københavns Fondsbørs
1992–1997	Direktionsmedlem, RealKredit Danmark
1992–1998	Styrelseledamot, Realkreditrådet i Danmark
1989–1992	Fonddirektör, RealKredit Danmark
1985–1988	Ekonom, investeringar, Lægernes Pensionskasse
1988–1989	Verkställande direktör, Lægernes Pensionskasse
1987–1993	Föreläsare på deltid, ekonomiska institutionen, Handelshögskolan i Köpenhamn
1982–1984	Ekonom, Danmarks nationalbank
1981–1982	Ekonom, Arbejdernes Landsbank

Aktieinnehav i Nordea: 0.



Styrelse, forts.



John Maltby
Kandidatexamen i ingenjörsvetenskap (Honours)

Styrelseledamot sedan 2019
Född 1962
Kön: Man
Nationalitet: Britt
Andra uppdrag: Styrelseordförande i Allica Bank, West Bromwich Building Society och Max Nicholas Renewables

John Maltby är en erfaren styrelseledamot i finanssektorn och har tidigare innehaft befattningar i Bluestep Bank AS, Tandem Bank, Bank of Ireland och Simplyhealth Group. För närvarande är han styrelseordförande i Allica Bank, West Bromwich Building Society och Max Nicholas Renewables.

Tidigare befattningar:
2017–2022 Styrelseledamot, National Citizens Service (NCS) Trust
2018–2021 Styrelseledamot, Simplyhealth Group
2015–2019 Styrelseledamot, Bank of Ireland UK
2012–2019 Styrelseordförande, Good Energy Group Plc
2015–2018 Styrelseledamot, Tandem Bank
2015–2017 Styrelseordförande, Bluestep Bank AS
2013–2015 Verkställande direktör, Williams & Glyn
2012–2013 Senior rådgivare, Corsair Capital
2007–2012 Group Director, Commercial, Lloyds Banking Group
2000–2007 Verkställande direktör, Kensington Group Plc
1998–2000 Executive Director, First National Group, Abbey National Plc
1994–1998 Verkställande direktör, Lombard Tricity, Natwest Group Plc
1992–1994 Deputy Director, Barclays Bank Plc
1989–1992 Managementkonsult, Price Waterhouse Consultancy
1983–1989 Manager, Andersen Consulting

Aktieinnehav i Nordea: 8 241.



Jonas Synnergren
Magisterexamen i nationalekonomi och företagsekonomi

Styrelseledamot sedan 2020
Född 1977
Kön: Man
Nationalitet: Svensk
Andra uppdrag: Senior partner på Cevian Capital AB, chef för Cevian Capitals svenska kontor, styrelseledamot i LM Ericsson AB

Jonas Synnergren är senior partner på Cevian Capital AB och chef för Cevian Capitals svenska kontor sedan 2012 samt har erfarenhet av finansiella tjänster och kapitalförvaltning. Han är styrelseledamot och ledamot i kommittén för audit and compliance samt kompensationskommittén i LM Ericsson och har tidigare varit styrelseledamot i Tieto Corporation och Veoneer Inc.

Tidigare befattningar:
2018–2022 Styrelseledamot, Veoneer Inc
2012–2019 Styrelseledamot i Tieto Corporation
2006 Tillförordnad verkställande direktör samt chef för investerarrelationer och affärsutveckling, Svalan Konsortier AB
2000–2006 Olika uppdrag, The Boston Consulting Group AB

Aktieinnehav i Nordea: 0.



Kjersti Wiklund
Magisterexamen (elteknik), MBM

Styrelseledamot sedan 2022
Född 1962
Kön: Kvinna
Nationalitet: Norska
Andra uppdrag: Styrelseledamot i AutoStore Holdings Ltd, Evelyn Partners och Spectris plc

Kjersti Wiklund har mer än 20 års erfarenhet som styrelseledamot i flera högteknologiska företag. För närvarande har hon styrelseuppdrag, inklusive som medlem i revisions- och riskkommittéer, i tekniktunga företag som AutoStore Holdings Ltd, Evelyn Partners och Spectris plc.

Tidigare befattningar:
2020–2023 Styrelseledamot, Zegona plc
2018–2022 Styrelseledamot, Babcock plc
2019–2022 Styrelseledamot, Trainline plc
2018–2020 Styrelseordförande, Saga Robotics AS
2015–2018 Styrelseledamot, Laird plc
2013–2017 Styrelseledamot, Cxense ASA
2014–2016 Director, Group Technology Operations, Vodafone Group
2011–2014 Executive Vice President och COO, VimpelCom Russia
2011 Tillförordnad Group CTO, VimpelCom Group
2009–2011 Vice verkställande direktör och CTO, Kyivstar GSM
2007–2009 Executive Vice President och CTO, DiGi Telecom
2005–2009 Styrelseledamot, Fast Search and Transfer ASA
2005–2007 Executive Vice President och CIO, Telenor Nordic
2004–2005 Executive Vice President och CIO, Telenor Norway
2003–2004 Vice President och CTO, Telenor Norway
2002 Vice President, Strategy and Products, Telenor Enterprise
2000–2002 Executive Vice President och chef för Network Management Software Division, EDB Telescience Ltd

Aktieinnehav i Nordea: 11 000.



Per Strömberg
Civilekonom (internationell företagsekonomi)

Styrelseledamot sedan 2023
Född 1963
Kön: Man
Nationalitet: Svensk
Andra uppdrag: Styrelseledamot i ICA Gruppen och Eduviva Group

Per Strömberg har varit verkställande direktör för flera bolag under de senaste 17 åren och har en gedigen erfarenhet inom detaljhandel, konsumentvaror, varumärken och digitalisering. Innan han tillträdde som styrelseledamot i Nordea hade han befattningen som vd och koncernchef för ICA Gruppen, ett ledande detaljhandelsföretag i Sverige, i elva år. För närvarande är han styrelseledamot i ICA Gruppen och Eduviva Group.

Tidigare befattningar:
2012–2022 Vd och koncernchef, ICA Gruppen
2007–2012 Vd och koncernchef, Lantmännen
2006–2007 Vd och koncernchef, Sardus AB
2003–2006 Vd, Kraft Foods Sverige, chef för segmentet Coffee & Foods, Sverige och Norden
2001–2003 Vd, Kraft Foods Danmark, chef för segmentet Coffee, Danmark och Norden
1999– 2001 Direktör för affärsutveckling, Coffee Europe, Kraft Foods International
1998–1999 Chef, Kraft Freia Marabou

Aktieinnehav i Nordea: 10 000.



Styrelse, forts.



Petra van Hoeken
Magisterexamen i civilrätt
Styrelseledamot sedan 2019
Född 1961
Kön: Kvinna
Nationalitet: Nederländska
Andra uppdrag: Uppdrag i ledningsorgan utan verkställande funktion och styrelseledamot i Virgin Money UK, ordförande i Advisory Committee for Credit for the Dutch Ministry of Economic & Climate, Affairs, styrelseledamot i Oranje Fonds, Stichting Holding and Administration of Shares under the Shell Employee Share Plans, ledamot i Supervisory board för Volksbank N.V och ledamot i Advisory Council for Donations vid University of Leiden

Petra van Hoeken har gedigen erfarenhet från banksektorn och lång erfarenhet som chief risk officer i finanssektorn. Hon har tidigare varit styrelseledamot i bland annat Nederlandse Waterschapsbank NV, De Lage Landen och Utrecht-America Holdings.

Tidigare befattningar:

2015–2023	Styrelseledamot, Nederlandse Waterschapsbank NV
2019–2020	Medlem i Executive Committee och Chief risk officer, Intertrust Group
2018–2019	Styrelseledamot, De Lage Landen, DLL
2016–2019	Styrelseledamot, Utrecht-America Holdings, Inc.
2016–2019	Medlem i högsta ledningen och Chief Risk Officer, Coöperatieve Rabobank U.A.
2012–2016	Medlem i Managing Board och Chief Risk Officer, NIBC Bank NV
2008–2012	Chief Risk Officer EMEA, The Royal Bank of Scotland Plc
1986–2008	Flertal chefsbefattningar och andra befattningar, ABN AMRO Bank NV, Amsterdam, Madrid, Singapore, Frankfurt och New York

Aktieinnehav i Nordea: 2 400.



Risto Murto
Doktor i nationalekonomi
Styrelseledamot sedan 2023
Född 1963
Kön: Man
Nationalitet: Finländare
Andra uppdrag: Vd och koncernchef, Ömsesidiga pensionsförsäkringsbolaget Varma, ordförande i Värdepappersmarknadsföreningen, E2 Forskning och Arbetspensionsförsäkrarna TELA. Styrelseledamot i Sampo Abp och ledamot i förvaltningsrådet Finska Kulturfonden och Finlands Nationalopera och balett

Risto Murto har omfattande erfarenhet inom pension, försäkring, investeringar och finans, både som styrelseledamot och inom koncernledningen. Han är sedan 2014 vd och koncernchef i Ömsesidiga pensionsförsäkringsbolaget Varma.

Tidigare befattningar:

2022–2023	Styrelseledamot, Finlands Paddling och Roddförbund
2014–2023	Styrelseledamot, Wärtsilä Oyj Abp
2019–2022	Styrelseledamot, Finance Finland
2014–2022	Ledamot i delegationen, Statens ekonomiska forskningscentral VATT
2010–2015	Styrelseledamot, Ömsesidiga försäkringsbolaget Kaleva
2014–2016	Styrelseledamot, Finance Finland
2012–2015	Styrelseledamot, Nokian Tyres
2006–2013	Styrelseledamot, Kojamo Abp
2000–2005	Vd, Opstock Ab
1997–2000	Chef för Equities and Research, Opstock Ab
1993–1997	Chef för Research, Oy Erik Selin Ab

Aktieinnehav i Nordea: 11 192.

Utsedda av arbetstagarna



Gerhard Olsson
MBA och kandidatexamen i nationalekonomi

Styrelseledamot sedan 2016¹
Född 1978
Kön: Man
Yrkesverksam i Nordea
Aktieinnehav i Nordea: 0.



Jørgen Suo Lønnquist
Magisterexamen (företagsekonomi)

Styrelseledamot sedan 2024
Född 1980
Kön: Man
(Suppleant fram till 20 mars 2025)
Leder Union in Nordea i Norge
Aktieinnehav i Nordea: 0.



Joanna Koskinen
MBA International Business Management

Styrelseledamot sedan 2021
Född 1977
Kön: Kvinna
Yrkesverksam i Nordea
Aktieinnehav i Nordea: 0.



Kasper Skovgaard Pedersen
Magisterexamen i Agricultural Economics and development

Styrelseledamot sedan 2023
Född 1978
Kön: Man
Ordförande för Finansforbundet i Nordea (Danmark)
Aktieinnehav i Nordea: 0.

1) Anger när Gerhard Olsson blev styrelseledamot i Nordea Bank AB (publ), Nordeakoncernens tidigare moderföretag.



Styrelse, forts.

Styrelsens kommittéer

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

Revisionskommittén (4)

Revisionskommittén (Board Audit Committee, BAC) biträder styrelsen i dess tillsynsarbete genom att bland annat övervaka Nordeakoncernens process och system för finansiell rapportering och hållbarhetsrapportering samt lämna rekommendationer eller förslag för att säkerställa rapporteringens tillförlitlighet (inklusive den interna kontrollens och riskhanteringssystemets effektivitet), övervaka Group Internal Audits effektivitet, hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen, koncernredovisningen och hållbarhetsredovisningen, granska och övervaka den externa revisorns opartiskhet och självständighet, inklusive dennes erbjudande om tjänster utöver revisionen, förbereda en rekommendation för val av Nordeas revisor och granskare av hållbarhetsredovisningen samt genom att granska koncernens skattestrategi och skattepolicy och fullgöra revisionskommitténs skyldigheter enligt gällande lagkrav. BAC bistår även styrelsen genom att följa upp och bedöma i vilken utsträckning transaktioner med närstående parter uppfyller kraven gällande sedvanlig affärsverksamhet och genomförs till normala marknadsvillkor. Ytterligare information finns i avsnittet ”Principer för transaktioner med närstående parter” på sidan 73. Vidare granskar kommittén integriteten, oberoendet och effektiviteten i Nordeas visselblåsningsfunktion Raise Your Concern.

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

Styrelsen utser varje år BAC:s ledamöter och ordförande. Kommittén ska bestå av minst tre ledamöter som också är styrelseledamöter. BAC:s ordförande får inte vara styrelsens eller någon av de övriga styrelsekommittéernas ordförande. Ingen av ledamöterna i BAC får vara anställd i Nordeakoncernen eller delta i den löpande förvaltningen av Nordea eller ett bolag i Nordeakoncernen. Majoriteten av kommitténs ledamöter ska vara oberoende i förhållande till Nordea. Minst en av de ledamöter i BAC som är oberoende i förhållande till Nordea ska även vara oberoende i förhållande till Nordeas betydande aktieägare samt ha tillräcklig redovisnings- eller revisionskompetens. Kommittéledamöterna måste ha sådan kunskap och erfarenhet som krävs för att fullgöra BAC:s ansvarsuppgifter. För ytterligare information, se tabellen på sidan 68.

Riskkommittén (5)

Riskkommittén (Board Risk Committee, BRIC) biträder styrelsen i dess tillsyn över hanteringen och kontrollen av risker och risksystem, riskramverk och risktolerans samt kontroller och processer avseende Nordeakoncernens verksamhet, bland annat gällande finansiella och icke-finansiella risker såsom kapital-, kredit-, marknads-, likviditets-, koncentrations-, regelefterlevnads-, uppförandekods-, modell-, verksamhets-, informationssäkerhets-, IT-, ESG- och andra strategiska risker.

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

Ledamöter i BRIC är Petra van Hoeken (ordförande), John Maltby, Lars Rohde och Kjersti Wiklund. Chief Risk Officer, Chief Compliance Officer och Chief Audit Executive är i regel närvarande vid möten med rätt att delta i diskussioner, men inte i beslut. Andra ledningspersoner deltar i mötena när det bedöms vara relevant.

Styrelsen utser varje år BRIC:s ledamöter och ordförande. BRIC ska bestå av minst tre ledamöter som också är

styrelseledamöter. BRIC:s ordförande får inte vara styrelsens eller någon av de övriga styrelsekommittéernas ordförande. BRIC ska utgöras av styrelseledamöter som inte är anställda i Nordeakoncernen. BRIC:s ledamöter och ordförande ska vara oberoende. BRIC:s ledamöter och ordförande måste, både enskilt och som helhet, besitta erforderlig kunskap om och erfarenhet av riskhantering och riskkontroll.

För ytterligare information, se tabellen på sidan 68.

Ersättnings- och personalkommittén (6)

Styrelsens ersättnings- och personalkommitté (Board Remuneration and People Committee, BRPC) ansvarar för att bereda och presentera förslag till styrelsen om ersättningar, mångfald och inkludering, rekrytering av nyckelpersoner, utvärderings- och successionsplanering samt talanghantering. När förslagen om ersättning bereds ska de långsiktiga intressena hos aktieägare, investerare och andra intressenter i Nordea vägas in.

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

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

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

Ledamöter i BRPC är Sir Stephen Hester (ordförande), Per Strömberg, Arja Talma och Gerhard Olsson (arbetstagarrepresentant). Chief People Officer och vd och koncernchefen är i regel närvarande vid möten med rätt att delta i diskussioner, men inte i beslut.

Varken Chief People Officer eller vd och koncernchef deltar vid överläggningar som rör deras respektive anställningsvillkor.

Ordförande och ledamöter i BRPC utses årligen av styrelsen. BRPC ska ha minst tre ledamöter.

Ordföranden och majoriteten av ledamöterna i BRPC ska också vara styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till Nordea och som inte är anställda i Nordeakoncernen. Bolagets vd och koncernchef eller de övriga medlemmarna i koncernledningen får inte vara ledamöter i BRPC. Om det i styrelsen ingår arbetstagarrepresentanter ska emellertid minst en av dessa utses till ledamot i BRPC, i enlighet med den finska kreditinstitutslagen. BRPC:s ledamöter ska gemensamt besitta tillräckligt med kunskap och expertis om samt erfarenhet av frågor som rör riskhantering och ersättningar. För ytterligare information, se tabellen på sidan 68.

Ytterligare information om ersättningar i Nordea finns i avsnittet ”Ersättningar” på sidorna 74–77 och i not K8 ”Ersättning till anställda och nyckelpersoner i ledande positioner” på sidorna 256–269.

Drifts- och hållbarhetskommittén (7)

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

Ledamöter i BOSC är Kjersti Wiklund (ordförande), Risto Murto, Per Strömberg och Jonas Synnergren. Om möjligt närvarar chefen för Group Business Support och chefen för Group Operational Risk i möten där kommittén behandlar operativa risker. Även Chief Audit Executive kan



Styrelse, forts.

närvara vid möten i den utsträckning det är möjligt och bedöms vara lämpligt. Dessutom deltar andra ledningspersoner i möten när det bedöms vara relevant. Samtliga har rätt att delta i diskussioner men inte i beslut.

Ordförande och ledamöter i BOSC utses årligen av styrelsen. Kommittén ska bestå av minst tre ledamöter som också är styrelseledamöter. BOSC ska utgöras av styrelseledamöter som inte har någon verkställande funktion i Nordeakoncernen. BOSC:s ledamöter ska gemensamt besitta tillräckligt med kunskap och expertis om samt erfarenhet av frågor som rör kommitténs arbete.

Vd och koncernchef, med stöd av koncernledningen (8)

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

Han ansvarar inför styrelsen för ledningen av Nordeakoncernens verksamhet och dess organisation. Han ansvarar också för att utveckla och underhålla effektiva system för rapportering och intern kontroll inom koncernen. I enlighet med tillämpliga regelverk har Nordea en vice verkställande direktör. Ytterligare information om kontrollmiljön för riskexponering finns i not K11 "Risk- och likviditetshantering" på sidorna 280–310.

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

Koncernledningen träffas regelbundet och närhelst det behövs på begäran av bolagets vd och koncernchef. Dessa

möten leds av vd tillika koncernchefen, som fattar beslut efter samråd med övriga medlemmar i koncernledningen.

Det förs mötesprotokoll som justeras av vd tillika koncernchefen.

Vid utgången av 2024 ingick följande personer i koncernledningen: Frank Vang-Jensen (vd och koncernchef), Sara Mella (chef för Personal Banking), Nina Arkilahti (chef för Business Banking), Martin A Persson (chef för Large Corporates & Institutions), Snorre Storset (chef för Asset & Wealth Management), Erik Ekman (chef för Group Business Support), Mark Kandborg (Chief Risk Officer), Christina Gadeberg (Chief People Officer), Jussi Koskinen (Chief Legal Officer och vice vd), Ulrika Romantschuk (chef för Group Brand, Communication and Marketing), Jamie Graham (Chief Compliance Officer) och Ian Smith (Chief Financial Officer). Den 1 januari 2025 tillträdde Martin A Persson som chef för Asset & Wealth Management och Petteri Änkilä som chef för Large Corporates & Institutions. Snorre Storset har lämnat koncernledningen och sin befattning som chef för Asset & Wealth Management.

Den 1 februari 2025 delades Group Business Support upp i två nya avdelningar, Group Technology och Group Business Support. Kirsten Renner, chef för Group Technology, har utsetts till medlem av koncernledningen och Mads Skovlund Pedersen har utsetts till chef för Group Business Support och medlem av koncernledningen. Erik Ekman har lämnat koncernledningen och sin befattning som chef för Group Business Support.

Information om vd och koncernchef samt de övriga medlemmarna i koncernledningen vid utgången av 2024 finns på sidan 69, information om Nordeas organisation finns på sidan 70, mer information om affärsområdena finns på sidorna 27–36 och information om koncernfunktionerna finns på sidan 70. För mer information om de senaste ändringarna i koncernledningen, se "Händelser efter räkenskapsperiodens slut" på sidan 194.

Styrelseledamöternas närvaro och oberoende

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

	Styrelsen	Revisionskommittén	Riskkommittén	Ersättnings- och personalkommittén	Drifts- och hållbarhetskommittén	Oberoende i förhållande till Nordea¹	Oberoende i förhållande till betydande aktieägare¹
Antal sammanträden (varav per capsulam)	14(6)	9(0)	10(1)	8(4)	7(1)		
Valda av aktieägarna på den ordinarie bolagsstämman							
Sir Stephen Hester (ordförande)	14/14	–	–	8/8	–	Ja	Ja
Lene Skole (vice ordförande)	14/14	9/9	–	–	–	Ja	Ja
Petra van Hoeken	14/14	9/9	10/10	–	–	Ja	Ja
John Maltby	14/14	9/9	10/10	–	–	Ja	Ja
Risto Murto	14/14	–	–	–	7/7	Ja	Ja
Lars Rohde (ledamot från mars 2024)	10/10	–	7/7	–	–	Ja	Ja
Birger Steen (ledamot fram till mars 2024)	4/4	–	3/3	–	3/3	Ja	Ja
Per Strömberg	14/14	–	3/3	8/8	4/4	Ja	Ja
Jonas Synnergren	14/14	–	–	–	7/7	Ja	Ja
Arja Talma	14/14	9/9	–	8/8	–	Ja	Ja
Kjersti Wiklund	14/14	–	10/10	–	7/7	Ja	Ja
Utsedda av arbetstagarna							
Joanna Koskinen (suppleant fram till mars 2024, ledamot från mars 2024)	12/12	–	–	–	–	Nej	Ja
Gerhard Olsson	14/14	–	–	8/8	–	Nej	Ja
Hans Christian Riise (ledamot fram till mars 2024)	4/4	–	–	–	–	Nej	Ja
Kasper Skovgaard Pedersen	14/14	–	–	–	–	Nej	Ja
Jørgen Suo Lønnquist (suppleant från mars 2024)	6/6	–	–	–	–	Nej	Ja

1) Enligt koden är en betydande aktieägare en aktieägare som innehar minst 10 procent av bolagets samtliga aktier eller det röstetal som aktierna medför, eller som har rätt eller skyldighet att förvärva ett motsvarande antal redan emitterade aktier. För ytterligare information, se "Styrelsens oberoende" på sidan 62.



Koncernledning



Frank Vang-Jensen
Vd och koncernchef
Född 1967
Kön: Man
Medlem i koncernledningen sedan 2018
Utbildning: Organisation & Leadership, Handelshögskolan i Köpenhamn, Danmark. Finance & Credit, Handelshögskolan i Köpenhamn, Danmark. Executive Programme, Harvard Business School, USA. Management Programme, INSEAD, Frankrike/Singapore.
Aktieinnehav i Nordea: 231 050.
Antal uppskjutna Nordeaaktier: 222 057¹.

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



Sara Mella
Chef för Personal Banking
Född 1967
Kön: Kvinna
Medlem i koncernledningen sedan 2019
Utbildning: Magisterexamen i nationalekonomi, Tammerfors universitet, Finland.
Aktieinnehav i Nordea: 65 828.
Antal uppskjutna Nordeaaktier: 100 576¹.



Nina Arkilahti
Chef för Business Banking
Född 1967
Kön: Kvinna
Medlem i koncernledningen sedan 2020
Utbildning: Magisterexamen i samhällsvetenskap från Åbo universitet, Finland. Kandidatexamen i national-ekonomi och företagsekonomi, Aalto-universitetets handelshögskola, Finland. INSEAD Advanced Management Programme
Aktieinnehav i Nordea : 58 728.
Antal uppskjutna Nordeaaktier: 87 105¹.



Christina Gadeberg
Chief People Officer
Född 1970
Kön: Kvinna
Medlem i koncernledningen sedan 2019
Utbildning: HD-utbildning i administration, organisation och ledarskap, Handelshögskolan i Köpenhamn, Danmark.
Aktieinnehav i Nordea: 35 312.
Antal uppskjutna Nordeaaktier: 68 765¹.



Jussi Koskinen
Chief Legal Officer
Född 1973
Kön: Man
Medlem i koncernledningen sedan 2018
Utbildning: Magisterexamen i juridik (LLM), Åbo universitet, School of Law, Finland.
Aktieinnehav i Nordea: 40 811.
Antal uppskjutna Nordeaaktier: 79 189¹.



Martin A Persson
Chef för Large Corporates & Institutions²
Född 1975
Kön: Man
Medlem i koncernledningen sedan 2016
Utbildning: Kandidatexamen i företagsekonomi med inriktning redovisning och finansiering, Stockholms universitet.
Aktieinnehav i Nordea: 72 013.
Antal uppskjutna Nordeaaktier: 113 145¹.



Snorre Storset²
Chef för Asset & Wealth Management
Född 1972
Kön: Man
Medlem i koncernledningen sedan 2015
Utbildning: Magisterexamen i nationalekonomi och företagsekonomi, Norske handelshögskolan i Bergen, Norge.
Aktieinnehav i Nordea: 62 219.
Antal uppskjutna Nordeaaktier: 106 667¹.



Ian Smith
Chief Financial Officer
Född 1966
Kön: Man
Medlem i koncernledningen sedan 2020
Utbildning: Masterexamen i nationalekonomi, Aberdeen University, Storbritannien.
Aktieinnehav i Nordea: 70 438.
Antal uppskjutna Nordeaaktier: 119 357¹.



Mark Kandborg
Chief Risk Officer
Född 1971
Kön: Man
Medlem i koncernledningen sedan 2022
Utbildning: Magisterexamen i nationalekonomi, Köpenhamns universitet, Danmark.
Aktieinnehav i Nordea: 38 086.
Antal uppskjutna Nordeaaktier: 52 827¹.



Erik Ekman³
Chef för Group Business Support
Född 1969
Kön: Man
Medlem i koncernledningen sedan 2015
Utbildning: Doktorsexamen i nationalekonomi, Uppsala universitet, Sverige.
Aktieinnehav i Nordea: 90 357.
Antal uppskjutna Nordeaaktier: 111 873¹.



Ulrika Romantschuk
Chef för Group Brand, Communication and Marketing
Född 1966
Kön: Kvinna
Medlem i koncernledningen sedan 2020
Utbildning: Kandidatexamen i statskunskap från Svenska social- och kommunalhögskolan, Helsingfors universitet, Finland.
Aktieinnehav i Nordea: 22 910.
Antal uppskjutna Nordeaaktier: 42 239¹.



Jamie Graham
Chief Compliance Officer
Född 1974
Kön: Man
Medlem i koncernledningen sedan 2021
Utbildning: Kandidatexamen, University of East Anglia, Storbritannien.
Aktieinnehav i Nordea: 22 474.
Antal uppskjutna Nordeaaktier: 40 840¹.

1) Avser intjänad tilldelning från STIP och LTIP för resultatmättningsåren 2019–2023. Innefattar inte LTIP 2022–2024 eftersom andelen ännu inte är uppskjuten.
2) Den 1 januari 2025 tillträdde Martin A Persson som chef för Asset & Wealth Management och Petteri Änkilä som chef för Large Corporates & Institutions. Snorre Storset har lämnat koncernledningen och sin befattning som chef för Asset & Wealth Management.
3) Den 1 februari 2025 delades Group Business Support upp i två nya avdelningar, Group Technology och Group Business Support. Kirsten Renner och Mads Skovlund Pedersen har utsetts till medlemmar i koncernledningen. Erik Ekman har lämnat koncernledningen och sin befattning som chef för Group Business Support.



Koncernfunktioner

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

Erik Ekman
Chef för Group Business Support

Group Business Support
Group Business Support tillhandahåller tjänster, data och teknikinfrastruktur som affärsområdena behöver så att Nordea kan agera enligt sin vision. Funktionen fungerar även som ett viktigt operativt stöd för koncernens tre största processer: utlånings- och kreditprocessen samt bekämpning av penning- tvätt. Group Business Support optimerar effektivite- ten i verksamheten så att affärsområdena kan foku- sera på det som de gör bäst: leverera bra produkter och tjänster till kunderna.

Johan Ekwall
Chief of Staff

Chief of Staff Office
Chief of Staff Office ansvarar för ett antal koncern- omfattande processer, bland annat strategiutveck- lingen, vilket inkluderar att säkerställa att IT-investeringar är i linje med Nordeas affärsstrategi, den interna M&A-aktiviteterna samt hållbarhetsimp- lementeringen i hela koncernen. Chief of Staff Office driver Nordeas hållbarhetsarbete, fastställer kort- och långsiktiga hållbarhetsmål och arbetar tillsam- mans med affärsområdena för att säkerställa att deras affärsstrategier är i linje med koncernens hållbarhetsmål.

Christina Gadeberg
Chief People Officer

Group People
Group People ansvarar för att locka, behålla och utveckla talanger som stärker affärsresultaten. De ansvarar också för att främja en hållbar arbetsmiljö i Nordea. Funktionen hanterar hela medarbetarproc- essen genom talanghantering, ledarskapsutveck- ling, ersättningar, bemanningsplanering och organi- sation. Group People ska se till att Nordea är en attraktiv arbetsgivare i verksamhetsländerna genom att skapa en inkluderande arbetsplats där alla kan utvecklas och prestera på topp, främja medarbetar- nas välbefinnande och ett flexibelt arbetssätt samt bidra till en mer hållbar framtid.

Jamie Graham
Chief Compliance Officer

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

Mark Kandborg
Chief Risk Officer

Group Risk
Group Risk är Nordeas oberoende riskkontrollfunk- tion. Tillsammans med Group Compliance utgör funktionen Nordeas andra försvarslinje. De överva- kar införandet av koncernens policyer för finansiell och icke-finansiell risk (undantaget regelefterlev- nadsrisker) och övervakar och kontrollerar ramver- ket för riskhantering. Det innebär att Group Risk ska säkerställa att de huvudsakliga risker som Nordea är eller kan vara exponerad för identifieras, bedöms, övervakas, hanteras och rapporteras.

Jussi Koskinen
Chief Legal Officer

Group Legal
Group Legal tillhandahåller effektiv och högkvalita- tiv juridisk rådgivning inom Nordeakoncernen, bland annat med avseende på banktjänster, affärsverk- samhet, avtal, fusioner och förvärv, tvister och många andra juridiska områden av betydelse. Funktionen fungerar också som sekretariat för sty- relsen samt ansvarar för bolagsstyrning, hantering av filialer, offentliga angelägenheter och lagstift- ningsrelaterad förvaltning, inklusive rapportering till och kontakter med nationella myndigheter och EU-myndigheter.

Ulrika Romantschuk
Chef för Group Brand, Communication and Marketing

Group Brand, Communication and Marketing
Group Brand, Communication and Marketing ansva- rar för Nordeas varumärke och anseende. Avdelningen hanterar anseenderisk samt främjar kundlojalitet och långsiktig tillväxt. De samarbetar med affärsområdena och koncernfunktionerna för att stärka Nordeas ställning på alla marknader och hos alla intressentgrupper.

Ian Smith
Chief Financial Officer

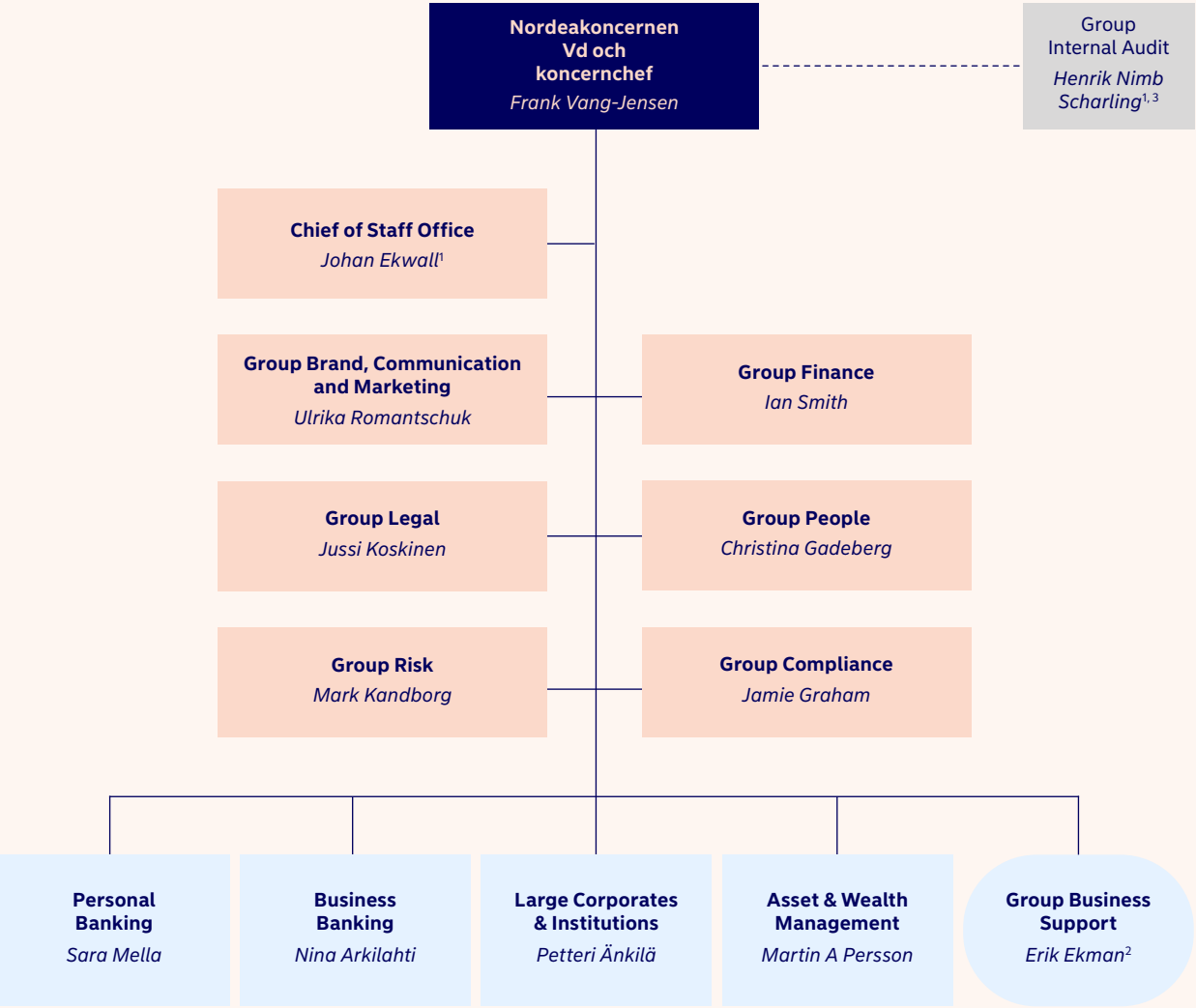
Group Finance
Group Finance har ansvar för den finansiella resul- tatstyrningen, och för att tillhandahålla finansiell rapportering och planering för hela koncernen, inklusive finansiell kontroll och affärsstyrning, inköpstjänster och analyser som hjälper oss att upp- fylla både affärsbehov och regelkrav.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

Henrik Nimb Scharling
Tillförordnad Chief Audit Executive

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

Nordeas organisation

Per den 1 januari 2025



1) Ingår inte i koncernledningen.
2) Den 1 februari 2025 delades Group Business Support upp i två nya avdelningar, Group Technology och Group Business Support. Kirsten Renner och Mads Skovlund Pedersen har utsetts till nya medlemmar i koncernledningen. Erik Ekman har lämnat koncernledningen och sin befattning som chef för Group Business Support.
3) Tillförordnad Chief Audit Executive.



Nordeas organisation, forts.

Ramverk för intern kontroll

Ramverket för intern kontroll omfattar hela koncernen och innefattar koncernstyrelsens, koncernchefens och högsta ledningens ansvar i fråga om intern kontroll, alla koncernfunktioner och affärsområden, inklusive verksamhet via uppdragsavtal och distributionskanaler. Enligt ramverket är det respektive affärsområde, koncernfunktion och enhet som ansvarar för att hantera riskerna i den egna verksamheten och ha kontroller som säkerställer att Nordea lever upp till interna och externa krav. Som en del av ramverket för intern kontroll har Nordea inrättat kontrollfunktioner på koncernnivå, som i lämplig och tillräcklig utsträckning har de befogenheter, den betydelse och den tillgång till koncernstyrelsen som de behöver för att utföra sitt uppdrag i linje med ramverket för riskhantering.

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

Group Risk (9)

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

entledigas genom beslut av styrelsen, efter samråd med vd och koncernchef. CRO rapporterar regelbundet till styrelsens riskkommitté (BRIC) och styrelsen om Nordeakoncernens riskexponering.

Group Compliance (10)

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

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

Group Internal Audit (11)

Group Internal Audit (GIA) är en oberoende funktion för internrevision som arbetar på uppdrag av styrelsen. Revisionskommittén (BAC) ansvarar för följa upp GIA:s effektivitet i Nordeakoncernen. Koncernrevisionschefen (CAE) har det övergripande ansvaret för GIA. Koncernrevisionschefen rapporterar funktionellt till styrelsen och BAC, och administrativt till bolagets vd och koncernchef. Styrelsen godkänner utnämning och entledigande av CAE.

GIA:s uppdrag är att bistå styrelsen och koncernledningen när det gäller att skydda organisationens tillgångar, anseende och hållbarhet. GIA gör detta genom att bedöma om samtliga väsentliga risker är identifierade och tillfredsställande rapporterade av ledning och riskfunktioner till styrelsen, styrelsekommittéerna och koncernledningen, genom

att bedöma om samtliga väsentliga risker är tillräckligt kontrollerade och genom att utmana koncernledningen att förbättra effektiviteten i bolagsstyrningen, riskhanteringen och internkontrollen. GIA bedriver ingen rådgivning såvida den inte godkänts av BAC. Rådgivning avser utbudet av tjänster, utöver försäkringstjänster, som levereras specifikt på begäran av ledningen, i en på förhand bestämd omfattning och för att bistå ledningen i arbetet med att uppfylla sina mål.

All verksamhet och alla koncernens dotterföretag faller inom GIA:s behörighetsområde. GIA avgör genom riskbaserade förslag vad inom behörighetsområdet som bör omfattas av den revisionsplan som godkänns av styrelsen. GIA fastställer självständigt internrevisionens omfattning, hur arbetet ska genomföras och hur resultatet ska presenteras. Det innebär exempelvis att GIA, genom koncernrevisionschefen, utan godkännande kan informera tillsynsmyndigheterna om vilka frågor som helst. Koncernrevisionschefen har obegränsad tillgång till bolagets vd och koncernchef och till ordföranden i revisionskommittén och ska träffa ordföranden i BAC regelbundet under året, även i koncernledningens frånvaro. GIA har behörighet att genomföra utredningar och erhålla all information som behövs för utförandet av sina uppgifter. GIA har därmed rätt till åtkomst till organisationens samtliga arkiv, system, lokaler och medarbetare närhelst de så begär. GIA har rätt att delta i möten och följa arbetet i styrelsens kommittéer, koncernledningen, Nordeakoncernens kommittéer och instanser generellt samt andra viktiga beslutsinstanser när det är relevant och nödvändigt.

Externrevision (12)

Enligt bolagsordningen ska Nordeas revisor vara en revisionsfirma med en huvudansvarig revisor som är auktoriserad. Revisorns mandatperiod löper fram till och med nästkommande ordinarie bolagsstämma. Nordeas nuvarande revisor är PricewaterhouseCoopers Oy. Jukka Paunonen, CGR (av Centralhandelskammaren godkänd revisor), har varit huvudansvarig revisor sedan den ordinarie bolagsstämma 2023.

Vid den ordinarie bolagsstämma 2024 utsågs också PricewaterhouseCoopers Oy till granskare av Nordeas

hållbarhetsredovisning för perioden fram till utgången av den ordinarie bolagsstämma 2025. Hållbarhetsrevisor Jukka Paunonen fungerar som huvudansvarig hållbarhetsrevisor. Ytterligare information om arvoden för revisions-tjänster och andra tjänster än revisionstjänster finns i not K2.7 "Övriga kostnader" på sidan 209.

Rapport om intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen

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

Kontrollmiljö

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

Huvudprincipen för styrningen av Nordea är iakttagandet av de tre försvarslinjerna, som utgör grunden för en mycket tydlig fördelning av roller och ansvarsområden i organisationen. För mer information om de tre försvarslinjerna, se "Ramverk för intern kontroll".

Den första försvarslinjen ansvarar för den löpande riskhanteringen och för efterlevnaden av gällande regelverk. Riskägare i affärsområdena och koncernfunktionerna ansvarar för den fortlöpande riskhanteringen. En central funktion bistår CFO med att definiera standarder för risker i den finansiella rapporteringen som gäller för hela koncernen. Lämpliga kontroller införs i betydelsefulla processer, varefter de underhålls och följs upp.



Nordeas organisation, forts.

Riskbedömning

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

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

Kontrollaktiviteter

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

Affärsområdena och koncernfunktionerna ansvarar i första hand för hanteringen av risker som är knutna till den egna enhetens verksamhet och finansiella rapporteringsprocesser. Koncernens interna regler anger hur Nordeas verksamhet och organisation ska styras och förvaltas (inklusive efterlevnad av regelverk), såsom koncernens redovisningshandbok, koncerninstruktioner för finansiell kontroll och koncernansvarigs protokoll för risk i den finansiella rapporteringen. I koncernens redovisningshandbok finns information om de redovisningsprinciper som ska tillämpas i koncernen och den innehåller

detaljerade rapporteringsinstruktioner och upplysningar om verktyg för att ta fram de finansiella rapporterna.

Kontrollstrukturen för risk i den finansiella rapporteringen baseras på enskilda eller en grupp av kontroller som har identifierats som viktiga och som Nordea kan förlita sig på för att förebygga, upptäcka eller begränsa höga och kritiska risker i den finansiella rapporteringen. Här ingår kartläggning och bedömning av risker för felaktigheter eller brister i den finansiella rapporteringen genom hela arbetsflödet, från start till slut i processen. En central enhet inom Group Technology ansvarar för allmänna kontroller av system/program som används i den finansiella rapporteringen.

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

Information och kommunikation

Group Finance ansvarar för att säkerställa att rapporteringen är förenlig med regelverken såsom redovisningsprinciper och tillämpliga bestämmelser, och att ansvariga enheter informeras om ändringar. Dessa kompletteras med detaljerade instruktioner och standardrutiner.

Ledningen på olika nivåer i organisationen får information om resultaten, egenutvärderingen och testningen av identifierade interna kontroller i de egna processerna.

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

Övervakning

Nordea har infört en process för regelbunden uppföljning av riskmått, som indikator för riskexponering, i syfte att säkerställa lämplig uppföljning av kvaliteten i den finansiella rapporteringen. Group CFO rapporterar om hanteringen av risk i den finansiella rapporteringen till revisionskommittén (BAC) varje år, eller vid behov.

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

Styrelsen, BAC, BRIC, BOSC, Group Risk och GIA har viktiga uppdrag i fråga om styrningen och uppföljningen av den interna kontrollen av finansiell rapportering i Nordeakoncernen. För ytterligare information, se Styrelse (3), Revisionskommittén (4), Riskkommittén (5), Drifts- och hållbarhetskommittén (7), Group Risk (9), Group Compliance (10) och Group Internal Audit (11) ovan.

Upplysningar och insiderförvaltning

Målsättningen och de viktigaste principerna som Nordea följer vid kommunikation med investerare och publicering av finansiella rapporter beskrivs i Nordeas policy för informationsgivning. Policyn beskriver även offentliggörande, distribution och arkivering av informationen inom ramen för informationsplikten som följer av lagar och förordningar. Policyn för informationsgivning har godkänts av styrelsen och är tillgänglig på nordea.com.

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

Personer i insynsställning identifieras från fall till fall när insiderinformation upptäcks, och de registreras därefter i ett särskilt insiderregister. Alla som identifierats och registrerats som personer i insynsställning underrättas om sin insynsställning och de restriktioner och skyldigheter som de omfattas av, bland annat förbudet mot att handla med de finansiella instrument som insiderinformationen avser, till dess att informationen har offentliggjorts eller av andra skäl inte längre är att betrakta som insiderinformation och insiderregistret avslutas.

Nordeas insiderförvaltning ansvarar också för att (i) utbilda och informera medarbetare som kommer i kontakt med insiderinformation, så att de är medvetna om de restriktioner och skyldigheter som åligger dem i egenskap av personer i insynsställning, (ii) upprätta och underhålla insiderregister och (iii) kontrollera att insiderreglerna följs.

Reglerna syftar till att begränsa risken för insiderhandel och andra former av marknadsmissbruk. Group Compliance har det övergripande ansvaret för att upprätthålla en hög kunskapsnivå om och efterlevnad av dessa regler.

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

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



Nordeas organisation, forts.

Principer för transaktioner med närstående parter

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

Generellt görs Nordeas transaktioner med närstående parter som en del av den sedvanliga affärsverksamheten och genomförs utifrån samma kriterier och villkor som för jämförbara transaktioner med andra parter i liknande ställning. Dessutom har beslutsprocesserna strukturerats för att undvika intressekonflikter och följa lagstadgade krav för beslutsfattande.

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

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

Enligt Nordeas riktlinjer för intressekonflikter får inte medarbetare, ledning eller styrelseledamöter hantera ärenden för Nordeas räkning om de eller en familjemedlem eller ett närstående företag till dem kan ha intressen som står i konflikt med Nordeas intressen eller Nordeas

kunders intressen. Nordeas affärsområden och koncernfunktioner ska identifiera, förebygga och hantera faktiska och potentiella intressekonflikter.

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

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

- (i) de berörda transaktionerna vederbörligen har identifierats, rapporterats och kontrollerats
- (ii) riktlinjerna för intressekonflikter noga har beaktats i samband med beredning och beslut
- (iii) beredningen av transaktioner med närstående parter innehåller tillräckliga rapporter, redogörelser och/eller bedömningar.

Dessutom publicerar Nordea upplysningar om transaktioner med närstående parter i enlighet med gällande lagar och andra bestämmelser.

Ytterligare information om transaktioner med närstående parter finns i not K10.4 "Transaktioner med närstående" på sidan 279.



Ersättningar

Nordea har en tydlig ersättningspolicy med instruktioner och processer som bidrar till en sund ersättningsstruktur i hela koncernen.

Syftet med Nordeas ersättningspolicy

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

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

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

Kopplingen mellan prestation, risk och rörliga ersättningar i Nordeas ersättningskomponenter utvärderas varje år för att säkerställa att de är relevanta för verksamheten, att alla risker beaktas på lämpligt sätt och att Nordea följer gällande internationell och nationell lagstiftning. Utvärderingen innefattar även icke-finansiella risker, såsom operativa risker, regelefterlevnadsrisker, anseenderisker och specifika ersättningsrelaterade risker. De flesta ersättningsrelaterade risker avser rörlig ersättning och skulle, om de inte beaktas på rätt sätt, kunna resultera i överdrivet risktagande. Riskerna hanteras genom regelbunden övervakning av ersättningsstrukturer och individuella ersättningskomponenter, deltagare i program för rörlig ersättning och

storleken på potentiella ersättningsbelopp, samt genom att redovisa relevant information.

Beslutsprocess för ersättningspolicy

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

- Styrelsen beslutar om Nordeas ersättningspolicy, med beaktande av möjliga risker, och säkerställer att policyn tillämpas och följs upp enligt förslag från styrelsens ersättnings- och personalkommitté (Board Remuneration and People Committee, "BRPC").
- Utöver den interna ersättningspolicy godkändes en ersättningspolicy för styrande organ av Nordeas aktieägare genom en rådgivande omröstning vid den ordinarie bolagsstämman 2024. Ersättningspolicy för styrande organ tillämpas för styrelsen, koncernchefen och den vice verkställande direktören och gäller fram till ordinarie bolagsstämma 2028.

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

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

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

BRPC granskar även successionsplaneringen och prestationsbedömningen för medlemmarna i koncernledningen (GLT) och koncernrevisionschefen (Chief Audit Executive, CAE), ser över struktur, sammansättning, urvalskriterier och urvalsprocess för koncernledningen samt är rådgivande vid förslag på nya medlemmar i koncernledningen.

Ytterligare information om BRPC:s sammansättning och ansvarsområde finns i avsnittet "Bolagsstyrningsrapport 2024", på sidorna 67–68.

Så bidrar ersättningspolicy till affärsstrategin

Nordea har processer för att samordna fastställandet av mål på affärsenhets- och individnivå i hela Nordea med den övergripande strategin och i förväg fastställda riskjusterade kriterier.

Finansiella och icke-finansiella mål baseras på förväntningar och prognoser för verksamheten, och målnivåerna godkänns av styrelsen för att säkerställa att de står i överensstämmelse med aktieägarnas och Nordeas strategiska prioriteringar samt hållbarhets- och klimatmål. De huvudsakliga prestationsmålen för rörlig ersättning i Nordeakoncernen 2024 var följaktligen de finansiella målen avkastning på eget kapital, intäkter och K/I-tal tillsammans med icke-finansiella mål avseende kundfokus och medarbetarengagemang. Nordea har även införlivat ESG-mål i det långsiktiga incitamentsprogrammet för 2024–2026 som omfattar koncernledningen och omkring 50 ledande befattningshavare. ESG-mål är kopplade till rörliga ersättningar för koncernledningen och andra ledande befattningshavare i Nordeakoncernen, liksom för övriga anställda. Införandet av ESG-mål i de rörliga ersättningarna ska hjälpa Nordea att uppfylla sina hållbarhets- och klimatmål inom tre viktiga områden: 1) att göra framsteg med Nordeas implementeringsplan för hållbarhet, 2) att öka den gröna finansieringen, och 3) att förbättra könsfördelningen på högre chefsnivåer.

Vid bedömning av prestation i förhållande till i förväg fastställda, väldefinierade mål och målnivåer tillämpar Nordea en anpassad struktur med tydliga förväntningar

för medarbetarna. Individuell prestation bedöms inte bara utifrån "vad" som presterats, utan också "hur" det har uppnåtts. En viktig aspekt är prestation i förhållande till specifika risk-, regelefterlevnads- och etikrelaterade mål liksom allmänt agerande inom regelefterlevnad och riskhantering, som måste beaktas på lämpligt sätt när den rörliga ersättningen fastställs.

För att garantera rättvisa, konsekventa och objektiva ersättningsbeslut och för att bidra till sund styrning, omfattas ersättningsbeslut för enskilda individer av separata processer och ska även godkännas av ledarens ledare.

Stöd för en sund riskhantering

Nordea gör en fortlöpande bedömning av ersättningsrisker inom ramen för styrelsens riskkommitté och de instanser för icke-finansiell risk som finns i respektive affärsområde och koncernfunktioner. Dessutom görs en bedömning av koncernens risktaxonomi som en del av processen för riskbedömning på personalområdet, utvärderingen av risker och kontroller i den egna verksamheten och den oberoende riskbedömningen inom regelefterlevnad.

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

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

- Användning av en finansieringsmekanism för koncernens rörliga ersättningar som tar hänsyn till tillsynskrav och lämpliga riskjusteringar i samband med fastställandet av en pool för koncernens rörliga ersättningar för respektive prestationsår.
- Styrelsen ska godkänna det samlade utfallet för rörliga ersättningar före tilldelningen, vilket gör det möjligt att justera utfallet om styrelsen finner det lämpligt, t.ex. med hänsyn till risklimit.
- Det finns en lämplig balans mellan fast och rörlig ersättning.
- Relevanta kontrollfunktioner lämnar synpunkter vid



Ersättningar, forts.

- fastställandet av poolen för koncernens rörliga ersättningar, prestationsmål och utfallet från dessa, för att säkerställa att inverkan på medarbetarnas beteende och riskerna med genomförda affärer beaktas.
- Effekten på det långsiktiga resultatet beaktas vid fastställandet av mål och målnivåer för rörlig ersättning.
 - Ingen medarbetare i Nordea kan erhålla rörlig ersättning som överstiger 200 procent av den fasta årliga ersättningen. Den högsta tillåtna kvoten mellan fast och rörlig ersättning för materiella risktagare var 200 procent 2024, i enlighet med den ordinarie bolagsstämman beslut 2019. I praktiken är det emellertid bara ett fåtal medarbetare för vilka kvoten mellan fast och rörlig ersättning överstiger 100 procent av den fasta årliga ersättningen, eftersom utfallet från Nordeas program för rörliga ersättningar har fastställt tak.
 - Riskerna i Nordeas riskförklaring (Risk Appetite Statement) är kopplade till villkor för förverkande (förhands- och efterhandsjusteringar för risk), vilket innebär att överträdelser av risklimiterna påverkar tilldelningen av rörlig ersättning.
 - Utbetalningar relaterade till förtida avslut av anställning ska stå i relation till prestationerna över tid och ska inte premiera misslyckanden, överträdelser eller försummelser.
 - Ersättningen till medarbetare i kontrollfunktioner är oberoende av resultatet i de affärsenheter som de kontrollerar, och utgörs huvudsakligen av fast ersättning.

Principer för uppskjuten rörlig ersättning och ersättning i form av instrument

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

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

Avvikelser kan förekomma, i enlighet med nationell lagstiftning. För materiella risktagare och vissa andra

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

Riskjusteringar och bestämmelser om malus- och återkravsförfaranden

En särskild instans, Risk and Remuneration Alignment Committee, bistår i hanteringen av ersättningsrelaterad risk genom att övervaka och kontrollera riskjusteringar beträffande ersättningar till relevanta Nordeamedarbetare i första försvarslinjen. Kommitténs arbete syftar till att stärka det personliga ansvarstagandet och säkerställa att riskjustering av ersättningar hanteras konsekvent i hela Nordea, genom en rättvis och transparent process som grundas på tydliga kriterier.

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

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

Revision av Nordeas ersättningspolicy

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

Ersättning till styrelsen

På förslag från aktieägarnas nomineringsråd, och i enlighet med ersättningspolicy för styrande organ, beslutar den ordinarie bolagsstämman varje år om ersättningen till styrelsen. Under 2024 utgick arvodet till styrelseledamöterna i form av kontant ersättning. Styrelseledamöter deltar inte i några incitamentsprogram eller andra program för rörlig ersättning. Arvode för styrelsearbete betalas inte till styrelseledamöter som är anställda i Nordeakoncernen. Ytterligare information finns i not K8.4 ”Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner” på sidorna 266–268.

Ersättning till koncernchefen och medlemmar i koncernledningen

Styrelsen beslutar, på förslag från BRPC, om ersättning till koncernchefen och medlemmarna i koncernledningen (GLT), med beaktande av den godkända ersättningspolicy för styrande organ. Även ersättningen till koncernrevisionschefen (CAE) ska godkännas av styrelsen, även om CAE inte är medlem i koncernledningen. Detta omfattar fast och rörlig ersättning samt pension och övriga anställningsvillkor.

Nordea har konkurrenskraftiga och marknadsmässiga ersättningar och övriga anställningsvillkor för att kunna rekrytera, motivera och behålla koncernchefen och medlemmarna i koncernledningen och genom deras ledarskap, expertis och strategiska beslutsfattande kunna genomföra Nordeas strategi och nå fastställda mål. En grundprincip är att ersättningen ska korrelera med prestationen (”pay for performance”).

Ersättningen till koncernchefen och medlemmarna i koncernledningen 2024 beslutades av styrelsen, med beaktande av ersättningspolicy för styrande organ och i enlighet med Nordeas interna policyer och rutiner, vilka baseras på gällande föreskrifter om ersättningssystem och andra relevanta bestämmelser och riktlinjer.

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

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

Ytterligare information om ersättning till koncernchefen och medlemmarna i koncernledningen finns i not K8.4 ”Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner” på sidorna 266–268. Mer detaljerad information om ersättning till koncernchefen och tillämpningen av ersättningspolicy för styrande organ finns i Nordeas ersättningsrapport för styrande organ för 2024.

Rörlig ersättning till medlemmar i koncernledningen

Under 2024 erbjöds rörlig ersättning till medlemmar i koncernledningen i form av deltagande i ett kortsiktigt incitamentsprogram, Nordea Incentive Plan (NIP 2024). Inga väsentliga förändringar av strukturen gjordes. Vidare erbjöds medlemmar i koncernledningen som inte ansvarar för oberoende kontrollfunktioner deltagande i ett långsiktigt helt aktiebaserat incitamentsprogram, Long Term Incentive Plan 2024–2026 (LTIP 2024–2026), liknande de LTIP-program som har erbjudits sedan 2020.

Nordeas incitamentsprogram (NIP 2024) för koncernledningen har en ettårig prestationsperiod och innefattar i förväg fastställda mål på koncernnivå, affärsområdes-/koncernfunktionsnivå och på individnivå. Effekten på det långsiktiga resultatet beaktades när målnivåerna fastställdes.

Utfallet från NIP 2024 baseras på styrelsens bedömning av prestationen i förhållande till de i förväg fastställda målen och enligt beskrivningen ovan.

Utfallet från NIP 2024 betalas till medlemmar i koncernledningen i lika delar som kontant ersättning och Nordeaaktier, och är föremål för villkor för förverkande (efterhandsjusteringar för risk genom malus- eller återkravsförfaranden). 40 procent av det fastställda utfallet från NIP 2024 betalas ut under 2025 i form av lika delar kontant ersättning och Nordeaaktier. Återstående 60 procent av utfallet från NIP 2024 omfattas av uppskjutande regler och överläts årligen i lika stora andelar under en femårsperiod, vilket innebär att en betydande del av utfallet inte betalas ut vid tilldelningstillfället. Ingen utdelning betalas under uppskjutandeperioden. Nordeaaktier omfattas av en kvarhållandeperiod om 12 månader vid överlåtelse till medlemmar i koncernledningen. Det högsta



Ersättningar, forts.

utfallet från NIP 2024 för medlemmar i koncernledningen som deltar i LTIP 2024–2026 är 75 procent av den fasta grundlönen. Andra och tredje försvarslinjen deltar inte i LTIP. Det högsta utfallet från NIP 2024 för andra försvarslinjen är 100 procent istället för 75 procent.

Prestationsmålen på koncernnivå innefattade finansiella mål i form av avkastning på eget kapital, intäkter och K/I-tal samt icke-finansiella mål för medarbetarengagemang och kundfokus. ESG-relaterade prestationsmål bidrar till att Nordea uppfyller sina hållbarhets- och klimatmål inom tre viktiga områden: 1) att göra framsteg med Nordeas implementeringsplan för hållbarhet, 2) att öka den gröna finansieringen, och 3) att förbättra könsfördelningen på högre chefsnivåer. Mål på affärsområdes-/koncernfunktionsnivå inkluderade även särskilda finansiella och icke-finansiella mål för respektive affärsområde/koncernfunktion. På individnivå bedömdes prestationen i förhållande till de individuellt överenskomna risk-, regelefterlevnads- och etikrelaterade målen. Viktningen av koncernmål, affärsområdes-/koncernfunktionsmål och individmål fastställs individuellt för koncernchefen, utifrån hans övergripande ansvar för Nordeakoncernen, liksom för medlemmar som leder ett affärsområde eller en koncernfunktion. Ambitionen för 2024 var att leverera enligt Nordeas strategiska prioriteringar. Eventuell tilldelning fastställdes utifrån faktiskt resultat i förhållande till överenskomna mål och målnivåer, efter lämpliga riskjusteringar.

Långsiktigt incitamentsprogram 2024–2026

Under 2024 beslutade styrelsen att fortsätta användandet av långsiktiga incitamentsprogram genom att införa LTIP 2024–2026 för koncernledningen och omkring 50 ledande befattningshavare och nyckelpersoner vilkas insatser har en direkt påverkan på Nordeas resultat, lönsamhet, kundvision och långsiktig tillväxt.

Huvudsyftet med LTIP 2024–2026 är att ytterligare förena koncernledningens och de ledande befattningshavarnas intressen med aktieägarnas. LTIP 2024–2026 har en treårig prestationsperiod från 1 januari 2024 till 31 december 2026, med efterföljande uppskjutande- och kvarhållandeperioder enligt gällande regelverk.

Det högsta antalet aktier som kan tilldelas enligt LTIP 2024–2026 allokerades initialt till deltagarna 2024 som

villkorade aktier. Under 2027, när prestationsperioden är över, kommer dessa aktier helt eller delvis att tilldelas individuellt till respektive deltagare, allt utifrån Nordeas resultat i förhållande till i förväg fastställda resultatkriterier.

Den första andelen aktier för eventuell tilldelning överläts 2027. Återstående aktier omfattas av en uppskjutandeperiod och överläts årligen i fem lika stora andelar under perioden 2028–2032. Varje aktieöverlåtelse omfattas av en kvarhållandeperiod om 12 månader.

Aktietilldelningar kan minskas delvis eller helt till följd av risk- och regelefterlevnadsjusteringar. Prestationskriterierna för LTIP 2024–2026 har fastställts så att det krävs exceptionella prestationer ur ett aktieägarperspektiv för att uppnå det högsta utfallet. Prestationsbedömningen under prestationsperioden baseras på följande kriterier:

- Totalavkastning mätt i absoluta tal och i relation till utvalda nordiska jämförbara banker (40 procent)
- Absolut ackumulerad justerad vinst per aktie (EPS i absoluta tal) (40 procent).
- ESG-styrkort (20 procent):
 - Miljö: i fas för att nå långsiktigt mål om utsläppsminskningar i utlånings- och investeringsportföljerna samt från den interna verksamheten.
 - Socialt ansvar: respektive kön representerat till minst 40 procent på de tre högsta chefsnivåerna samt rättvis behandling av anställda.
 - Bolagsstyrning: upprätthålla nuvarande kreditbetyg (per januari 2024).

Det finns också ett riskvillkor som behöver uppfyllas för att LTIP ska betalas ut. Vidare måste varje medlem i koncernledningen behålla en betydande andel av efterföljande tilldelning av aktier till dess att det samlade värdet på personens aktieinnehav i Nordea motsvarar 100 procent av medlemmens fasta grundlön. Dessa aktier måste behållas till dess att personen lämnar sin befattning i koncernledningen.

Prestationsperioden för det första långsiktiga programmet, LTIP 2022–2024, har avslutats. Prestationskriterierna för detta program, LTIP 2023–2025 och LTIP 2024–2026 beskrivs närmare i not K8.3 ”Aktierelaterade ersättningsprogram” på sidorna 262–266 och i Nordeas Ersättningsrapport för styrande organ.

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

Pension och försäkring erbjuds för att säkerställa en rimlig levnadsstandard efter pensionering liksom försäkringskydd under anställningstiden. Koncernchefen och medlemmarna i koncernledningen erbjuds pensionsvillkor som är marknadsmässiga i det land där de stadigvarande är bosatta. Pensions- och försäkringsavsättningar görs enligt nationella lagar, bestämmelser och marknadspraxis. Pensioner erbjuds normalt i form av premiebestämda pensionsplaner, men även pensionstillägg kan förekomma. Diskretionära pensionsförmåner används inte.

Nordeas ersättningsstruktur

Ersättningar i Nordea utgörs av fast och rörlig ersättning.

Fast ersättning

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

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

Pension och försäkring syftar till att ge medarbetarna en rimlig levnadsstandard efter pensionering liksom försäkringsskydd under anställningstiden. Pensions- och försäkringsavsättningar görs enligt nationella lagar, bestämmelser och marknadspraxis i form av antingen kollektivavtalade eller företagsspecifika planer, eller enligt en kombination av dessa. Nordea strävar efter att ha premiebestämda pensionsplaner.

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

Nordeas program för rörlig ersättning till andra än koncernchef och koncernledning

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

Koncernens pool för rörliga ersättningar fastställer den samlade rörliga ersättningen för respektive prestationsår utifrån en prognosticerad pool, justerad för koncernens resultat, som därefter fördelas på affärsområden/koncernfunktioner utifrån deras respektive resultat (styrkort). Den slutliga allokeringen görs utifrån individuell prestation enligt de individuella målen i de enskilda programmen för rörlig ersättning.

Utöver LTIP 2024–2026 som enbart erbjuds utvalda ledande befattningshavare enligt ovan, erbjöds under 2024 följande rörliga ersättningsprogram till Nordeas medarbetare:

Nordeas incitamentsprogram (NIP) erbjuds i syfte att rekrytera, motivera och behålla ledande befattningshavare (inklusive medlemmar i koncernledningen, se ovan) och utvalda nyckelpersoner framför allt i affärsområden där rörlig ersättning är etablerad marknadspraxis. NIP syftar till att belöna starka prestationer och insatser. Bedömningen av individuella prestationer grundas på i förväg fastställda finansiella och icke-finansiella mål. Tilldelningen från NIP ska inte överstiga den fasta grundlönen. Tilldelningen från NIP 2024 för medarbetare som identifierats som materiella risktagare görs till viss del i form av kontant ersättning och till viss del i form av instrument, med efterföljande kvarhållandeperiod. Delar av tilldelningen för de deltagare i NIP som är materiella risktagare omfattas av en uppskjutandeperiod om fyra till fem år (i vissa undantagsfall tre år) med jämn fördelning av utbetalningarna och tillämpning av



Ersättning, forts.

villkor för förverkande (efterhandsjusteringar för risk genom malus- eller återkravsförfaranden) under perioden.

Bonusprogram erbjuds enbart utvalda grupper av medarbetare inom specifika affärsområden eller enheter efter godkännande av styrelsen, till exempel inom Large Corporates & Institutions, Nordea Asset Management, Nordea Funds och Group Treasury. Syftet är att säkerställa en stark prestation och upprätthålla kostnadsflexibilitet för Nordea. Individuell tilldelning fastställs utifrån detaljerade prestationsbedömningar som omfattar en rad finansiella och icke-finansiella mål. Tilldelning från bonusprogram för 2024 betalas ut kontant. För materiella risktagare görs tilldelningen till viss del i instrument, med efterföljande kvarhållandeperiod. Delar av tilldelningen för materiella risktagare och vissa andra deltagare i bonusprogram omfattas av en uppskjutandeperiod om fyra till fem år (i vissa undantagsfall tre år) med jämn fördelning av utbetalningarna och tillämpning av villkor för förverkande (efterhandsjusteringar för risk genom malus- eller återkravsförfaranden) under perioden.

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

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

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

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

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

Övriga kvalitativa och kvantitativa upplysningar
Den faktiska kostnaden för rörliga ersättningar till ledande befattningshavare (exklusive sociala avgifter)
För NIP 2024 för koncernledningen uppgick ersättningen till 5,9 mn euro och utbetalning sker under en femårsperiod, i form av dels kontant ersättning och dels aktier. Den beräknade maximala kostnaden för NIP för koncernledningen under 2025 uppgår till 7,7 mn euro, och den beräknade kostnaden förutsatt 50-procentig uppfyllelse av prestationskriterierna uppgår till 3,9 mn euro.

Kostnad för rörliga ersättningar till andra än koncernledningen (exklusive sociala avgifter)
Den faktiska kostnaden för NIP och bonus 2024 uppgick till 172 mn euro, exklusive tilldelning till koncernledningen. Delar av detta betalas direkt i form av kontant ersättning och det resterande fördelas under en period om fyra till fem år enligt beskrivning ovan. Avsättningen för Nordeas vinstandelsprogram för 2024 uppgick till 65 mn euro. Varje medarbetare kan som mest erhålla 3 200 euro. Om alla prestationsmål hade uppfyllts skulle kostnaden för vinstandelsprogrammet för berättigade deltagare maximalt ha uppgått till cirka 79 mn euro 2024.

Övriga upplysningar
Ytterligare information om ersättningar finns i not K8 ”Ersättningar till anställda och nyckelpersoner i ledande positioner” på sidorna 256–269.
Se även Nordeas ersättningsrapport för styrande organ för 2024, som presenteras för en rådgivande omröstning på den ordinarie bolagsstämman den 20 mars 2025. Ersättningsrapporten återfinns tillsammans med annan obligatorisk information på nordea.com/sv/om-nordea/bolagsstyrning/ersattning.

Riktlinjer för intressekonflikter

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

Syftet med Nordeas riktlinjer för intressekonflikter (policy) är att beskriva Nordeas tillvägagångssätt för att hantera intressekonflikter samt göra det möjligt att utarbeta och upprätthålla en effektiv kontrollmiljö.

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

Både faktiska och potentiella intressekonflikter ska identifieras, och beslut om effektiva åtgärder ska fattas för att förebygga eller hantera risker avseende Nordea och Nordeas kunder. Intressekonflikter som uppstår till följd av medarbetares privata intressen eller tidigare eller nuvarande privata eller arbetsrelaterade relationer definieras

Nordea kommer att lämna kvalitativa och kvantitativa upplysningar i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 av den 26 juni 2013 (kapitalkravsförordningen), upplysningskraven i Baselreglerna samt Europeiska bankmyndighetens riktlinjer för en sund ersättningspolicy.
Ytterligare information publiceras på nordea.com en vecka före den ordinarie bolagsstämman den 20 mars 2025.

som personliga intressekonflikter. Intressekonflikter som inte uppstår från privata intressen, utan i samband med Nordeas organisation, koncernstruktur, styrning, olika verksamheter, roller, produkter, tjänster eller andra omständigheter definieras som institutionella intressekonflikter. För att säkerställa rättvis behandling av kunder bedöms alltid potentiell kundpåverkan i samband med att en intressekonflikt har identifierats.

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

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

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



Ansvarstagande skattebetalare

Att bidra till samhället och vara en ansvarstagande skattebetalare i de länder där Nordea har verksamhet är ett av de viktigaste inslagen i Nordeas hållbarhetsstrategi. Öppen rapportering och kommunikation kring betald skatt är en grundläggande del i den strategin.

Utöver egna skattebetalningar, administrerar och uppbär Nordea andra skatter såsom moms, inkomstskatt och sociala avgifter för anställda samt källskatt på utdelningar och ränta. Sedan 2023 har Nordea frivilligt publicerat en detaljerad redovisning av betald och uppburen skatt i varje land – med huvudsakligt fokus på Nordeas fyra nordiska hemmamarknader. Förvaltningsberättelsen innehåller en beskrivning av Nordeas skattestyrning och skattestrategi, och där redovisas betalda och uppburna skatter på ett öppet sätt, med ett åtagande om att göra dessa uppgifter tillgängliga för alla intressenter så tidigt som möjligt. Detta är en förbättring jämfört med tidigare år, då vi enbart redovisat bolagsskatten per land. Därmed är 2024 det första året där jämförelsedata finns tillgängliga.

Nordeas sätt att hantera skatter

Nordeas sätt att hantera skatter innebär att vi strävar efter att tillgodose både aktieägares, kunders, nationella regeringars och skattemyndigheters intressen. Här ingår att hantera egna skatter på ett ansvarsfullt, regelenligt och effektivt sätt, att inte främja eller utgöra en bas för aggressiv skatteplanering samt att öppet redovisa skattepositioner. Nordeas skattepolicy beskrivs i Nordea Tax Policy som finns på [nordea.com](#). Skattepolicyen godkänns av styrelsen och granskas en gång per år av styrelsens revisionskommitté (BAC) för att säkerställa att potentiella risker hanteras.

Nordea hanterar sina skattepositioner i enlighet med den skattelagstiftning och praxis som gäller i landet, och följer såväl ordalydelsen som andemeningen i dessa lagar. Därtill har Nordea åtagit sig att tillämpa armslängdsprincipen när det gäller närstående parter, i enlighet med såväl interna riktlinjer som OECD:s krav gällande internprissättning.

Nordea är representerat i bankföreningar och liknande organisationer i de nordiska länderna, och arbetar aktivt med att framföra bankens synpunkter kring befintliga och nya skattelagar samt andra skattefrågor.

5 598 mn euro
i samlat skattebidrag

2 365 mn euro
i inbetald skatt globalt

Skatter betalda av koncernen 2024

Skatter som betalats utgör en kostnad för Nordea och påverkar det finansiella resultatet. Följande skatter är inkluderade:

Bolagsskatt

Skatt på intäkter under 2024 i de länder där verksamhet bedrivs. I vissa fall kan detta inkludera betalningar för tidigare år eftersom skattebetalningar ofta sker i efterskott eller i förskott. Även upplupen källskatt på utdelningar och räntebetalningar till företag i Nordeakoncernen är inkluderade.

Sociala avgifter

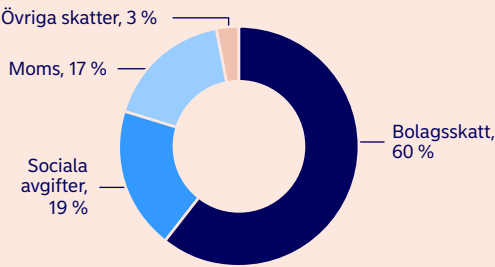
Som arbetsgivare betalar Nordea sociala avgifter baserat på utbetald ersättning till våra anställda. Utöver inbetalda sociala avgifter innefattar denna post även upplupna sociala avgifter på personalkostnader.

Mervärdesskatt

Nordea betalar mervärdesskatt (moms) och andra omsättningsskatter på varor och tjänster. Nordea kan endast dra av eller begära återbetalning av en liten del av uppkomna momskostnader, vilket innebär att den del av inbetald moms som inte är avdragsgill eller återbetalningsbar utgör skatteintäkter för staten i de länder där Nordea är momsregistrerat.

Övriga skatter

Övriga skatter utgörs främst av bankskatt och fastighetsskatter.



3 233 mn euro
i uppburen skatt globalt

Skatter uppburna av koncernen 2024

Uppburna skatter är skatter som Nordea uppbär från sina aktieägare, kunder och anställda för myndigheters räkning. Några exempel:

Innehållen skatt för anställda

Nordea innehåller skatter och andra sociala avgifter i samband med ersättning till anställda.

Källskatt

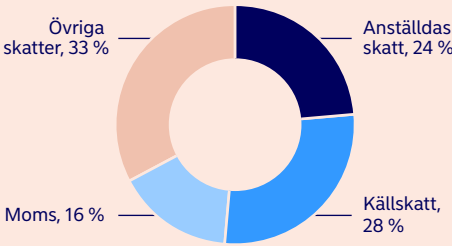
Källskatt på utdelningar och räntebetalningar som Nordea uppbär för myndigheters räkning.

Nettobelopp för debiterad och rapporterad moms

Nordea debiterar moms och andra omsättningsskatter vid försäljning av momspliktiga produkter och tjänster. Nordea redovisar och betalar även i förekommande fall moms i enlighet med reglerna för omvänd skattskyldighet vid inköp från andra länder. Nettobelopp för debiterad och rapporterad moms innefattar både utgående moms som debiteras på vår egen försäljning och omvänd skattskyldighet vid inköp från andra länder, efter att avdrag för ingående moms har gjorts. Beloppet återfinns på sista raden i de momsdeklarationer som vi lämnar till lokala skattemyndigheter.

Övriga skatter

Avkastningsskatt för danska och svenska liv- och pensionsföretag, skatt på finansiella transaktioner och andra skatter som Nordea uppbär för myndigheters räkning.





Ansvarstagande skattebetalare, forts.

Skattestyrning i Nordea

Nordeas modell med tre försvarslinjer utgör grundprincipen för hanteringen av risker och regelefterlevnad. För att säkerställa en sammanhängande skattehantering, fungerar Nordeakoncernens skattefunktion, Group Tax, som en första försvarslinje och stödfunktion, med ansvar för den koncernövergripande tillsynen när det gäller skatter. Group Tax hjälper till med råd och rekommendationer i skattefrågor, både när det gäller egna skatter och sådana som har med produkter och kunder att göra. Dessutom är Group Tax representerade i särskilda skatteforum i varje affärsområde, samt utför kvalitets- och riskbedömningar för att säkerställa en adekvat hantering av skatterelaterade risker i koncernen. Därtill tar Group Tax även fram riktlinjer, till exempel gällande internprissättning, aggressiv skatteplanering, OECD:s standard för automatiskt utbyte av upplysningar om finansiella konton, CRS

(Common Reporting Standard) och den amerikanska skattelagen FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act), samt utbildar medarbetare i dessa och andra skatterelaterade ämnen. Brott mot tillämplig skattelagstiftning, Nordeas skattepolicy eller annat agerande relaterat till skatter som uppfattas som olagligt eller oetiskt kan anmälas via Nordeas visseblåsarkanal, Raise Your Concern (RYC). För att säkerställa att Nordea följer alla tillämpliga skatteregler och lämnar korrekta uppgifter om skatter i redovisningen, granskas koncernföretagens skatteberäkningar av Group Tax, som även analyserar och övervakar koncernens effektiva skattesats.

Förklaring angående åtagande om informationsutbyte och ett rättvist skattesystem

Nordea fullgör alla rättsliga skyldigheter gällande informationsutbyte på skatteområdet och följer internationella

redovisningsstandarder såsom de tillämpas i nationell lagstiftning, eller i bi- eller multilaterala konventioner, samt andra nationella lagkrav för rapportering av kunders skatt. Nordea hjälper nationella myndigheter att bekämpa skatteflykt och internationella skattebrott.

De internationella redovisningsstandarder som tillämpas i nationell lagstiftning är främst OECD:s standard för automatiskt utbyte av upplysningar om finansiella konton, CRS (Common Reporting Standard) och internationella avtal baserade på den amerikanska skattelagen FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act). Vidare finns EU-direktiv om administrativa samarbeten, till exempel DAC 6-direktivet om informationsutbyte gällande rapporteringspliktiga gränsöverskridande arrangemang.

CRS är OECD:s globala standard för automatiskt informationsutbyte av upplysningar om finansiella konton mellan behöriga myndigheter i olika länder. Enligt standarden ska alla banker identifiera och dokumentera finansiella konton som innehas av kunder med skattehemvist i ett annat land eller en annan jurisdiktion än bankens och rapportera detta till behörig nationell myndighet som deltar i informationsutbytet. Över 100 länder har antagit redovisningsstandarden och infört den i sin nationella lagstiftning.

FATCA är ett rättsligt ramverk som innebär att bankerna ska identifiera och lämna kontrolluppgifter om konton som ägs av personer som är skattskyldiga i USA till sin skattemyndighet, som i sin tur rapporterar till den amerikanska federala skattemyndigheten, IRS. Omkring 100 länder utöver USA har ingått avtal om informationsutbyte.

Enligt DAC 6-direktivet är förmedlare och skattebetalare skyldiga att lämna uppgifter om möjliga arrangemang för aggressiv skatteplanering till skattemyndigheterna, för att minimera användning och främjande av sådana upplägg. Skattemyndigheterna rapporterar dessa arrangemang vidare till en central databas som myndigheter i EU:s medlemsländer har tillgång till. För att säkerställa att Nordea som förmedlare uppfyller alla rapporteringskrav enligt DAC 6, har en särskild rutin införts i samtliga affärsområden. Dessutom har Nordea en rutin för att följa upp att banken fullgör sina rapporteringsskyldigheter som skattebetalare enligt DAC 6.

Utöver skatterapportering för internationella kunder, lämnar Nordea även finansiell information om kunder till skattemyndigheterna i alla de nordiska länderna. Denna rapportering är obligatorisk och krävs enligt nationell lag. De upplysningar vi lämnar används av skattemyndigheterna för att handlägga skattebetalarnas inkomstdeklarationer och för att utföra kontroller.

Nordeas skattebidrag

Mn euro	Finland		Sverige		Danmark		Norge		Övriga		Summa	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Skatter betalda av Nordeakoncernen												
Bolagsskatt	269	344	333	395	423	405	303	129	90	86	1 418	1 358
Sociala avgifter	11	16	190	183	142	128	56	54	59	49	457	431
Ej återbetalningsbar/ej avdragsgill moms	121	107	130	110	119	106	32	28	6	6	408	357
Övriga	3	4	74	83	4	8	1	1	0	0	83	97
Summa	404	471	726	771	688	648	392	212	155	141	2 365	2 243
Skatter uppburna av Nordeakoncernen												
Innehållen skatt för anställda ¹	140	129	170	156	340	316	62	170	53	45	764	816
Källskatt	594	620	239	180	0	0	55	30	8	8	896	839
Övriga skatter ^{2,3}	171	103	236	117	600	211	54	48	0	0	1 063	480
Nettobelopp för debiterad och rapporterad moms ⁴	105	92	169	115	147	120	84	76	6	7	511	410
Summa	1 010	945	814	568	1 087	647	255	324	68	60	3 233	2 544

1) Uppgiften om innehållen skatt för anställda i Norge 2023 var felaktig – den korrekta siffran är 85 mn euro.
2) Övriga skatter innefattar avkastningsskatt, skatt på finansiella transaktioner och övriga skatter som Nordea uppbär för myndigheters räkning.
3) Övriga skatter för Danmark 2023 inkluderar inte 189 mn euro i uppburen skatt på pensioner som betalats till kunder.
4) Inkluderar även omsättningsskatt i USA (delstaten New York).
Nordea strävar efter att redovisa alla uppgifter i avsnittet "Ansvarstagande skattebetalare" på ett öppet och korrekt sätt. Som ett led i arbetet med att förbättra kvaliteten i rapporteringen granskas och förbättras datainsamling och datakvalitet fortlöpande.



Ansvarstagande skattebetalare, forts.

Rättvist, effektivt och balanserat skattesystem

Nordea stödjer globala initiativ och åtgärder för ett rättvist, effektivt och balanserat skattesystem.

BEPS (Base Erosion and Profit Shifting), OECD:s projekt för att motverka urholkning av skattebasen och överföring av vinster, avser skatteplaneringsstrategier som multinationella koncerner tillämpar för att utnyttja kryphål och inkonsekvenser i skatteregler för att undvika att betala skatt. Inom ramen för OECD och G20 Inclusive Framework on BEPS har över 135 länder och jurisdiktioner enats om att samarbeta för att införa 15 åtgärds punkter för att komma till rätta med skatteflykt, uppnå en ökad samstämmighet i internationella skatteregler och säkerställa en mer transparent skattemiljö. Nordea stödjer BEPS-åtgärderna som ett steg mot en mer rättvis beskattning.

Som en del av detta står vi även bakom OECD:s tvåpelarlösning som syftar till att skapa ett mer rättvist och effektivt globalt skattesystem genom att hantera de utmaningar som uppstått på skatteområdet till följd av digitaliseringen och bekämpa överföringen av vinster. Första pelaren handlar om att omfördela beskattningsrätten när det gäller digital verksamhet. Under 2024 infördes genom andra pelaren (OECD:s globala regelverk för minimibeskattning) en minimiskatt på 15 procent för multinationella koncerner. Nordea säkerställer att reglerna enligt andra pelaren följs.

Förklaring angående relationer och samarbete med skattemyndigheter

När det gäller Nordeas skattehantering, är skattemyndigheten den viktigaste intressenten i alla länder där banken har verksamhet. Nordea har professionella, konstruktiva och öppna relationer med skattemyndigheterna. Samarbetet med skattemyndigheterna fungerar bra och präglas av ömsesidig respekt och ärlig kommunikation.

Nordea har regelbunden kontakt med skattemyndigheterna i alla de nordiska länderna – bankens hemmamarknader – med diskussioner kring relevanta och väsentliga skattefrågor. Nordea arbetar proaktivt och informerar om betydande transaktioner samt begär förtydliganden genom förhandsavgöranden när så krävs.

De inkomstdeklarationer som Nordea lämnar innehåller tydliga och fullständiga upplysningar, och i vissa fall används prissättningsbesked, APA (advance pricing agreement). Revisioner genomförs enligt tidsplan och på ett professionellt och effektivt sätt, och synpunkter från skattemyndigheter som lämnats i samband med revisioner eller i andra kontakter används för att minska skatterisken. Nordea agerar alltid i enlighet med sina värderingar.

Viktiga element i vår skattestrategi

Viktiga element i Nordeas sätt att arbeta med skatter		
Skattehantering • Hantera egna skatter på ett ansvarsfullt, reglenligt och effektivt sätt • Inte främja eller utgöra en bas för aggressiv skatteplanering • Följa lagar och vedertagen praxis avseende skattepositioner i de länder där Nordea har verksamhet.	Transparens i skattefrågor • Öppet redovisa och kommunicera kring betalda skatter och skattepositioner • Uppfylla alla rättsliga förpliktelser gällande informationsutbyte på skatteområdet och följa internationella redovisningsstandarder.	Kontakter med skattemyndigheter • Agera professionellt, konstruktivt och öppet gentemot skattemyndigheterna och sträva efter att säkerställa ett gott skatterenomé i våra verksamhetsländer.



Rapportering per land

Tabellen nedan omfattar de länder där Nordea har verksamhet (dvs. där Nordea har en fysisk närvaro) och visar information om verksamheten, geografiskt område, genomsnittligt antal anställda, rörelseintäkter, rörelseresultat och skatt. Med fysisk närvaro i ett land avses att Nordea har ett koncernföretag, ett intresseföretag eller en filial i det landet.

Uppgifter om rörelseintäkter, rörelseresultat och skatt har hämtats från Nordeas konsoliderade redovisning som upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkänts av EU-kommissionen. Den konsoliderade redovisningen publiceras i Nordeas årsredovisning och finns på nordea.com. Nordea har inte erhållit några betydande statliga bidrag.

Land	Verksamhet¹	Geografiskt område	2024				2023			
			Medelantal anställda	Summa rörelseintäkter², mn euro	Rörelseresultat, mn euro	Skatt, mn euro	Medelantal anställda	Summa rörelseintäkter², mn euro	Rörelseresultat, mn euro	Skatt, mn euro
Danmark	RB, CB, AM, LP	Danmark	6 808	3 458	1 599	-424	6 953	3 295	1 597	-361
Finland	RB, CB, AM, LP	Finland	6 378	3 248	1 276	-233	6 161	3 445	1 572	-330
Sverige	RB, CB, AM, LP	Sverige	6 430	3 471	1 836	-369	6 346	3 272	1 565	-316
Norge	RB, CB, AM, LP	Norge	2 971	2 395	1 560	-388	2 844	2 062	1 277	-308
Polen	Other	Polen	5 599	350	23	-5	5 244	282	20	-4
Estland	Other	Estland	1 096	65	5	-1	1 036	56	3	-1
Luxemburg	AM, LP	Luxemburg	138	238	159	-29	192	270	188	-54
USA	RB, CB, AM, LP	New York	93	136	64	-26	104	128	87	-15
Storbritannien	RB, CB, AM, LP	London	64	38	18	-4	45	33	16	-3
Singapore	CB	Singapore	6	3	1	0	6	1	0	0
Tyskland	CB, AM	Frankfurt	12	12	7	-2	13	15	10	-3
Schweiz	AM	Zürich	7	4	0	0	5	3	0	0
Kina	CB	Shanghai	26	7	1	0	27	8	1	-1
Italien	AM	Rom	9	7	1	-8	10	6	0	-8
Spanien	AM	Madrid	4	1	0	0	5	1	0	0
Frankrike	AM	Paris	2	1	1	0	2	2	1	0
Chile	AM	Santiago	2	1	0	0	2	1	0	0
Belgien	AM	Belgien	2	1	0	0	2	2	0	0
Österrike	AM	Wien	1	1	0	0	1	1	0	0
Portugal	AM	Lissabon	101	10	1	0	57	9	1	0
Ryssland	CB	Ryssland	–	–	-4	–	–	–	–	–
Elimineringar³			–	-1 363	–	–	–	-1 149	–	–
Summa			29 749	12 084	6 548	-1 489	29 055	11 743	6 338	-1 404

1) RB = bank för privatkunder, CB = bank för företagskunder, AM = kapitalförvaltning, LP = liv- och pensionsförsäkring. Uppdelningen är gjord enligt Nordeas verksamhet, inte enligt Nordeas organisation.

2) Rörelseintäkterna redovisas per land för de länder där Nordea har en fysisk närvaro, dvs. ett koncernföretag, ett intresseföretag eller en filial. I not K3 redovisas däremot rörelseresultat per land för de länder där kunderna har verksamhet.

3) Elimineringar av transaktioner består huvudsakligen av koncerninterna IT-tjänster.

Nordea lämnar upplysningar om namnen på koncernföretagen, intresseföretagen och filialerna för respektive land där Nordea har verksamhet. Dessa upplysningar finns i not K9.3 "Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures" och i not K9.1 "Konsoliderade företag" i Nordeas senaste årsredovisning och listan nedan.

Danmark

Nordea Investment Management AB, filial i Danmark
Nordea Fund Management, filial af Nordea funds Oy, Finland

Finland

Nordea Investment Management AB, filial i Finland

Sverige

Nordea Funds AB, filial i Sverige

Norge

Nordea Investment Management AB, filial i Norge
Nordea Funds AB, filial i Norge

Italien

Nordea Investment Funds S.A., Italian Branch

Frankrike

Nordea Investment Funds S.A. French Branch

Belgien

Nordea Investment Funds S.A., Belgium Branch

Österrike

Nordea Investment Funds S.A., Austrian Branch

Chile

NAM Chile SpA

Tyskland

Nordea Investment Management AB, German Branch
Nordea Investment Funds S.A., German Branch

Portugal

Nordea Investment Management AB, Portugal Branch
Nordea Investment Funds S.A. Portugal Branch

Singapore

Nordea Asset Management Singapore Pte. Ltd.

Schweiz

Nordea Asset Management Schweiz GmbH

Spanien

Nordea Investment Funds S.A. Spanish Branch

Storbritannien

Nordea Investment Funds S.A. UK Branch

USA

Nordea Investment Management North America inc.



Viktiga immateriella resurser

Kategori	Nordeas viktiga immateriella resurser	Roll i affärsmodell och värdeskapande	Viktiga uppgifter 2024
Relationer och sociala resurser	- Kundrelationer som byggts upp under flera år genom Nordeas kundlöfte, som huvudbank för många kunder - Aktivt kundarbete - Relationer med affärspartners (till exempel viktiga leverantörer) och andra intressenter - Nordeas roll i samhället, med utgångspunkt från hur Nordea stöttar de samhällen där banken har verksamhet	- Nordea är en relationsbank och genom starka kundrelationer kan Nordea på ett bättre sätt tillgodose fler finansiella behov - Relationer med affärspartners och andra intressenter stärker Nordeas interna kapacitet och flexibilitet att bedriva verksamhet och vara innovativa	>4,8 miljoner digitala kundkontakter
Medarbetare	- Medarbetarna och deras prestationer, kunskap, kompetens och engagemang samt välbefinnande är avgörande för att Nordea ska bli en konkurrenskraftig och hållbar relationsbank - En inkluderande arbetsplats samt medarbetarnas välbefinnande och hälsa som gör att de kan bidra positivt - Ständig utveckling och utbildning för medarbetarna	- Nordeas medarbetare och deras prestationer, kunskap, kompetens och engagemang – inklusive specialistkunskaper som blir allt mer relevanta för en modern relationsbank - En sammansättning av chefer och successionsplan som är diversifierad och med jämn könsfördelning möjliggör ett starkt och stabilt ledarskap och hjälper Nordea att spegla och betjäna kunderna bättre - Den ständiga utvecklingen och utbildningen för medarbetare innefattar specialistkunskaper, till exempel inom teknik, data och analys, som gör att banken och dess medarbetare förblir konkurrenskraftiga och relevanta för kunderna nu och i framtiden	- Cirka 30 000 anställda (omräknat till heltidstjänster), inklusive cirka 4 000 i teknikorganisationen - Könsfördelningen bland chefer: 56 % män, 44 % kvinnor 73 % av medarbetarna har en personlig utvecklingsplan - Genomsnittlig tid som lagts på utbildning, per anställd: 16,1 timmar
Intellektuella resurser	- Egna data och kunskaper om våra kunder och marknaderna där Nordea bedriver verksamhet - Interna modeller som fångar upp, tar hänsyn till och sammanställer dessa kunskaper för optimerat beslutsfattande - Immateriella rättigheter som skapats med hjälp av innovation och teknik, och processutveckling som tillför värde till produkter och tjänster	- Egna data och kunskaper hjälper Nordea att fatta bättre affärsbeslut och riskbeslut, vilket gör att banken kan bedriva verksamhet och betjäna sina kunder på ett säkert sätt och samtidigt hantera finansiella och icke-finansiella risker - Med immateriella rättigheter kan Nordea tillföra värde till tjänsterna och verksamheten (t.ex. genom att förbättra kundupplevelsen och öka vår operativa effektivitet genom nordiska skalfördelar)	Tusentals applikationer som genererar data
Varumärke och anseende	Ett hjälpmedel för att skapa relationer med kunder och andra intressenter som bygger på förtroende	- En skalbar tillgång med effektivitetsvinster på alla marknader och i alla segment - En katalysator för Nordeas tillväxt och kundnöjdhet	Nordea rankad bland de tre främsta i mätningar av vilken nordisk jämförbar bank kunder skulle välja vid ett beslut om att byta bank ("övervägande")
Naturresurser	Energi, vatten och andra naturresurser samt friska ekosystem	Naturresurser och ekosystem är viktiga förutsättningar för värdeskapande i vissa av Nordeas kundsegment (t.ex. jordbruk och fastigheter). De har därför en viktig indirekt betydelse för Nordea genom dessa kunder	Se "Hållbarhetsförklaring" på sidorna 83–193



Hållbarhetsförklaring

Nordea har en viktig roll i att stödja omställningen till en hållbar framtid. Hållbarhet är införlivat i koncernens strategi, med prioriteringar baserade på fyra strategiska pelare: finansiell styrka, klimat- och miljöåtgärder, socialt ansvarstagande samt bolagsstyrning och kultur. Varje pelare kan härledas till särskilda hållbarhetsmål (FN:s mål för en hållbar utveckling) och hållbarhetsfrågor på områden där Nordea kan göra skillnad – genom sin finansierings- och investeringsverksamhet och sin interna verksamhet.

Allmän information

Grunder för upprättandet

Nordea har rapporterat om sina miljö- och hållbarhetsresultat varje år sedan 2002. Hållbarhetsförklaringen ("Hållbarhetsrapport" i finska bokföringslagen) är ny i Nordeas rapportering för 2024 och ersätter hållbarhetsnoterna som redovisats tidigare år. Den har upprättats i enlighet med Europeiska standarder för hållbarhetsrapportering (ESRS) och finska bokföringslagen, kapitel 7, genom vilket direktivet om företagens hållbarhetsrapportering (CSRD) har införts.

Nordeas hållbarhetsförklaring har precis som de finansiella rapporterna upprättats på koncernnivå och innefattar moderföretaget Nordea Bank Abp och dess dotterföretag, det vill säga Nordeakoncernen. I likhet med de finansiella rapporterna omfattar hållbarhetsförklaringen perioden 1 januari 2024 till 31 december 2024, det vill säga Nordeas räkenskapsår. De redovisade uppgifterna avser Nordeakoncernen som helhet, om inget annat anges.

De redovisade hållbarhetsfrågorna och nyckeltalen har baserats på Nordeas bedömning av dubbel väsentlighet (DMA), som innefattar direkta affärsrelationer i både tidigare och senare led av värdekedjan. DMA, inom ramen för CSRD, gjordes för första gången 2023. Dessförinnan genomförde Nordea en samlad väsentlighets- och konsekvensanalys av verksamheten i enlighet med de krav som

anges i Global Reporting Initiatives standarder för hållbarhetsredovisning och i principerna för ansvarsfull bankverksamhet (Principles for Responsible Banking). DMA gjordes för att identifiera väsentliga ESG-relaterade inverknings på samhället och dess intressenter samt ESG-relaterade finansiella konsekvenser för Nordea. Mer information om väsentlighetsanalysen och utfallet från denna finns på sidorna 92–96.

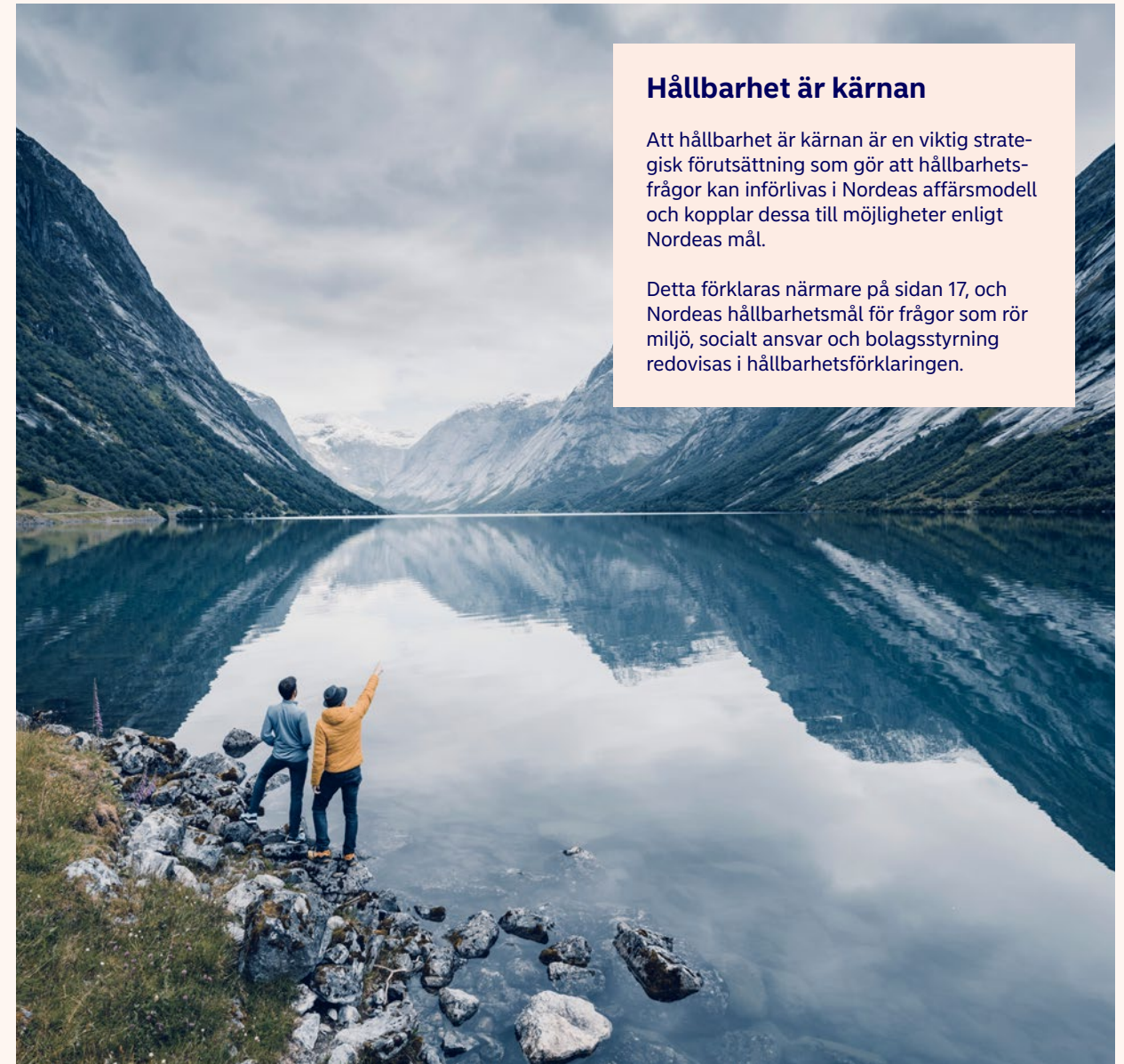
Nordeas finansiella rapporter och hållbarhetsförklaring innehåller alla obligatoriska upplysningar för hållbarhetsfrågor som identifierats som väsentliga enligt Nordeas DMA. I hållbarhetsförklaringen har Nordea inte använt sig av alternativet att utelämna viss information som gäller immateriella rättigheter. Inte heller har Nordea använt sig av undantaget gällande upplysningar om förestående utveckling eller frågor som är under förhandling. Upplysningar som föreskrivs enligt annan EU-lagstiftning har redovisats (se sidorna 100–103), och annan rapportering enligt Nordeas frivilliga åtaganden publiceras på nordea.com.

Vid beräkningen och rapporteringen av hållbarhetsdata använder sig Nordea av kunders rapporterade data, när sådana finns, och av estimat och ledningens bedömningar när data saknas. Detta gäller framför allt miljörelaterade uppgifter och mått i värdekedjan, där indirekta källor används som komplement till kundspecifika data. Till exempel så uppskattas Nordeas finansierade utsläpp med hjälp av en kombination av offentligt tillgänglig information från kunder/portföljbolag och estimat. Datakvaliteten och tillgängligheten är bättre för portföljer med en stor andel storföretag, och omkring en fjärdedel av

Hållbarhet är kärnan

Att hållbarhet är kärnan är en viktig strategisk förutsättning som gör att hållbarhetsfrågor kan införlivas i Nordeas affärsmodell och kopplar dessa till möjligheter enligt Nordeas mål.

Detta förklaras närmare på sidan 17, och Nordeas hållbarhetsmål för frågor som rör miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning redovisas i hållbarhetsförklaringen.





Allmän information, forts.

företagsportföljen har baserats på kundernas egna redovisade utsläpp. Uppskattningar har även använts för Nordeas egen verksamhet, där mått för energiförbrukning hämtas från vissa estimat. Detta beror på att vissa data inte är tillräckligt tillförlitliga och tillgängliga och därför inte kan användas för att ta fram mer exakta upplysningar. Beroendet av uppskattningar leder i sig till viss osäkerhet i upplysningarna och konsekvensbedömningarna, till exempel när de används för stresstester i kapital- och tillsynsyfte. De efterföljande beräkningarna anses emellertid ge en tillförlitlig beskrivning av Nordeas exponeringar. Nordea ser regelbundet över användningen av uppskattningar och bedömningar för att fastställa i vilken grad de är korrekta och bedöma hur de kan förbättras (till exempel genom att ta fram hybridestimat, anpassa till den senaste anvisningen från PCAF etc.).

Uppskattningar kan även påverka framåtblickande information, såsom Nordeas prognoser för framsteg i förhållande till miljömålen, men de är en nödvändig del i framtagandet av hållbarhetsrelaterad information eftersom de ger värdefull kunskap om hur Nordea agerar i fråga om ESG-relaterade möjligheter. Upplysningar baserade på uppskattningar är även relevanta över tid, tack vare de robusta mätmetoder som används. Se ”E1 Klimatförändringar” på sidan 171 för en närmare beskrivning av mått som omfattas av osäkerhet i beräkningen och använda datakällor och metoder.

För mått som redovisas i ”S1 Den egna arbetskraften” tillämpar Nordea övergångsbestämmelsen i ESRS 1, avsnitt 7.1 ”Presentation av jämförande information”. Jämförande information redovisas inom andra tematiska standarder, eftersom metoderna inte har förändrats nämnvärt och för att överensstämma med den interna uppföljningen. Måtten har inte validerats av någon annan extern part än granskaren av hållbarhetsförklaringen. Hållbarhetsförklaringen har granskats av PricewaterhouseCoopers Oy. Vilka upplysningar som omfattas av revisorns granskning anges i ”Hållbarhetsgranskningsberättelse” på sidan 380, som exkluderar jämförande information.

Hållbarhetsstyrning

Styrelsen

Styrelsen godkänner de strategiska hållbarhetsprioriteringarna och biträds av styrelsens kommittéer i arbetet med att fullgöra tillsynsansvaret beträffande ESG. Vidare har styrelsen fastställt Nordeas övergripande policy om etik och ansvarsfullt företagande (Group Board Directive on Code of Conduct).

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av minst sex och högst femton ledamöter. Styrelsen består av tretton ordinarie ledamöter och en suppleant. Av dessa ledamöter valdes tio av den ordinarie bolagsstämman i mars 2024. Utöver styrelseledamöterna som valts av den ordinarie bolagsstämman utsågs tre ordinarie ledamöter och en suppleant av arbetstagarna i Nordeakoncernen. Styrelsen anser att samtliga ledamöter är oberoende i förhållande till Nordeas betydande aktieägare och att alla ledamöter valda av aktieägarna vid den ordinarie bolagsstämman 2024 är oberoende i förhållande till Nordea i enlighet med den finska koden för bolagsstyrning. Ingen styrelseledamot vald av aktieägarna vid den ordinarie bolagsstämman 2024 är anställd av eller arbetar i en operativ funktion i Nordea. De ordinarie styrelseledamöter och den styrelsesuppleant som valts av arbetstagarna är anställda i Nordeakoncernen och är därmed inte oberoende i förhållande till Nordea enligt den finska koden för bolagsstyrning, men ingen av ledamöterna anses ha en verkställande befattning i bolaget.

Nordea har inrättat ett aktieägarnas nomineringsråd med uppgift att lägga fram förslag till den ordinarie bolagsstämman om val av styrelseledamöter, styrelseordförande, arvoden till styrelseledamöter och andra uppgifter som anges i arbetsordningen. Aktieägarnas nomineringsråd strävar efter att säkerställa en rättvis, jämlig och balanserad representation av kön och andra diversifierande faktorer i styrelsen som kollektiv, däribland: i) en styrelsesammansättning som speglar Nordeas mångfaldspolicy, ii) styrelseledamöter från vart och ett av Nordeas verksamhetsländer i Norden, iii) lämplig bakgrund i fråga om utbildning och yrkeserfarenhet och iv) lämplig

Struktur för hållbarhetsstyrningen



åldersspridning. För att säkerställa att styrelsen kollektivt har den kompetens och representation som behövs för sitt arbete, däribland kompetens inom hållbarhet och ansvarsfullt företagande, utvärderar aktieägarnas nomineringsråd kontinuerligt rekryteringsbehoven. De tar också hänsyn till synpunkter från styrelseordföranden om den kompetens och de färdigheter som behövs i styrelsen liksom eventuella luckor på dessa områden. Förslaget från aktieägarnas nomineringsråd presenteras för aktieägarna inför den ordinarie bolagsstämman. Samtliga aktieägarvalda styrelseledamöter har identifierats ha goda färdigheter och kunskaper (eller på expertnivå) inom ESG och grön omställning

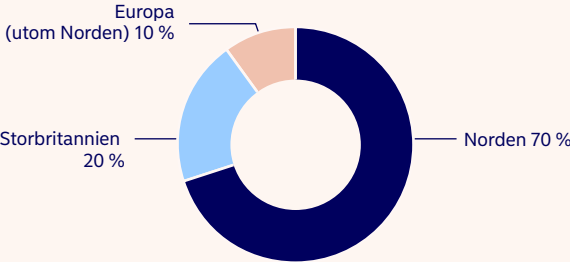
samt frågor som rör ansvarsfullt företagande. Koncernen tillhandahåller särskild utbildning i hållbarhetsfrågor för styrelseledamöterna som en del av den årliga utbildningsplanen. Den omfattar det samlade utbildningsbehovet för styrelsen, med hänsyn till reglerings- och tillsynskrav. Utbildningen innefattar frågor som rör miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning för att ge ett helhetsperspektiv på hållbarhet med hänsyn till bland annat dubbel väsentlighet, inklusive finansiell väsentlighet och inverkansväsentlighet samt relevanta riskperspektiv.



Allmän information, forts.

Kunskap och erfarenhet – finanssektorn och finansiella produkter ¹	Styrelseledamots sakkunskaper, färdigheter och erfarenhet ²
Bank och finans	
Försäkring	
Strategi och affärsverksamhet	
ESG och grön omställning	
Expertkunskaper Goda kunskaper Grundläggande kunskaper	
1) Relevanta sektorer och produkter som ingick i styrelsens utvärdering av det egna arbetet 2024. 2) Exklusive arbetstagarrepresentanter.	

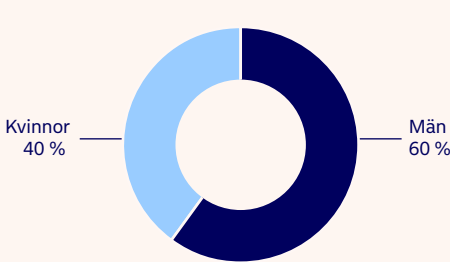
Geografisk härkomst



Styrelsens kommittéer

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

Könsfördelning



Styrelsens drifts- och hållbarhetskommitté (BOSC) bistår styrelsen i dess kontrollansvar avseende hållbarhet, vilket innefattar bolagsstyrning, strategi, fastställande av mål och införlivande av hållbarhet i verksamheten. Kommittén får kvartalsvisa uppdateringar om arbetet med att införliva hållbarhet i koncernens affärsstrategi. Styrelsens revisionskommitté bistår styrelsen genom att exempelvis övervaka koncernens processer för finansiell och hållbarhetsrelaterad rapportering och granska den årliga konsoliderade hållbarhetsredovisningen, som utgör en del av årsredovisningen. Styrelsens riskkommitté (BRIC) biträder styrelsen i dess tillsyn över riskhanteringen, med

tillhörande ramverk, kontroller och processer avseende ESG-faktorer som källa till befintliga risker, risktolerans och väsentlighet. Ersättnings- och personalkommittén (BRPC) ansvarar för att bereda och presentera förslag om ersättningsfrågor för styrelsen, inklusive införlivandet av ESG-specifika resultatindikatorer och strategiska prioriteringar för mångfald och inkludering i ersättningsprogrammen. Kommittén bistår även styrelsen med att övervaka effekterna av riktlinjer och rutiner för mångfald och inkludering i Nordea.

Kommittéledamöterna utses av styrelsen. Ledamöterna i varje kommitté ska gemensamt besitta tillräckligt med kunskap och expertis om samt erfarenhet av frågor som rör kommitténs arbete. Nya kommittéledamöter får nödvändig introduktionsutbildning om kraven för respektive kommitté och annan lämplig utbildning, och kommittéerna utvecklar regelbundet sin kunskap och kompetens. Att förstå och hantera ESG-relaterade inverkningar, risker och möjligheter är nödvändigt för att upprätthålla koncernens finansiella styrka och starka kapitalposition, och sådana inverkningar, risker och möjligheter måste alltid beaktas i kommittéernas rekommendationer som utgör grund för styrelsens beslut.

Ledning

Nordeas koncernchef arbetar i koncernledningen tillsammans med vissa ledande befattningshavare som rapporterar direkt till honom. Koncernledningen bistår koncernchefen i förvaltningen av koncernen, och medlemmarna i koncernledningen ansvarar för den resultatorienterade förvaltningen, verksamheten, riskerna och resurserna i samt utvecklingen av sina respektive affärsområden eller koncernfunktioner i enlighet med Nordeakoncernens strategi och utifrån vad som är bäst för Nordea – allt i enlighet med gällande lagar och bestämmelser. I lämplighetsbedömningen har vd och koncernchef liksom vice vd konstaterats ha tillräckliga kunskaper, färdigheter och expertis när det gäller finansiella tjänster och koncernens produkter samt i fråga om hållbarhetsfrågor som är relevanta för koncernens affärsmodell, strategi och verksamhet och deras väsentliga inverkningar, risker och möjligheter. För att ytterligare stärka deras kompetens och tillgång till

expertis som är relevant för Nordea har särskild utbildning i hållbarhetsfrågor hållits i samband med den årliga utbildningen. Sådan utbildning innefattar frågor som rör miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning för att ge ett helhetsperspektiv på hållbarhet med hänsyn till dubbel väsentlighet, inklusive finansiell väsentlighet och inverkansväsentlighet, samt relevanta riskperspektiv med mera.

För att säkerställa att ESG-relaterade frågor beaktas i riskhanteringen har Nordea ett policyramverk för hållbarhet och ESG. Grunden för detta ramverk utgörs av Group Board Directive on Sustainability och Group Board Directive on Risk, som täcker båda aspekterna av dubbel väsentlighet. På ledningsnivå har hållbarhet införlivats i verksamhetens befintliga processer för beslutsfattande, riskhantering och kontroll samt eskalering, inklusive kommittéstrukturer. Nordeas vd och koncernchef (nedan "koncernchef") ansvarar för förvaltningen av Nordeakoncernen och dess angelägenheter i enlighet med det externa och det interna ramverket. Det interna ramverket reglerar också ansvarsfördelningen och samspelet mellan vd tillika koncernchefen och styrelsen. Nordeas koncernchef har ett nära samarbete med styrelsens ordförande avseende planering av styrelsemöten. Koncernchefen ansvarar inför styrelsen för ledningen av Nordeakoncernens verksamhet och dess organisation. Koncernchefen ansvarar också för att utveckla och underhålla effektiva system för rapportering och intern kontroll inom koncernen. I linje med tillämpliga regelverk har moderföretaget, Nordea Bank Abp, en vice verkställande direktör.

Chief of Staff ansvarar för utvecklingen av koncernens strategiska prioriteringar och analyser av nya frågor på hållbarhetsområdet, med ambitionen att Nordeas hållbarhetsagenda även fortsatt ska vara anpassad till omvärldsutvecklingen, såsom geopolitisk utveckling och förändringar på lagstiftningsområdet, och till Nordeas långsiktiga åtagande om nettonollutsläpp. Chief of Staff föreslår kort- och långsiktiga hållbarhetsmål, för godkännande av koncernchefen, och arbetar tillsammans med affärsområdena för att säkerställa att deras affärsstrategier är i linje med koncernens hållbarhetsmål. Koncernen har tagit fram en långsiktig plan för att fullt ut integrera hållbarhet i sin affärsstrategi, med fokus på de hållbarhetsområden där



Allmän information, forts.

Nordeakoncernen kan göra stor skillnad genom att minska sin negativa inverkan, öka sin positiva inverkan och hantera identifierade risker. Information om koncernens mål med koppling till väsentliga inverkningsrisker och möjligheter för olika ESG-faktorer liksom om uppföljningen för att nå dessa mål beskrivs närmare i avsnitten ”E1 Klimatförändringar” och ”S1 Den egna arbetskraften”.

Kommittéer på koncernnivå

Hållbarhets- och etikkommittén (SEC) är en kommitté på koncernnivå som ger rekommendationer om hållbarhetsfrågor i strategin till koncernchefen i koncernledningen. SEC består av representanter från affärsområdena och koncernfunktionerna och stödjer koncernchefen, koncernledningen, BOSC och styrelsen i i deras tillsynsansvar avseende hållbarhet. Kommittén har i uppdrag att främja införlivandet av hållbarhet i vår affärsstrategi och bidra till att hållbarhetsrelaterade frågor införlivas i tillhörande ramverk. Den har även till uppgift att rekommendera en långsiktig plan till koncernchefen, för att fullt ut integrera hållbarhet i affärsstrategin och säkerställa ett lämpligt genomförande för att uppnå hållbarhetsmålen på koncernnivå. Detta arbete inkluderar att godkänna branschriktlinjer och tematiska riktlinjer. Kommittén ansvarar också för att påverka och följa koncernens ställning och framsteg när det gäller etik och företagskultur, i linje med Nordeas syfte och värderingar. Det innefattar att ge koncernchefen råd i beslut om huruvida Nordea ska delta i eller frånträda frivilliga åtaganden som rör hållbarhet och ge vägledning till affärsområdena om etiska affärsdilemmen.

Koncernens riskkommitté främjar samverkan och samordning inom koncernen rörande riskfrågor. När det gäller hållbarhet ansvarar riskkommittén för att övervaka införandet av ESG-faktorer som inbyggda källor till befintliga risker, som även används i samband med bedömningen av dubbel väsentlighet och andra processer.

Asset & Liability Committee (ALCO) och dess underkommitté ESG Reporting Subcommittee bistår med att ta fram kvantitativa upplysningar såsom finansierade utsläpp och andra obligatoriska uppgifter enligt artikel 8 i EU:s taxonomiförordning, pelare 3 och CSRD.

För att säkerställa att hållbarhet införlivas i alla affärsområden och koncernfunktioner har ett koncernomfattande implementeringsprogram inrättats med särskilda arbetsströmmar och en operativ styrkommitté. Programmets utveckling följs upp kvartalsvis av SEC, koncernledningen och BOSC.

Könsfördelningen i Nordeas ledning redovisas bland måtten för mångfald i avsnittet ”S1 Den egna arbetskraften” på sidan 183.

Strategi för hållbarhetsfrågor

Väsentliga inverkningsrisker och möjligheter kopplade till hållbarhetsfrågor har identifierats i en bedömning av dubbel väsentlighet (DMA) utifrån principerna för Nordeas riskhanteringsprocess. Processen beskrivs på sidorna 92–94. Resultatet av DMA och tillhörande rekommendationer för koncernen godkänns varje år av koncernens riskkommitté, innan detta presenteras för koncernledningen och BOSC och slutligen godkänns av styrelsen. Enheten Group Sustainability ansvarar för att tillhandahålla och presentera informationen om DMA för de styrande organen. Hur Nordea hanterar väsentliga inverkningsrisker och möjligheter beskrivs närmare i Nordeas interna regler. Styrelsen och BOSC får årligen en uppdatering om hållbarhet, med information om möjligheter, risker och gjorda framsteg på hållbarhetsområdet. BOSC uppdateras dessutom två gånger per år om koncernens hållbarhetsprioriteringar, inklusive hur koncernen levererar på de strategiska hållbarhetsprioriteringarna och målen. BOSC får också information om resultatet av den årliga analysen av affärsmiljön, liksom uppföljande åtgärder som

affärsområdena enats om, och granskar hållbarhetsrelaterade lagstadgade dokument innan de godkänns av styrelsen.

SEC och koncernledningen får information om väsentliga inverkningsrisker och möjligheter, om fullgörandet av tillbörlig aktsamhet samt om hur ändamålsenliga aktuella policyer, åtgärder, mått och mål är för att fortlöpande kunna hantera detta. SEC ansvarar för att godkänna vissa hållbarhetsrelaterade ramverk och granska koncernens interna regler med avseende på hållbarhet. När de godkänner hållbarhetsrelaterade ramverk ska SEC överlägga med riskkommittén på koncernnivå, när så behövs, för att säkerställa att de stödjer ramverken.

Riskhantering och interna kontroller

Hållbarhetsrapporteringen i Nordea omfattas av ett robust ramverk för riskhantering och intern kontroll. Group Risk i Nordea har en väsentlig roll i att definiera taxonomin för ESG-riskfaktorer och ge vägledning om hur ESG-relaterade inverkningsrisker och möjligheter ska integreras i strategi och riskhantering på ett enhetligt och jämförbart sätt, med bland annat definition av relevanta roller och ansvarsområden. Detta mynnar i sin tur ut i prioriterade ESG-relaterade risker som utgör grunden för bedömningen av dubbel väsentlighet och Nordeas sätt att arbeta med hållbarhetsrapportering.

Internkontrollen har fem huvudkomponenter: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning. Inom ramverket för intern kontroll är det respektive affärsområde och koncernfunktion som ansvarar för att hantera riskerna i den egna verksamheten och ha kontroller som säkerställer att Nordea lever upp till interna och externa krav. Införandet av CSRD och ERS under 2024 innebär en betydande regelförändring och detta är den huvudsakliga risken när det gäller hållbarhetsrapportering och regelefterlevnad. För att begränsa den här risken har ansvaret för att

samordna sammanställningen av hållbarhetsförklaringen lagts på en centraliserad funktion, medan kontrollerna utförs av styrande organ, ledning, riskhanteringsfunktioner och annan personal i Nordea.

Vidare har Nordea inrättat kontrollfunktioner på koncernnivå, som i lämplig och tillräcklig utsträckning har de befogenheter, det oberoende och den tillgång till koncernchefen, koncernledningen och koncernstyrelsen som de behöver för att utföra sitt uppdrag i linje med ramverket för riskhantering. Arbetet med hållbarhetsrapporteringen övervakas av olika kommittéer och rapporteringen görs i slutändan till styrelsens drifts- och hållbarhetskommitté och styrelsens revisionskommitté.

Hållbarhetsresultat i incitamentsprogram

Nordea har infört hållbarhetsspecifika KPI:er (resultatindikatorer) i sina program för rörlig ersättning för koncernledningen, ledande befattningshavare och övriga anställda. De ingår i det kortsiktiga incitamentsprogrammet (STIP), det långsiktiga incitamentsprogrammet (LTIP) för koncernchefen, koncernledningen och utvalda ledande befattningshavare samt i finansieringsmekanismen för koncernens rörliga ersättningar (finansiering av rörliga ersättningar i Nordea) och vinstandelsprogrammet.

Styrelseledamöter i Nordea erbjuds inte någon rörlig ersättning, utan erhöill under 2024 fasta styrelsearvoden som beslutats av den ordinarie bolagsstämman.

I enlighet med Nordeas gällande Ersättningspolicy för styrande organ baseras utfallet från STIP och LTIP på finansiella och icke-finansiella mål. Finansiella mål stödjer Nordeas långsiktiga affärsstrategi. Generellt används mål som mäter eller bidrar till avkastning och/eller lönsamhet, och de riskjusteras på lämpligt sätt. Icke-finansiella mål omfattar även mål och målnivåer som stödjer en hållbar affärsverksamhet och Nordeas klimatstrategi och ambitioner på klimatområdet. I början av 2024 beslutade styrelsen om de specifika målnivåerna för STIP, LTIP, koncernens rörliga ersättningar och vinstandelsprogrammet enligt ovan.



Allmän information, forts.

Följande ESG-relaterade mål och relativa viktning tillämpades för STIP 2024 för koncernchefen, koncernledningen och övriga ledande befattningshavare:

Mål		Beskrivning
Öka volymerna inom grön finansiering, md euro	3,33 %	Mäter ökningen i volym inom grön finansiering till Nordeas kunder 2024.
Genomföra planen för införande av hållbarhet	3,33 %	Mål för framsteg och genomförande av 12 arbetsströmmar i Nordeas färdplan för hållbarhet som ska hjälpa oss att nå våra hållbarhets- och klimatmål.
Förbättra könsfördelningen på de tre högsta chefsnivåerna	3,33 %	Målet stödjer Nordeas arbete för en jämnare könsfördelning där båda könen ska vara representerade till minst 40 procent till 2025.
Medarbetar-engagemang	5 %	Mäts genom flera olika faktorer och mål. Detta stödjer Nordeas åtagande att bli den mest eftertraktade arbetsgivaren i finansbranschen, i de länder där banken har verksamhet.
Risk, regelefterlevnad och affärsetik	15 %	Mäts utifrån ett antal olika nyckelindikatorer för risk, regelefterlevnad och affärsetik, och säkerställer att den rörliga ersättningen justeras för alla typer av aktuella och framtida risker.

LTIP är ett årligt återkommande helt aktiebaserat incitamentsprogram med en treårig prestationsperiod som främjar Nordeas långsiktiga aktieägarvärde och affärsstrategi. Programmet omfattar koncernchefen, koncernledningen och utvalda ledande befattningshavare. De villkorade aktierna enligt LTIP som allokaterades 2023 (LTIP 2023–2025) och 2024 (LTIP 2024–2026) innefattar en ESG-komponent för att ta hänsyn till Nordeas hållbarhetsstrategi.

Följande ESG-relaterade mål och relativa viktning tillämpades för LTIP 2023–2025 och LTIP 2024–2026 för koncernchefen, koncernledningen och övriga ledande befattningshavare:

LTIP 2023-2025	
20 % (med lika viktning)	ESG-styrkort: förmedling av hållbar finansiering, fördubbling av andelen förvaltadt kapital med åtagande om nettonollutsläpp, omställningsplaner för stora företag, anpassning av verksamheten i linje med Parisavtalet hos de 200 företag som står för största delen av Nordeas finansierade utsläpp, jämn könsfördelning, rättvis behandling av medarbetarna samt finansiell hållbarhet genom att upprätthålla Nordeas kreditprofil.
LTIP 2024-2026	
20 % (med lika viktning)	ESG-styrkort: utsläppsminskningar jämfört med basåret i a) utlåningsportföljen, b) investeringsportföljen och c) den interna verksamheten, jämn könsfördelning, rättvis behandling av medarbetarna samt finansiell hållbarhet genom att upprätthålla Nordeas kreditbetyg.

I början av 2025 bedömer styrelsen prestationen i förhållande till de i förväg fastställda målen för STIP (för 2024) och LTIP (för 2022–2024).

Förklaring om tillbörlig aktsamhet

Tabellen nedan ger en översikt över var de viktigaste delarna av tillbörlig aktsamhet presenteras i denna hållbarhetsförklaring. I enlighet med resultatet av väsentlighetsanalysen, så omfattas inte alla aspekter av tillbörlig

aktsamhet i fråga om mänskliga rättigheter, till exempel arbetstagare i värdekedjan. Nordea lämnar mer omfattande upplysningar om tillbörlig aktsamhet i fråga om mänskliga rättigheter i Nordea Human Rights Report som publiceras under 2025.

Centrala delar i tillbörlig aktsamhet	Hänvisningar till hållbarhetsförklaringen	Sidor
a) Bygga in tillbörlig aktsamhet i styrning, strategi och affärsmodell	ESRS 2 GOV-2 ESRS 2 GOV-3 ESRS 2 SBM-3	86 86–87 93–96
b) Samarbeta med påverkade intressenter i alla huvudstegen i tillbörlig aktsamhet	ESRS 2 GOV-2 ESRS 2 SBM-2 ESRS 2 IRO-1 ESRS S1	86 90–92 92–93 179
c) Identifiera och bedöma negativa inverkningsar	ESRS 2 IRO-1 ESRS 2 SBM-3	92–93 93–96
d) Vidta åtgärder för att behandla dessa negativa inverkningsar	ESRS E1 ESRS S1	147–149 180–182
e) Följa upp hur ändamålsenliga dessa insatser är	ESRS E1 ESRS S1	149–160 180–184



Allmän information, forts.

En hållbar affärsstrategi

För att upprätthålla Nordeas finansiella styrka och starka kapitalposition är det helt avgörande att förstå och hantera de risker och möjligheter som rör miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning.

Mål för 2023–2025	Status
Förmedla mer än 200 md euro i hållbar finansiering under perioden 2022–2025.	185 md euro
Öka bruttoinflödet till produktfamiljen Nordea hållbart urval till 33 procent av det samlade bruttoinflödet i fonder till utgången av 2025.	23 %

Strategi, affärsmodell och värdekedja

Nordeas ambition är att vara förstahandsvalet för männskor och företag som behöver en partner med ett brett utbud av finansiella tjänster. På hållbarhetsområdet innebär detta ett aktivt påverkansarbete för att driva på omställningen och ta vara på tillväxtmöjligheter för ett grönare och mer hållbart samhälle. Hållbarhetsarbetet vilar på fyra strategiska pelare: finansiell styrka, klimat- och miljöåtgärder, socialt ansvarstagande samt bolagsstyrning och kultur. För varje område har Nordea identifierat relevanta hållbarhetsmål (FN:s mål för en hållbar utveckling) och specifika hållbarhetsfrågor som påverkar koncernen eller dess värdekedja – genom finansiering, investeringar och intern verksamhet.

Finanssektorn har en viktig roll i att stödja kunderna i deras omställning. Som Nordens största finanskoncern har Nordea en möjlighet att hjälpa till att bygga upp en koldioxidssnål ekonomi. Den här omställningen måste vara balanserad och rättvis, och skapa möjligheter för alla.

Nordea har ett långsiktigt perspektiv och anser att risken är lägre i företag med hållbara affärsmodeller. Arbetet med att hjälpa kunderna att bygga upp motståndskraft går därför hand i hand med att framtidssäkra Nordeas egna verksamhet. Att förstå och hantera ESG-relaterade risker och möjligheter är nödvändigt för att upprätthålla Nordeas finansiella styrka och starka kapitalposition så att

samhällen kan växa. Genom att tillhandahålla finansiella tjänster främjar Nordea också finansiell stabilitet och hållbara ekonomier i samarbete med kunder, myndigheter och tillsynsorgan.

Under 2024 godkände styrelsen koncernens strategi och hanterade frågor rörande hållbarhet. Styrelsen följer också regelbundet upp koncernens strategi och affärsutveckling. En geografisk fördelning av antalet anställda i Nordea finns i avsnitt ”S1 Den egna arbetskraften” på sidan 178. Nordeas intäkter redovisas under Finansiella rapporter på sidan 199.

Hållbarhetsrelaterade produkter och tjänster

Genom sina ESG-relaterade produkter stödjer Nordea hållbar praxis och har en aktiv dialog med kunder och portföljbolag, en viktig förutsättning för hållbarhetsstrategin och möjligheten att nå målen. Produktutbudet innebär också att hållbarhet kan införlivas i finansierings- och likviditetsstrategin, vilket inkluderar hållbarhetsrelaterade upplåningsaktiviteter.

Intresset för Nordeas hållbarhetserbjudande har under de senaste åren ökat kraftigt, med stigande efterfrågan från kunderna och förbättringar i produktutbudet, rådgivningen och påverkansarbetet. Tack vare sin erfarenhet och expertis inom hållbarhetslänkade och gröna lån, placementsprodukter med ESG-fokus och aktivt ägande, har

Nordea goda förutsättningar att fortsätta stötta sina kunder och portföljbolag i deras omställning till en hållbar framtid.

Hållbar finansiering och förmedling

Nordea erbjuder ett antal hållbara finansieringslösningar som i huvudsak täcker omställningsfinansiering och finansiering av hållbara verksamheter och projekt. Erbjudandet innefattar både utlåning, exempelvis gröna lån och hållbarhetslänkade lån, och förmedling av finansiering via kapitalmarknaden, exempelvis emission av gröna, sociala, hållbara och hållbarhetslänkade obligationer.

Hållbar finansiering omfattas av och tar hänsyn till Nordeas sektorspecifika policyer och riktlinjer. Bankens gröna finansiering följer kriterierna i Nordeas ramverk för grön finansiering och den hållbarhetslänkade

finansieringen följer relevanta branschriktlinjer. Nordeas kundansvariga och finansieringsteam får hjälp av enheten Sustainable Finance Advisory. Nordea kan därmed koppla lånen till kundernas hållbarhetsmål och väsentliga ESG-faktorer, och säkerställa överensstämmelse med relevanta kriterier för hållbar finansiering.

Under 2024 bidrog Nordea till att förmedla 50 md euro i hållbar finansiering, främst till våra stora företagskunder och institutionella kunder. Nordea förmedlade 165 transaktioner inom gröna, hållbara, hållbarhetslänkade och sociala obligationer. Tillsammans med våra gröna och hållbarhetslänkade lån innebär detta att Nordea är i fas för att nå sitt mål för 2025 om att förmedla mer än 200 md euro i hållbar finansiering.

Hållbar finansiering	Företag	Hushåll	Offentlig sektor och finansinstitut	2024	2023	2022
Gröna lån, mn euro ¹						
Lån i gröna kategorier	10 860	21	240	11 121	9 902	7 860
- varav gröna byggnader	8 845	17	1	8 863	8 042	6 040
- varav förnybar energi	1 184	2	–	1 186	1 125	965
- varav förebyggande av föroreningar	423	–	191	613	476	606
- varav hållbar förvaltning	166	–	–	166	122	80
- varav energieffektivitet	117	0	47	165	84	93
- varav rena transporter	126	1	0	127	53	75
Gröna bolån ³		1 988		1 988	1 250	774
- varav Sverige	–	1 785	–	1 785	1 209	759
- varav Norge	–	197	–	197	35	9
- övrigt	–	5	–	5	5	6
Summa	10 860	2 009	240	13 109	11 151	8 634
Hållbarhetslänkade lån, mn euro ⁴						
- varav utnyttjade lån	9 264	–	–	9 264	8 600	6 271
- varav outnyttjad del av beviljad kredit	8 589	–	–	8 589	10 661	8 684
Summa	17 853	–	–	17 853	19 261	14 956

1) Utlåning som är utgiven som grön uppfyller kriterierna i Nordeas ramverk för grön finansiering. Exklusive lån som omklassificerats som gröna av Nordea och poster utanför balansräkningen. Siffrorna för 2023 och 2022 har räknats om sedan föregående rapportperiod till följd av förbättrad tillgång på data.
2) Utlåning till privatkunder (utgiven som grön) från Nordeas hypoteksbolag (dvs. gröna bolån) har inte medräknats för den del som avser privatkunder.
3) Innefattar utlåning till privatkunder (utgiven som grön) från Nordeas hypoteksbolag.
4) Kompletterande produkter ingår inte i siffrorna för 2024, 2023 och 2022.

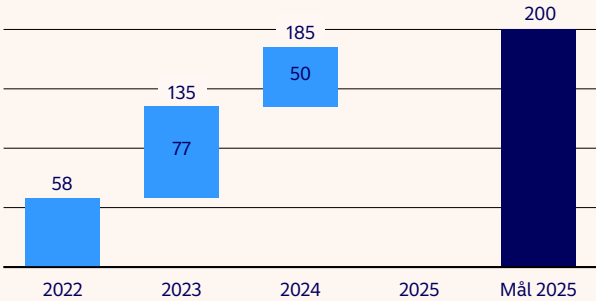


Allmän information, forts.

Förmedling av hållbar finansiering	2024	2023	2022
Förmedlade volymer, mn euro	49 948	76 955	57 965
Antal förmedlade transaktioner ¹	259	245	223

1) Innefattar transaktioner inom gröna, hållbara, hållbarhetslänkade och sociala obligationer samt gröna och hållbarhetslänkade lånetransaktioner.

Sammanlagd förmedling av hållbar finansiering, md euro



Hållbarhetsfokuserat placeringserbjudande

Som Nordens största finanskoncern kan Nordea göra stor skillnad genom rådgivning, produkter och stöd till kunderna, så att de kan göra mer hållbara val för sitt sparande.

Nordea Hållbart urval är samlingsnamnet för Nordeas fonder med utökade hållbarhetskriterier. Erbjudandet togs fram för att hjälpa Nordeas nordiska kunder att hitta rätt i utbudet av fonder med olika hållbarhetsegenskaper och ambitionsnivåer på marknaden. Nordeas hållbara urval bygger på ett ramverk där både fondleverantören och fonden måste uppfylla ett antal hållbarhetskriterier. I Nordeas hållbara urval ingår både artikel 8- och artikel 9-fonder enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR). Nordeas utbud av fonder med hållbarhetsfokus kommer att fortsätta att utvecklas och växa i takt med att marknaden mognar och kundernas behov och önskemål förändras. Under 2024 lanserade Nordea en ny fondkategori som heter Hållbart urval – påverka. Fonder i den här kategorin har ett starkt fokus på aktivt ägande, med tydliga och mätbara mål för påverkansarbetet för att förbättra hållbarhetsprofilen för företagen i fonderna.

Nordea har satt upp ett mål för bruttoflödet till fonderna i Nordeas hållbara urval på 33 procent av det samlade flödet till 2025. Målet bidrar till koncernens klimatmål att minska utsläppen i investeringsportföljen med 40–50 procent till 2030, jämfört med 2019. Klimatmålen beskrivs närmare i avsnitt E1 ”Klimatförändringar”. I slutet av 2024 var andelen av bruttoflödet som gick till Nordeas hållbara urval 23 procent.

Hållbarhetsfokuserade placeringar	2024	2023	2022
Artikel 9-fonder enligt SFDR ¹			
Förvaltat kapital, mn euro	12 760	13 113	13 622
Andel av totalt förvaltad kapital i NAM (%)	4,5	5,2	5,7
Artikel 8-fonder enligt SFDR ²			
Förvaltad kapital, mn euro	199 895	160 860	143 732
Andel av totalt förvaltad kapital i NAM (%)	69,9	64,1	60,2
Nordea Hållbart urval			
Förvaltad kapital, mn euro	82 591	60 290	51 728
Andel av totalt förvaltad kapital i NAM (%)	28,9	24,0	21,7
Bruttoinflöde till produktfamiljen Nordea Hållbart urval (%) ³	23	22	-

1) Fonder som har hållbara investeringar som mål.
2) Fonder som främjar miljömässiga och/eller sociala aspekter.
3) Mål för 2025: bruttoinflödet till produktfamiljen Nordea Hållbart urval ska utgöra 33 procent av det samlade bruttoinflödet i fonder fram till 2025.

Hållbar upplåning

Nordeas hållbara och hållbarhetslänkade utlåningsprodukter är centrala för koncernens sätt att införliva hållbarhet i sin upplånings- och likviditetsstrategi, genom att erbjuda hållbara investeringsalternativ till pensionsfonder och andra obligationsköpare. Nordeas ramverk för grön upplåning och ramverket för hållbarhetslänkad lånefinansiering är ytterligare ett steg mot att integrera hänsyn till ESG- och hållbarhetsfrågor i kärnverksamheten genom att fastställa bedömningskriterier och rutiner kring användningen av likvider. Under 2024 emitterade Nordea över 3,6 md euro i hållbar upplåning i fyra valutor, vilket innebär

att den samlade utestående hållbara upplåningen uppgår till över 14 md euro.

Gröna obligationer brukar ha lägre ränta och åtnjuta större efterfrågan bland investerare än konventionella obligationer. Den lägre upplåningskostnaden, eller gröna premien (greenium), som Nordea erhåller för sina gröna obligationer överförs till affärsområdena, och i slutändan till Nordeas kunder, en gång i kvartalet.

Affärsmodell och värdekedja

Nordea är den ledande finanskoncernen i Norden. Under 2024 var Nordea verksamt i 20 länder, däribland sina fyra nordiska hemmamarknader Danmark, Finland, Norge och Sverige.

Varje affärsområde ansvarar för att erbjuda tjänster till sina kundsegment och har fullt ansvar för sina respektive intäkter, kostnader, risker, kundupplevelser, investeringsbeslut och kapitalhantering. Affärsområdena förs samman av en enhetlig nordisk verksamhetsmodell och får stöd av gemensamma koncernfunktioner, vilket säkerställer optimala leveranser och en konkurrenskraftig kostnadsstruktur, frigör tid för kundkontakter och kortar tiden för att få ut nya produkter och tjänster på marknaden.

Genom moderföretaget och dess dotterföretag har Nordeakoncernen ett omfattande utbud av finansiella produkter och tjänster till privat- och företagskunder, däribland andra finansinstitut. Nordeakoncernens breda utbud av produkter och tjänster till privatkunder innefattar bolån och konsumtionslån, kredit- och bankkort, sparprodukter samt liv- och pensionsförsäkringar. Utbudet på företagssidan innefattar företagslån, likviditetshantering, betalningar och konton, riskhantering, rådgivning, kapitalanskaffning och likviditetsförstärkning via skuldinstrument och aktieemissioner, corporate finance, kapitalförvaltning för institutionella kunder samt liv- och pensionsförsäkringar för företag. Nordea säljer också skadeförsäkringar. Som Nordens största finanskoncern kan Nordea göra stor skillnad genom sin verksamhet och värdekedja.

Nordeaaktien är noterad på Nasdaq-börserna i Helsingfors (i euro), Stockholm (i svenska kronor) och Köpenhamn (i danska kronor), och dess American Depositary Receipts (ADR) handlas i USA i US-dollar. Nordea har en bred och mångskiftande aktieägarbas som

innefattar globala och nordiska institutionella ägare, över 580 000 privatpersoner från hela Norden och flera pensionsfonder som representerar ytterligare många tusen privatsparare.

Ett nära samarbete med leverantörer är avgörande för en framgångsrik verksamhet och förmågan att erbjuda kunderna produkter och tjänster av hög kvalitet. Leverantörskategorierna, utifrån inköpsvärde, är: IT, personal, försäkring och juridik samt lokal- och fastighetsförvaltning.

Group Treasury i Nordea ansvarar för upplåning, likviditetshantering och tillhörande marknadsrisker i balansräkningen. Målet är att säkerställa en stark, hållbar och lag-enlig balansräkning, genom att hantera räntenettomarginalen inom den samlade risktoleransen och bidra till affärsområdenas förmåga att betjäna sina kunder på bästa sätt. Som en del i sin upplåningsverksamhet emitterar Nordea långfristiga skuldinstrument, bland annat gröna obligationer, som normalt noteras på olika börser och innehas av institutionella ägare.

Nordeas värdekedja inleds med kreditinstitut som agerar som förmedlare mellan intressenter med överskottskapital, exempelvis investerare och sparare, och hushåll och företag med kapitalbehov, exempelvis låntagare. I den här värdekedjan förmedlar Nordea kontakten mellan berörda parter genom att tillhandahålla finansiella tjänster där detta skapar värde.

Värdekedjans tidigare led kännetecknas av inköpta produkter och tjänster liksom kapital till Nordea. Värdekedjans senare led kännetecknas av finansiella produkter och tjänster direkt till kunder, bland annat bankprodukter, kapitalmarknadsprodukter, sparprodukter och kapitalförvaltning samt liv- och pensionsprodukter. Egen verksamhet utgörs av interna funktioner, styrning och kontroll, inklusive personal, arbetsplatser, data och teknik.



Allmän information, forts.

Intressenters intressen och synpunkter

Nordea strävar efter att bygga och upprätthålla starka och tillitsfulla relationer med sina intressenter, och arbetar ständigt för att skaffa kunskap om deras förväntningar och sedan tillgodose dessa inom rimlig tid genom relevanta åtgärder. Kontakten med intressenter påverkade Nordeas hållbarhetsprioriteringar, bland annat genom förändringar i processer och uppstarten av nya projekt. Till exempel införlivades kunskaper från bedömningen av finansiell väsentlighet för klimat- och naturrelaterade

riskfaktorer i styrningen, interna processer, interna regler och affärsplaner för att göra det enklare att ta fram hållbara affärsstrategier och hållbar riskhantering i hela organisationen, t.ex. intern kapitalallokering, samt åtgärder för att minska risken att kunderna utsätts för bedrägeri. Bedömningen av dubbel väsentlighet och det tillhörande arbetet gentemot intressenterna blir viktiga underlag i hållbarhetsstrategin som kommer att tas fram under 2025. För mer information om klimat- och naturrelaterade riskfaktorer, se avsnitten ”E1 Klimatförändringar” på sidan 140

och ”E4 Biologisk mångfald och ekosystem” på sidan 174, och för information om bedrägeribekämpning, se avsnittet ”G1 Ansvarsfullt företagande” på sidan 193.

Intressenters intressen och synpunkter delas med styrelsen och koncernledningen som en del av hållbarhetsfrågorna, bland annat som en del av resultatet av bedömningen av dubbel väsentlighet. Se sidan 86 för ytterligare information om hur hållbarhetsfrågor hanteras av styrelsen och koncernledningen.

Arbete med intressenter

Vilka intressenterna är	Så här arbetar Nordea med sina intressenter	Intressenternas förväntningar	Nordeas åtgärder
Kunder			
– Hushåll – Små och medelstora företag – Stora företag och institutioner – Förmögna privatpersoner	• Insamling av synpunkter från kunderna i samband med rådgivning och i digitala kanaler, inklusive klagomålsmekanismer • Påverkansarbete gentemot företagskunder om ESG-faktorer generellt och klimatomställning specifikt • Påverkansarbete via branschorganisationer om sektorspecifika frågor	• Bekväm och smidig tillgång till personanpassad expertrådgivning • Brett utbud av konkurrenskraftiga finansiella produkter och tjänster • Stöd i att göra hållbara val • Hållbar finansiering • Trygg och tillförlitlig bank	• Utökade utbudet av produkter och tjänster samt förbättrade säkerheten för kunder • Fokuserade på att erbjuda samma upplevelse i alla kanaler i syfte att förbättra kundnöjdheten • Erbjud möjligheter till lärande i lokalsamhället för att främja ekonomiskt välbefinnande och hjälpa kunder med begränsad erfarenhet av digitala tjänster • Kontaktade och stöttade kunderna i arbetet med deras omställningsplaner • Tog reda på kundernas hållbarhetspreferenser och utökade antalet fonder märkta med Nordea Hållbart urval • Förbättrade de branschspecifika riktlinjerna för kreditgivning för att täcka in sektorspecifika frågor
Anställda			
– Över 30 000 medarbetare från hela världen	• Kvartalsvisa medarbetarundersökningar, People Pulse • Utvecklingssamtal (PLD) och utvecklingsplaner • Samarbete med företrädare för medarbetare/fackförbund • Resursgrupper för medarbetare • Tydliga förväntningar via Nordeas etiska riktlinjer • Utbildning och lärande • Ledare och ledarskap i centrum i relationen till medarbetare	• En ansvarstagande arbetsgivare • Rättvisa anställningsvillkor • Möjligheter till karriärutveckling • Produktiv, hälsosam och trygg arbetsmiljö • Mångfald och inkludering på arbetsplatsen • Uppskattning • Högt kvalificerade kollegor • Autentiskt ledarskap av hög kvalitet	• Följde upp medarbetarnas engagemang och välbefinnande genom den kvartalsvisa medarbetarundersökningen People Pulse • Höll regelbundna utvecklingssamtal (performance and learning dialogue, PLD), tog fram utvecklingsplaner och erbjöd relevanta kurser för att främja medarbetarnas yrkesmässiga utveckling • Höll fast vid en hybridmodell, som innebär att medarbetarna kan kombinera arbete tillsammans på kontoret och hemifrån • Fastställde mål för att ytterligare förbättra könsfördelningen och uppfattningen om mångfald och inkludering • Uppdaterade Nordeas ledarskapsprinciper för att vägleda bankens ledare i deras dagliga arbete, bland annat för att främja inkludering • Införde ett arbetsmiljöledningssystem för att stärka Nordeas arbete med att skapa en riktigt bra arbetsmiljö • Fastställde ambitionen och genomförde riktade åtgärder för att minska löneskillnaderna mellan könen
Investerare			
– Över 580 000 privatpersoner från hela Norden – Stora institutionella investerare – Skuldinvesterare – Kreditvärderingsinstitut	• Samtal, möten och konferenser med investerare • Ordinarie bolagsstämma • Kvartals- och årsredovisning • ESG-betyg	• Starkt finansiellt resultat • Långsiktig tillväxt • Totalavkastning • Långsiktig affärsstrategi • Transparent kommunikation i rätt tid • Hållbarhetsåtaganden	• Höll enskilda möten med investerare, genomförde enkäter och höll ordinarie bolagsstämma för att få kunskap om aktieägarnas förväntningar och behov • Introducerade ytterligare upplysningar kring miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning (ESG) i kvartalsrapporter och årsredovisning • Förbättrade ESG-betygen • Fortsatte med programmet för återköp av aktier, med stöd av kapital- och utdelningspolicyerna



Allmän information, forts.

Arbete med intressenter, forts.

Vilka intressenterna är	Så här arbetar Nordea med sina intressenter	Intressenternas förväntningar	Nordeas åtgärder
Leverantörer			
– Nära 1 500 leverantörer med avtal	• Dialog med möjliga och befintliga leverantörer genom upphandling och uppföljning • Tydliga förväntningar via Nordeas uppförandekod för leverantörer (Supplier Code of Conduct) • Påverkansarbete gentemot leverantörer i sektorer med höga inköp eller hög klimatrisk	• Efterlevnad av villkoren i ingångna avtal • Betalningar i rätt tid • En ansvarstagande inköpare	• Fortsatte att sätta upp och arbeta mot gemensamma mål inom områden som klimatpåverkan, mänskliga rättigheter och arbetstagarrättigheter • Fortsatte att införliva hållbarhetsrelaterad kontroll och uppföljning i dagliga inköpsrutiner och riskprocesser • Inledde förberedelser för en automatiserad lösning för att bedöma omställningsplaner och följa upp så att Nordea kan rikta in sig på insatser med störst effekt
Tillsynsmyndigheter			
– Europeiska centralbanken – Europeiska bankmyndigheten – Nationella tillsynsmyndigheter – Marknadsmyndigheter – Brett spektrum av beslutsfattare och branschföreningar	• Kontakt med tillsynsmyndigheter på nationell nivå och EU-nivå • Expertutlåtanden i offentliga samråd • Deltagande i datainsamling och stresstester • Samarbete med beslutsfattare och branschföreningar vid regelförändringar	• Uppfylla föränderliga standarder och säkerställa regelefterlevnad • Korrekt och professionellt införande av lag- och tillsynskrav • Korrekt hantering av klimat- och miljörelaterade risker • Säkerställa sunda och pålitliga processer för att förhindra ekobrott och bedrägerier • Säkerställa heltäckande ramverk för risktolerans på såväl koncernnivå som affärgrens- och företagsnivå för en tillfredsställande riskbedömning i samband med beslut	• Förde löpande en dialog med tillsynsmyndigheter; ECB på koncernnivå och respektive tillsynsmyndighet på landsnivå • Gav expertutlåtanden om regleringsförslag på nationell nivå och EU-nivå för att säkerställa att regleringarna i högre grad tar hänsyn till inverkningarna för branschen och kunderna • Förbättrade kvantifieringsmetoderna för bedömning av ESG-relaterad inverkan och risk samt utökade bankens kapacitet • Införlivade kunskaper från Nordeas bedömning av dubbel väsentlighet för klimat- och naturrelaterade riskfaktorer i styrningen, interna processer, interna regler och affärsplaner för att göra det enklare att ta fram hållbara affärsstrategier och hållbar riskhantering i hela organisationen • Utvecklade produkter och tjänster som ytterligare åtgärder för att förhindra ekobrott och bedrägerier
Samhället i stort			
– Allmänheten – Medier – Ideella organisationer – Portföljbolag – Utbildningsinstitutioner – Blivande entreprenörer	• Proaktiv informationsspridning, bland annat hålla presskonferenser och vara tillgänglig för frågor från media • Regelbundna möten med och informationsspridning till ideella organisationer • Påverkansarbete gentemot portföljbolag för att diskutera ESG-relaterade risker och möjligheter • Partnersamarbeten med utbildningsinstitut och entreprenörsforum	• Ansvar för verksamhetens påverkan • Närvaro i samhället och dialog med intressenter • Stöd för ökade kunskaper om ekonomi och digitala hjälpmedel • Stimulera företagande • Öppenhet kring Nordeas processer och påverkansarbete inom hållbarhet	• Spred information och främjade en dialog om Nordeas hållbarhetsarbete och hur det påverkar realekonomin och samhället i stort. • Bidrog till att ge människor bättre kunskaper i ekonomi och främjade entreprenörskap genom att delta i program och partnersamarbeten • Fortsatte att utveckla policyramverket för hållbarhet för att stötta och uppmuna kunder och portföljbolag att ställa om till en mer hållbar framtid • Främjade hållbarhetspraxis i enlighet med Nordea Asset Managements policy för ansvarsfulla investeringar genom mer än 1 300 påverkansdialoger och över 3 500 bolagsstämmor • Tog hänsyn till synpunkter från ideella organisationer i samband med utveckling av metoder och öppnare redovisning kring särskilda frågor och sektorer



Allmän information, forts.

Aktivt arbete med intressenter

Nordea har kontinuerliga dialoger med alla viktiga intressentgrupper, men framför allt med kunder och portföljbolag. Syftet är att förstå vilka hållbarhetsrelaterade utmaningar och möjligheter de har i sin affärsmiljö. På så sätt kan Nordea ta upp väsentliga hållbarhetsfrågor och hitta konkreta åtgärder i linje med bankens hållbarhetsrelaterade åtaganden. Nordea prioriterar dialog och påverkan framför avståndstagande.

Arbetet med intressenterna mäts på olika sätt beroende på relationen och vilken typ av arbete det rör sig om. Utvalda mått för arbetet med intressenter redovisas i tabellen nedan. Mer information om medarbetarengagemang, inklusive mått, finns i avsnittet ”S1 Den egna arbetskraften” på sidorna 179–184 och samhällsengagemang beskrivs i avsnittet ”S4 Konsumenter och slutanvändare” på sidan 188.

Mått för aktivt arbete med intressenter	2024	2023
Kundpreferenser		
Andel kunder som uttryckt hållbarhetspreferenser i samband med rådgivning (%)	43	43
Påverkansarbete genom aktivt ägande		
Röstning på bolagsstämma	3 554	3 700
Röstningsfrekvens (%)	98	95
Påverkansarbete gentemot portföljbolag	1,393	1,179
ESG-betyg		
S&P Global CSA Score	70	66
MSCI ESG Rating	AA	AA
ISS ESG Corporate Rating	C+ (Prime)	C (Prime)
Sustainalytics	12,3 (låg risk)	15,8 (låg risk)
Medarbetarengagemang		
Svarsfrekvens på medarbetarundersökningen People Pulse (%)	85	85
Påverkansdialoger med leverantörer		
Leverantörer med vilka Nordea för påverkansdialoger	98	145

Bedömning av dubbel väsentlighet

Processen för bedömning av dubbel väsentlighet

Generell metod och grunder för upprättandet

Från räkenskapsåret 2024 införs genom CSRD nya krav på hållbarhetsredovisning utifrån konceptet för bedömning av dubbel väsentlighet (DMA). Genom DMA fastställs de hållbarhetsfrågor som är väsentliga för Nordea genom att utvärdera inverkningar på faktorer som rör miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning (inifrån och ut-perspektiv) samtidigt som hänsyn tas till hur sådana ESG-faktorer kan påverka risker och möjligheter (utifrån och in-perspektiv). Enligt föreskrifterna i ESRS ska inverkningar fastställas via en bedömning av inverkansväsentlighet medan risker och möjligheter ska fastställas via en bedömning av finansiell väsentlighet.

I Nordeas DMA för 2024 fastställdes de väsentliga hållbarhetsfrågor (inverkningar, risker och möjligheter) som ligger till grund för Nordeas hållbarhetsredovisning för räkenskapsåret 2024. DMA för 2024 omfattade inverkningar, risker och möjligheter kopplade till Nordeas direkta affärsrelationer. Bedömningen gjordes utifrån tillgångar och skulder, och tog hänsyn till poster i och utanför balansräkningen.

Utformningen av Nordeas DMA-process speglar Nordeas tolkning av CSRD, ESRS, European Financial Reporting Advisory Groups vägledning samt kommentarerna från EBA och ECB. Lämpliga kontrollfunktioner har byggts in i metod- och processbeskrivningen för DMA för att validera utfallet. Metod- och processbeskrivningen för DMA har förankrats internt, och resultatet av DMA för 2024 har dessutom godkänts av koncernledningen och styrelsen, i enlighet med styrningsstrukturen.

Fastställa dubbel väsentlighet

Nordea använder en fyrstegsmetod för att bedöma väsentlighet: 1) förstå organisationens sammanhang, 2) identifiera faktiska och potentiella inverkningar, risker och möjligheter, 3) bedöma faktiska och potentiella kvalitativa och kvantitativa inverkningar, risker och möjligheter, och 4) fastställa väsentliga inverkningar, risker och möjligheter genom att använda lämpliga tröskelvärden.

Allmän information

Miljöinformation

Samhällsansvarsinformation

Bolagsstyrningsinformation

Inverkansväsentlighet fastställs utifrån positiva och negativa inverkningar, och finansiell väsentlighet utifrån finansiella risker och möjligheter. En ESG-fråga kan vara väsentlig från ett inverkansperspektiv, ett finansiellt perspektiv eller både och. Därefter konsolideras utfallet från bedömningen av inverkningar, risker och möjligheter, som då utgör Nordeas bedömning av dubbel väsentlighet och fastställer väsentliga ESRS-frågor. I syfte att informera och validera resultatet av DMA 2024, validerades sedan resultatet av DMA hos interna representanter för Nordeas sex huvudsakliga intressentgrupper. För detta arbete utnyttjades de regelbundna dialogerna med berörda intressenter för att rådgöra med dem och ta hänsyn till deras synpunkter i förekommande fall. De centrala delarna i Nordeas DMA för 2024 beskrivs nedan.

Fastställa inverkansväsentlighet

Identifieringen av inverkningar gjordes genom omfattande skrivbordsanalyser med stöd av interna regler och externa riktlinjer, tidigare väsentlighetsbedömningar samt expertbedömningar och tillbörlig aktsamhet. Väsentlighet bedömdes med hjälp av både kvalitativa och kvantitativa kriterier, expertutvärderingar samt genom att fastställa tröskelvärden för väsentlighet.

I enlighet med föreskrifterna i ESRS bedömdes identifierade inverkningar utifrån i vilken skala och omfattning de påverkar samhället och Nordeas intressenter, i kombination med sannolikheten för att de inträffar. För negativa inverkningar beaktades även återställbarheten. Vid bedömningen av dessa kriterier var ett stort antal interna experter inblandade.

För att säkerställa en standardiserad kvantitativ metod för bedömningen av inverkningarnas omfattning kartlades informationen om exponeringarna i Nordeas utlånings- och investeringsportföljer med hjälp av UNEP FI:s ramverk för kartläggning av inverkningar. Ramverket utgör en heltäckande och standardiserad metod för att bedöma miljörelaterade och sociala inverkningar kopplade till olika sektorer och verksamheter. Vid bedömningen analyserades utlånings- och investeringsportföljerna för att identifiera faktiska och potentiella inverkningar bland annat på föroreningar, vattenresurser och marina resurser samt resursanvändning och cirkulär ekonomi. Bedömningen av

inverkningar hänförliga till Nordeas egen verksamhet, såsom inköp och egen arbetskraft, gjordes enligt en annan strukturerad metod än den som användes för värdekedjans tidigare och senare led. Den här metoden tar hänsyn till faktorer såsom strategisk vikt och organisationsmässig betydelse vid bedömningen av inverkningarnas omfattning. Inverkningar på och beroenden av biologisk mångfald och ekosystem för Nordeas lokaler bedömdes med hjälp av WWF:s riskfilter för biologisk mångfald, och potentiella inverkningar på och beroenden av biologisk mångfald och ekosystem från Nordeas kreditportfölj för företag bedömdes med hjälp av verktyget ENCORE. Vad gäller påverkan på klimatförändringen finns en närmare beskrivning av bedömningen av Nordeas växthusgasutsläpp i avsnittet ”E1 Klimatförändringar” från sidan 140 och metoden som används vid bedömningen förklaras i ”Totala växthusgasutsläpp i scope 1, 2 och 3” på sidan 161.

För att kunna fastställa inverkansväsentlighet på konsoliderad koncernnivå, så har resultatet av varje standardiserad bedömningsmetod jämförts med tröskelvärden, vilket har inkluderat utvärdering av kriterier för varje bedömd inverkan. Inverkningar från utlånings- och investeringsportföljerna omfattades också av tröskelvärden utifrån exponering per sektor. Känslighetsanalyser av använda tröskelvärden säkerställer en lämplig nivå i hållbarhetsredovisningen utifrån just Nordeas situation.

Fastställa finansiell väsentlighet

Precis som vid bedömningen av inverkansväsentlighet gjordes identifieringen av möjligheter genom omfattande skrivbordsanalyser och expertbedömningar. Väsentlighet bedömdes med hjälp av både kvalitativa och kvantitativa kriterier, expertutvärderingar samt genom att fastställa tröskelvärden för väsentlighet.

Lämpliga tröskelvärden för att urskilja möjligheter fastställdes genom att lägga stor vikt vid faktiska eller potentiella intäkter. Vid identifieringen och bedömningen av väsentliga möjligheter togs hänsyn till faktorerna sannolikhet och storlek, i enlighet med ESRS. Även expertbedömning användes för att identifiera möjligheter relaterat till inverkningar.



Allmän information, forts.

Miljörisker

För bedömningen av dubbel väsentlighet använder Nordea sådant som framkommit vid den årliga väsentlighetsbedömningen av miljörisker (omfattar både klimat- och naturrelaterade risker) i enlighet med tillsynsmyndigheters vägledning om hantering av ESG-relaterad risk, t.ex. ECB:s vägledning om klimat- och miljörisker. De miljörelaterade riskerna, kompletterade med expertutlåtanden från relevanta intressenter, bedömdes mot Nordeas tillsynsrelaterade risker, bland annat kredit-, marknads- och likviditetsrisk, operativ risk (inklusive anseenderisk, rättslig risk och regelefterlevnadsrisk) samt likviditets- och affärsmodellrisk. Som en del av riskidentifieringen utvecklade Nordea en heltäckande och vetenskapligt baserad taxonomi för ESG-riskfaktorer (ESG Factor Taxonomy) som utgår från internationellt och regionalt beprövade metoder och källor i enlighet med EU:s direktiv om företagens hållbarhetsrapportering (CSRD) och bedömningen av inverkansväsentlighet. Riskidentifieringen gjordes i en genomgripande kartläggning av transmissionsmekanismer, det vill säga orsakssamband som förklarar hur klimat- och naturriskfaktorer överförs till Nordea via värdekedjan, inklusive motparter, fondtillgångar, tredje parter eller den egna verksamheten. Bedömningen omfattar koncentration-, känslighets- och scenarioanalyser för olika riskkategorier genom stresstester. Riskernas väsentlighet bedöms med hjälp av ett intervallsystem med fyra nivåer, som en del Nordeas interna kapital- och likviditetsutvärdering (IKLU).

Väsentlighetsbedömningen avser miljöriskernas inverkan på bankens tillsynsrelaterade risker på kort till mycket lång sikt. Tidshorisonterna överensstämmer med dem som anges i ESRS, men också med de tillsynsrelaterade tidshorisonterna i väsentlighetsbedömningen där kapitalfördelningen sker, så att även kort sikt beaktas. Följande tidshorisont har definierats:

- kort sikt är mindre än eller lika med ett år (<1 år)
- medellång sikt är ett till fem år (1–5 år)
- lång sikt är fem till tio år (5–10 år)
- mycket lång sikt är längre än tio år (10+ år), upp till 30 år

Här användes en bred uppsättning fysiska och omställningsrelaterade klimatriskfaktorer, bland annat extremväder, variationer i temperatur, regleringstrender samt

samhälls-, kund- och befolkningstrender. Med hjälp av identifierade riskfaktorer bedömdes specifika stresstester för klimatrelaterad fysisk risk och omställningsrisk på olika detaljnivå.

Nordeas klimat- och naturrelaterade omställningsrisker handlar om att motparternas utsläpp av växthusgaser behöver minskas. Dessa risker visar sig i Nordeas verksamhet genom att de påverkar värdet på ställda säkerheter som Nordea innehar och de kan också avse rättsliga risker och anseenderisker, som härrör från förändrad stämning på marknaden och rättstvister i samband med grön målning. I allmänhet är det mer sannolikt att omställningseffekter förverkligas på kort till lång sikt, men de kan också visa sig på mycket lång sikt, om omställningen försenas eller inte sker före 2050. De olika klimat- och naturrelaterade riskernas relevans och sårbarheten i Nordeas sektorer, geografiska omfattning och portföljer har identifierats med hjälp av verktyg för värmekartläggning.

För klimatrelaterade fysiska risker bedöms den största inverkan komma från minskat värde på säkerheter (t.ex. fastigheter eller fartyg/fordon). Klimatrelaterade risker identifierades och bedömdes genom att jämföra exponeringen över olika tidsperioder i tre olika scenarier för växt-husgaskoncentrationsbanan, Representative Concentration Pathway (RCP), däribland det allvarligaste klimatscenariot.

När de främsta källorna till fysisk risk och omställningsrisk och deras transmissionsmekanismer hade identifierats fastställdes riskernas finansiella väsentlighet med hjälp av känslighets- och scenarioanalyser, fördjupade sektoranalyser och kvalitativa analyser. För den kvantitativa bedömningen används en definierad förlust i förhållande till Nordeas kärnprimärkapital. Om kvantifiering inte kan göras, används förutbestämda kvalitativa överväganden och expertbedömningar. De identifierade väsentliga riskfaktorerna har sedan jämförts med tematiska ESRS för att identifiera väsentliga frågor (ämnen, underämnen och delunderämnen) ur ett finansiellt och icke-finansiellt riskperspektiv.

Bedömningen av risker som är kopplade till biologisk mångfald och ekosystem undersökte faktorer som omfattande reglering, tillsynsmyndigheternas bevakning och konsekvenser för Nordeas affärsmodell. Bedömningen genomfördes internt utan medverkan från externa aktörer och med i första hand kvalitativa metoder. Systemrisker

kopplade till ekosystem bedömdes kunna påverka Nordea på lång till mycket lång sikt genom bankens utlåning.

Nordea anser att ECB-vägledningen och ESRS kompletterar varandra, och eftersom ESRS inte är sektorspecifika betraktar Nordea resultatet av väsentlighetsbedömningen som ett underlag till DMA.

Sociala risker och bolagsstyrningsrisker

Nordeas riskidentifiering bygger på självbedömningar, som görs av relevanta ämnesexperter, i kombination med värmekartor för sociala faktorer för att hitta potentiella människorättsrisker i alla sektorer i utlånings- och investeringsportföljerna. Värmekartorna tar hänsyn till landsaspekter för att återspegla de nordiska ländernas rankning i index för mänskliga rättigheter. Precis som vid annan riskbedömning i banken ingår allvarliga men rimliga stresstester och/eller scenarioanalyser. I de fall där kvantifiering av risken inte är möjlig används expertbedömningar inom ramen för den kvalitativa bedömningen. Tröskelvärdena för väsentlighet baseras på samma kriterier och principer som i den klimat- och naturrelaterade väsentlighetsbedömningen.

Väsentliga inverknings, risker och möjligheter

DMA har utförts för att identifiera väsentliga hållbarhetsfrågor för Nordea och utgör grunden för omfattningen av Nordeas redovisning enligt CSRD. Ett ämne har identifierats som väsentligt om det ur antingen ett inverkansperspektiv eller ett finansiellt perspektiv – eller både och – har ansetts vara det. De väsentliga inverknings, risker och möjligheter som identifierats i bedömningen sammanfattas i väsentliga frågor som kartläggs mot ESRS (se tabellen nedan för en översikt) enligt beskrivningen i CSRD.

Motverka klimatförändring och förhindra naturförlust

Klimat- och miljöfrågor hör till de viktigaste angelägenheterna för Nordea och dess intressenter. Banken förväntas bidra till en rättvis omställning mot en ekonomi med nettollutsläpp och ta hänsyn till miljörelaterade påverkansfaktorer i både den egna verksamheten och värdekedjan. Det krävs en korrekt förvaltning och styrning för att hantera inverknings, risker och möjligheter. DMA tar hänsyn till Nordeas egen verksamhet och sammansättningen i bankens

utlånings- och investeringsportföljer, där ESRS E1 Klimatförändringar och E4 Biologisk mångfald och ekosystem identifierades som väsentliga. Vad gäller risker kopplade till biologisk mångfald och naturen identifierades inga inverknings eller beroenden med koppling till Nordeas egna verksamhet eller värdekedja. Vidare bedömde Nordea att inverkningsarna av bankens lokaler på biologisk mångfald och ekosystem, liksom eventuella beroenden, var obetydliga. Banken har inga kontor i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald. Begränsande åtgärder har därför inte ansetts nödvändiga.

Identifieringen av inverknings, risker och möjligheter för återstående miljöstandarder (ESRS E2 Miljöförening, E3 Vattenresurser och marina resurser samt E5 Resursanvändning och cirkulär ekonomi) gjordes enligt en allmän process där verktyg från UNIP FI användes för att identifiera sektorer där vissa inverknings är vanligare. För identifieringen av risker använde Nordea framför allt vägledning och metoder från tillsynsmyndigheter. Nordea använde också metoder och verktyg från ramverk, såsom Principerna för ansvarsfulla investeringar och Principerna för ansvarsfull bankverksamhet, för att bedöma inverknings, risker och möjligheter som identifierats i det strategiska arbetet. Affärsområden och dotterföretag har för sina bedömningar använt verktyg relevanta för dem, till exempel för påverkansinvesteringar eller särskilda sektorer.

Nordea samråder med berörda delar av samhället genom ett nära samarbete med kommuner och angränsande orter i utvecklingen av bankens egna lokaler. Bankens inverknings, risker och möjligheter skiljer sig inte från annan fastighetsutveckling i det här avseendet. Vidare är Nordeas arbete med intressenter, enligt beskrivningen på sidan 90, ett exempel på hur Nordea identifierar inverknings, risker och möjligheter med avseende på berörda samhällen i värdekedjan.

Främja en företagskultur präglad av mångfald och inkludering samt verka för mänskliga rättigheter

Nordeas intressenter förväntar sig att banken bidrar till positiv förändring i samhället genom att främja en öppen och inkluderande kultur, verka för jämlikhet och mångfald i sin egen verksamhet och i värdekedjan samt slå vakt om de



Allmän information, forts.

mänskliga rättigheterna och mildra negativa inverkningar och risker. ESRS S1 ”Den egna arbetskraften” är väsentlig.

Främja kunders ekonomiska välbefinnande

En funktion Nordea har i samhället är att ge konsumenter tillgång till det finansiella systemet genom ett ansvarsfullt erbjudande. Nordea kan också påverka kunders ekonomiska välbefinnande genom att erbjuda kunskap och rådgivning samt skydda deras rättigheter. ESRS S4 ”Konsumenter och slutanvändare” är väsentlig.

Översikt över hållbarhetsfrågor för upplysningar enligt ESRS

ESRS	Inverkansväsentlighet	Finansiell väsentlighet	Länk till hållbarhetspelare
E1 Klimatförändringar	Väsentlig	Väsentlig	Klimat- och miljöåtgärder
E2 Förening	Ej väsentlig	Ej väsentlig	Klimat- och miljöåtgärder
E3 Vattenresurser och marina resurser	Ej väsentlig	Ej väsentlig	Klimat- och miljöåtgärder
E4 Biologisk mångfald och ekosystem	Ej väsentlig	Väsentlig	Klimat- och miljöåtgärder
E5 Resursanvändning och cirkulär ekonomi	Ej väsentlig	Ej väsentlig	Klimat- och miljöåtgärder
S1 Den egna arbetskraften	Väsentlig	Väsentlig	Socialt ansvarstagande
S2 Arbetstagare i värdekedjan	Ej väsentlig	Ej väsentlig	Socialt ansvarstagande
S3 Påverkade samhällen	Ej väsentlig	Ej väsentlig	Socialt ansvarstagande
S4 Konsumenter och slutanvändare	Väsentlig	Väsentlig	Socialt ansvarstagande
G1 Ansvarsfullt företagande	Väsentlig	Väsentlig	Finansiell styrka, styrning och kultur

Tabellerna på följande sidor ger en översikt över väsentliga inverkningar, risker och möjligheter som identifierades i DMA för 2024. Utöver en kort beskrivning, så framgår det av tabellerna huruvida inverkningarna, riskerna och möjligheterna har identifierats i Nordeas egen verksamhet eller i värdekedjan samt för vilken tidshorisont.

Inverkningar, risker och möjligheter har specificerats i enlighet med ESRS. Dessutom har Nordea bedömt informationens väsentlighet för specifika upplysningskrav. Om informationen har bedömts ge en mer heltäckande och fullständig bild, som ger användarna ett bättre beslutsunderlag, har den tagits med i upplysningarna. På motsvarande sätt har information som ansetts vara oväsentlig för att uppfylla syftet med kravet på relevanta upplysningar

Bidra till finansiell stabilitet som en trygg och tillförlitlig partner

Nordea är en finanskoncern med en stark kapital- och likviditetssituation och ett åtagande om att bedriva sin verksamhet med en hög etisk standard och effektiv bolagsstyrning, för att på så sätt bidra till stabiliteten i det finansiella systemet i de nordiska länderna. Dessutom förväntas Nordea generera stabila och positiva finansiella resultat över tid. Detta innebär att bankens intressenter förväntar sig en hållbar affärsmodell. ESRS G1 ”Ansvarsfullt företagande” är väsentlig.

inte tagits med. Även företagsspecifika uppgifter har bedömts i fall där standarderna inte är tillräckligt detaljerade för att täcka in Nordeas roll som bank i samhället. Vid analysen identifierades företagsspecifika frågor i G1 Ansvarsfullt företagande, med avseende på att förhindra ekobrott och bedrägerier i samhället.

En detaljerad beskrivning av väsentliga inverkningar, risker och möjligheter och hur de hanteras i Nordeas strategi och affärsmodell finns i avsnitten för respektive fråga. Årets redovisning är den första som görs i enlighet med CSRD. Framtida redovisning kommer att utvecklas i takt med att konceptet med bedömning av dubbel väsentlighet mognar och riktlinjer och standarder för branscher tas fram, och den kommer att visa förändringar i väsentliga inverkningar, risker och möjligheter.

Allmän information

Miljöinformation

Samhällsansvarsinformation

Bolagsstyrningsinformation

Väsentliga inverkningar, risker och möjligheter identifierade i DMA 2024

E1 Klimatförändringar

	Inverkan, risk eller möjlighet	Beskrivning
Begränsning av klimatförändringar		
Positiv inverkan (Värdekedja) (Kort till mycket lång sikt) (Faktisk)	Finansiera och stödja omställningen för kunder och sektorer	Nordea bidrar till att minska utsläppen av växthusgaser och uppnå målen i Parisavtalet mot en ekonomi med nettonollutsläpp genom att erbjuda finansiering och stödja kundernas omställning samt öka takten i Nordeas omställning genom aktivt påverkansarbete och affärsurval.
Negativ inverkan (Värdekedja och egen verksamhet) (Kort till mycket lång sikt) (Faktisk)	Växthusgasutsläpp från - utlåningsportföljen - investeringsportföljen - kapitalmarknadsverksamhet - egen verksamhet	Utsläpp av växthusgaser från verksamhet kopplad till finansiering som Nordea tillhandahållit eller investeringar som Nordea gjort och som bidrar till ökade utsläpp av växthusgaser som inte är i linje med Parisavtalet eller genom att finansiera/investera i företag som saknar omställningsplaner och är verksamma i koldioxidintensiva sektorer. Utsläppen av växthusgaser från egen verksamhet är små i förhållande till utsläppen från utlånings- och investeringsportföljer, men anses också vara relevanta eftersom Nordea har fastställt mål för utsläppsminskningar och tagit fram olika initiativ för utfasning av fossila bränslen från egen verksamhet och i värdekedjan. Dessa åtgärder är också viktiga för att hantera omställningen till nettonollutsläpp.
Risk (Värdekedja och egen verksamhet) (Kort till mycket lång sikt)	Klimatrelaterad omställningsrisk	Genom sitt erbjudande, framför allt utlåningen till privat- och företagskunder, är Nordea exponerad mot sektorer och motparter med potentiellt höga klimatrelaterade omställningsrisker. Dessa risker kan påverka Nordea i olika riskkategorier som en del av den övergripande risktaxonomin. Exempelvis kan kreditrisken påverkas av minskat värde på säkerheter och likviditetsrisken av ytterligare kassautflöden. Genom sin verksamhet är Nordea också exponerad för icke-finansiella risker hänförliga till klimatrelaterade omställningseffekter, främst via risker för skadat anseende och stämningar. Dessa risker skulle kunna bli verklighet om Nordea till exempel anklagas för grönmålning eller inte följer de snabbt föränderliga eller skärpta lagkraven.
Möjlighet (Värdekedja) (Kort till mycket lång sikt)	Finansiering av och investeringar i verksamhet som begränsar klimatförändringarna och förbättrar anpassningen	Potentiella intäkter från finansiering till och investeringar i verksamhet som bidrar till begränsningen av eller anpassningen till klimatförändringarna samt energieffektiv verksamhet.
Anpassning till klimatförändringar		
Risk (Värdekedja) (Kort till mycket lång sikt)	Klimatrelaterad fysisk risk	Genom sitt erbjudande, framför allt utlåningen till privat- och företagskunder, är Nordea exponerad mot sektorer och motparter med potentiellt höga klimatrelaterade fysiska risker. Dessa risker kan påverka Nordea i olika riskkategorier som en del av den övergripande risktaxonomin. Exempelvis kan kreditrisken påverkas av minskat värde på säkerheter och likviditetsrisken av kassautflöden vid en eventuell akut klimathändelse.



Allmän information, forts.

Översikt över hållbarhetsfrågor för upplysningar enligt ESRS, forts.

	Inverkan, risk eller möjlighet	Beskrivning
Energi		
Positiv inverkan (Värdekedja) (Kort till mycket lång sikt) (Potentiell)	Finansiering till energieffektiv verksamhet	Nordea bidrar till minskad energiförbrukning hos sina kunder och till målen i Parisavtalet genom att erbjuda finansiering till energieffektiv verksamhet.
Negativ inverkan (Värdekedja och egen verksamhet) (Kort till mycket lång sikt) (Faktisk)	Slutlig energiförbrukning från - utlåningsportföljen - investeringsportföljen - egen verksamhet	Ökad energiförbrukning, som inte är i linje med den energiomställning som krävs för att nå målen i Parisavtalet, till följd av investeringar i företag/ finansiering till kunder med hög energiförbrukning och utan omställningsplan.
		Energiförbrukning avseende egen verksamhet ger väsentlig information om Nordeas utveckling och stödjer Nordeas åtagande om nettonollutsläpp.
Risk (Värdekedja) (Kort till mycket lång sikt)	Klimatrelaterad omställningsrisk	Genom sitt erbjudande, framför allt sin utlåning till privat- och företagskunder, är Nordea exponerad mot sektorer och motparter med potentiellt höga klimatrelaterade omställningsrisker med avseende på energi. Dessa risker kan påverka Nordea i olika riskkategorier som en del av den övergripande risktaxonomin. Exempelvis kan kreditrisken påverkas för kunder i branscher som är sårbara för omställningsrisker och har hög energiförbrukning.

E4 Biologisk mångfald och ekosystem

	Inverkan, risk eller möjlighet	Beskrivning
Direkta påverkansfaktorer som leder till förlust av biologisk mångfald		
Risk (Värdekedja och egen verksamhet) (Kort till mycket lång sikt)	Omställningsrisk och fysisk risk kopplad till biologisk mångfald	Genom sitt erbjudande, framför allt sin utlåning till privat- och företagskunder, är Nordea exponerad mot sektorer och motparter med potentiellt höga omställningsrisker och fysiska risker kopplade till biologisk mångfald. Dessa risker kan påverka Nordea i olika riskkategorier som en del av den övergripande risktaxonomin. Exempelvis kan kreditrisken påverkas för kunder som anpassar sina affärsmodeller för att minska sin påverkan på naturen, vilket kan påverka deras lönsamhet och därmed Nordeas motpartskreditrisk. Även likviditetsrisken i värdekedjan och omställningsrisken i den egna verksamheten kan väsentligen påverkas över tid.
Inverkningar på och beroenden av ekosystemtjänster		
Risk (Värdekedja och egen verksamhet) (Kort till mycket lång sikt)	Ekosystemrelaterad omställningsrisk och fysisk risk	Genom sitt erbjudande, framför allt sin utlåning till privat- och företagskunder, är Nordea exponerad mot sektorer och motparter med potentiellt höga omställningsrisker och fysiska risker kopplade till ekosystemtjänster. Dessa risker kan påverka Nordea i olika riskkategorier som en del av den övergripande risktaxonomin. Exempelvis kan kreditrisken påverkas för kunder som anpassar sina affärsmodeller för att minska den negativa inverkan på ekosystemtjänster. Detta kan i sin tur minska deras lönsamhet och därmed öka Nordeas motpartskreditrisk. Även likviditetsrisken i värdekedjan och omställningsrisken i den egna verksamheten kan väsentligen påverkas över tid.

[Allmän information](#)[Miljöinformation](#)[Samhällsansvarsinformation](#)[Bolagsstyrningsinformation](#)

	Inverkan, risk eller möjlighet	Beskrivning
Inverkningar på ekosystems omfattning och tillstånd		
Risk (Värdekedja och egen verksamhet) (Kort till mycket lång sikt)	Ekosystemrelaterad omställningsrisk och fysisk risk	Genom sitt erbjudande, framför allt sin utlåning till privat- och företagskunder, är Nordea exponerad mot sektorer och motparter med potentiellt höga naturrelaterade omställningsrisker och fysiska risker kopplade till ekosystems och andra naturområdets tillstånd och skydd. Dessa risker kan påverka Nordea i olika riskkategorier som en del av den övergripande risktaxonomin. Exempelvis kan kreditrisken påverkas om motpartens lönsamhet påverkas av satsningar på att minska de negativa inverkningarna på ekosystems tillstånd. Även likviditetsrisken i värdekedjan och omställningsrisken i den egna verksamheten kan väsentligen påverkas över tid.

S1 Den egna arbetskraften

	Inverkan, risk eller möjlighet	Beskrivning
Likabehandling och lika möjligheter för alla		
Positiv inverkan (Egen verksamhet) (Kort till mycket lång sikt) (Faktisk)	Mångfald och inkludering på arbetsplatsen	Nordea stödjer mångfald och inkludering på arbetsplatsen genom att främja lika möjligheter i alla delar av anställningen. Nordea strävar efter att skapa en arbetsplats där medarbetarna känner sig uppskattade och i stånd att bidra.
Positiv inverkan (Egen verksamhet) (Kort till mycket lång sikt) (Faktisk)	Karriärutveckling	Nordea erbjuder strukturerat lärande, tydliga karriärvägar och nya möjligheter så att medarbetarna förblir relevanta och kompetenta, når sin fulla potential och tycker det är meningsfullt att gå till jobbet varje dag.
Negativ inverkan (Egen verksamhet) (Medellång till mycket lång sikt) (Faktisk)	Löneklyftor mellan könen	I den mån det finns könsbaserade löneskillnader kan detta undergräva lika och rättvis behandling och efterlevnad av lagkrav. Lika lön är centralt för Nordea, och det finns en plan för att eliminera den totala justerade löneskillnaden mellan anställda till 2026.
Negativ inverkan (Egen verksamhet) (Kort till mycket lång sikt) (Potentiell)	Diskriminering och ojämlikhet	Ojämlikhet och fördomar i samhället kan visa sig på arbetsplatsen och leda till diskriminering av medarbetare. Detta kan resultera i minskat välbefinnande bland medarbetarna och en känsla av orättvisa förhållanden. Nordea har åtgärder och rutiner för att fånga upp och förebygga alla typer av diskriminering och skapa en inkluderande arbetsmiljö.
Arbetsvillkor		
Positiv inverkan (Egen verksamhet) (Kort till mycket lång sikt) (Potentiell)	En bra arbetsmiljö	Nordea ska säkerställa medarbetarnas hälsa och välbefinnande genom en helhetssyn som omfattar proaktiva, preventiva och reaktiva åtgärder för att främja medarbetarengagemang och goda resultat.



Allmän information, forts.

Översikt över hållbarhetsfrågor för upplysningar enligt ESRS, forts.

	Inverkan, risk eller möjlighet	Beskrivning
Positiv inverkan (Egen verksamhet) (Kort till mycket lång sikt) (Potentiell)	Medarbetarnas välbefinnande	Nordea ger medarbetarna möjlighet att hitta en balans mellan motstridiga krav i arbetsliv och privatliv. Detta kan bidra till fortsatt engagemang, minskad stress och förbättrad trivsel på arbetsplatsen.
Negativ inverkan (Egen verksamhet) (Kort till mycket lång sikt) (Faktisk)	För tung arbetsbelastning	En alltför tung arbetsbelastning och tidspress bland vissa medarbetare påverkar stressnivån och kan orsaka hälsoproblem. Det är därför viktigt att hantera sådan press för att förhindra utbrändhet och säkerställa en hållbar produktivitet.
Risk (Egen verksamhet) (Kort till mycket lång sikt)	Medarbetarnas hälsa och välbefinnande	Nordea gör allt för att säkerställa en trygg arbetsplats genom att främja hälsa och välbefinnande och genom att hantera sjukdom och arbetskapacitet. Om Nordea inte lyckas, framför allt i samband med externa hot såsom pandemier eller kriser, skulle detta kunna påverka bankens kapacitet att genomföra sin affärsstrategi. Önskade personalavgångar och otillräckliga resurser för att utföra Nordeas dagliga tjänster skulle kunna leda till missnöjda kunder, ekonomiska förluster och skadat anseende för Nordea.

S4 Konsumenter och slutanvändare

	Inverkan, risk eller möjlighet	Beskrivning
Informationsrelaterade inverkningar för konsumenter och/eller slutanvändare		
Positiv inverkan (Egen verksamhet) (Kort till lång sikt) (Potentiell)	Ekonomiskt välbefinnande	Nordea kan bidra till kundernas ekonomiska välbefinnande och långsiktiga ekonomiska trygghet genom att ge dem tydlig produktinformation och bidra till den kompetens de behöver för att fatta välgrundade ekonomiska beslut. Personanpassade tjänster förstärker detta ytterligare, genom att finansiella produkter matchas mot specifika kundbehov och därmed bidrar till förbättringar med avseende på deras ekonomi.
Risk (Egen verksamhet) (Kort till medellång sikt)	Dataskydd	För Nordea är dataskydd helt centralt för en ansvarsfull bankverksamhet och ska säkerställa att personuppgifter skyddas. Personuppgiftsincidenter skulle kunna utsätta Nordea för operativ risk genom exempelvis rättsliga anspråk och tvister samt skadat anseende.
Social inkludering för konsumenter och/eller slutanvändare		
Positiv inverkan (Egen verksamhet) (Kort till lång sikt) (Potentiell)	Ekonomisk inkludering	Nordea erbjuder tillgång till finansiella tjänster utan diskriminering i alla kanaler, så att kunder, inklusive de som eventuellt har andra behov och preferenser, enkelt kan hantera sin ekonomi. Detta kan främja ekonomisk inkludering och syftar till att ge alla samma tillgång till grundläggande banktjänster.
Personlig säkerhet för konsumenter och/eller slutanvändare		
Positiv inverkan (Egen verksamhet) (Kort till medellång sikt) (Potentiell)	Medvetenhet om bedrägeririsk	Nordeas fortlöpande arbete med att öka medvetenheten om bedrägerier hos sina kunder och i samhället i stort är en viktig del i det förebyggande arbetet. Nordea bidrar till ökad medvetenhet i samhället genom utbildning och upplysningskampanjer som kan minska risken för bedrägerier genom att kunderna lär sig att upptäcka och förhindra bedrägeriförsök.

[Allmän information](#)
[Miljöinformation](#)
[Samhällsansvarsinformation](#)
[Bolagsstyrningsinformation](#)

G1 Ansvarsfullt företagande

	Inverkan, risk eller möjlighet	Beskrivning
Företagskultur		
Positiv inverkan (Egen verksamhet) (Kort till mycket lång sikt) (Potentiell)	Ansvarsfullt företagande	Nordea bidrar till ett robust och stabilt finansiellt system genom att bedriva verksamheten enligt hög etisk och professionell standard, med en stark styrning och riskkultur.
Korruption och mutor		
Risk (Egen verksamhet) (Kort till mycket lång sikt)	Mutor och korruption	Nordea gör sitt yttersta för att följa gällande lagar om bekämpning av mutor och korruption i de länder där banken har verksamhet. En överträdelse av dessa bestämmelser skulle kunna utsätta Nordea för icke-finansiell risk genom exempelvis böter, skadat anseende och åtal.
Förebyggande av ekobrott och bedrägerier (företagsspecifikt)		
Positiv inverkan (Egen verksamhet) (Kort till mycket lång sikt) (Potentiell)	Bekämpning av ekobrott	Att identifiera och stoppa pengaflöden från kriminell verksamhet är avgörande för att motarbeta kriminalitet, och som globalt finansinstitut har Nordea unika förutsättningar att vara en del av lösningen. Nordea tar sitt samhälls- och kundansvar på allvar och har byggt upp en effektiv organisation och ett starkt försvar för att förhindra att bankens produkter och tjänster utnyttjas för olagliga syften. Inom ramen för uppdraget att skydda sina kunder och samhället i stort, tar Nordea fram nödvändiga verktyg, hanterar risker, bygger upp kunskap om kundbeteenden, övervakar misstänkta transaktioner och rapporterar till berörda myndigheter när något misstänkt inträffar.
Risk (Egen verksamhet) (Kort till mycket lång sikt)	Ekobrott	Nordea gör allt för att följa de lagar och författningar som gäller för bekämpning av penningtvätt, terrorfinansiering, skatteflykt och sanktioner i alla länder där banken har verksamhet. En överträdelse av dessa bestämmelser, skulle kunna utsätta Nordea för icke-finansiell risk genom exempelvis böter, skadat anseende och åtal.
Risk (Egen verksamhet) (Kort till mycket lång sikt)	Bedrägeri	Nordea gör sitt yttersta för att skydda banken, sina kunder och övriga intressenter mot interna och externa bedrägerier. Om Nordea inte lyckas förhindra bedrägerier kan detta resultera i ekonomiska förluster för både Nordea och dess kunder, och icke-finansiell risk genom exempelvis myndighetsanmärkningar och skadat anseende.



Allmän information, forts.

Upplysningskrav och införlivande genom hänvisning

		Avsnitt	Sida	Ytterligare information
ESRS 2 Allmän information				
BP-1	Allmän grund för utarbetandet av hållbarhetsförklaringarna		83	
BP-2	Upplysningar med avseende på särskilda omständigheter		84	
GOV-1	Förvaltnings-, lednings- och tillsynsorganens roll		84	
GOV-2	Information som lämnas till och hållbarhetsfrågor som behandlas av företagets förvaltnings-, lednings- och tillsynsorgan		86	
GOV-3	Integration av hållbarhetsrelaterade resultat i incitamentssystem		87	
GOV-4	Förklaring om tillbörlig aktsamhet i fråga om hållbarhet		87	
GOV-5	Riskhantering och intern kontroll över hållbarhetsrapportering		86	
SBM-1	Strategi, affärsmodell och värdekedja		88	
SBM-2	Intressenters intressen och synpunkter		90	
SBM-3	Väsentliga inverkningar, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell(er)		93	
IRO-1	Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentliga inverkningar, risker och möjligheter		92	
IRO-2	Upplysningskrav i ESRS-standarder som omfattas av företagets hållbarhetsförklaring		97	
ESRS E1 – Klimatförändringar				
ESRS 2 GOV-3	Integration av hållbarhetsrelaterade resultat i incitamentssystem	Allmän information	87	
E1-1	Omställningsplan för begränsning av klimatförändringarna		143	
ESRS 2 SBM-3	Väsentliga inverkningar, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell(er)		93, 140	
ESRS 2 IRO-1	Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentliga klimatrelaterade inverkningar, risker och möjligheter	Allmän information	92	
E1-2	Policyer för begränsning av och anpassning till klimatförändringarna		144	
E1-3	Åtgärder och resurser med avseende på klimatförändringspolicyer		147	
E1-4	Mål för begränsning av och anpassning till klimatförändringarna		149	
E1-5	Energiförbrukning och energimix		161	
E1-6	Bruttoväxthusgasutsläpp inom scope 1, 2, 3 och totala växthusgasutsläpp		161	
E1-7	Växthusgasupptag och begränsningsprojekt för växthusgaser som finansieras genom koldioxidkrediter		173	
E1-9	Förväntade finansiella effekter genom väsentliga fysiska risker och omställningsrisker och potentiella klimatrelaterade möjligheter		–	Bestämmelse om infasning av ESRS har tillämpats



Allmän information, forts.

		Avsnitt	Sida	Ytterligare information
ESRS E4 – Biologisk mångfald och ekosystem				
E4-1	Omställningsplan och beaktande av biologisk mångfald och ekosystem i strategi och affärsmodell		174	
ESRS 2 SBM-3	Väsentliga inverkningar, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell(er)		93, 174	
ESRS 2 IRO-1	Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentliga inverkningar, risker och möjligheter för biologisk mångfald och ekosystem	Allmän information	92	
E4-2	Policyer för biologisk mångfald och ekosystem		175	
E4-3	Åtgärder och resurser för biologisk mångfald och ekosystem		176	
E4-4	Mål för biologisk mångfald och ekosystem		176	
ESRS S1 – Den egna arbetskraften				
ESRS 2 SBM-2	Intressenters intressen och synpunkter	Allmän information	90	
ESRS 2 SBM-3	Väsentliga inverkningar, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell(er)		93, 177	
S1-1	Policyer för den egna arbetskraften		178, 181	
S1-2	Rutiner för kontakter med den egna arbetskraften och arbetstagarrepresentanter angående inverkningar		179, 181	
S1-3	Rutiner för att gottgöra för negativa inverkningar och kanaler genom vilka den egna arbetskraften kan uppmärksamma problem		179, 181	
S1-4	Åtgärder avseende väsentliga inverkningar för den egna arbetskraften och strategier för att hantera de väsentliga riskerna och utnyttja de väsentliga möjligheterna, vad gäller den egna arbetskraften, och dessa åtgärders ändamålsenlighet		180, 182	
S1-5	Mål för hur väsentliga negativa inverkningar ska hanteras, positiva inverkningar stärkas och väsentliga risker och möjligheter hanteras		180, 182	
S1-6	Uppgifter om företagets anställda		178	
S1-7	Uppgifter om icke-anställda i företagets egna arbetskraft		178	Bestämmelse om infasning av ESRS har delvis tillämpats
S1-9	Mått för mångfald		183	
S1-13	Mått för utbildning och kompetensutveckling		184	
S1-14	Mått för hälsa och säkerhet		184	Bestämmelse om infasning av ESRS har delvis tillämpats
S1-15	Mått för balans mellan arbete och fritid		–	Bestämmelse om infasning av ESRS har tillämpats
S1-16	Mått för ersättningar (löneskillnader och total ersättning)		184	
S1-17	Incidenter, anmälningar och allvarliga inverkningar på mänskliga rättigheter		183	



Allmän information, forts.

[Allmän information](#)
[Miljöinformation](#)
[Samhällsansvarsinformation](#)
[Bolagsstyrningsinformation](#)

		Avsnitt	Sida	Ytterligare information
ESRS S4 – Konsumenter och slutanvändare				
ESRS 2 SBM-2	Intressenters intressen och synpunkter	Allmän information	90	
ESRS 2 SBM-3	Väsentliga inverkningar, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell(er)		93, 185	
S4-1	Policyer för konsumenter och slutanvändare		186, 187, 188, 189	
S4-2	Rutiner för kontakter med konsumenter och slutanvändare angående inverkningar		186, 188, 189, 190	
S4-3	Rutiner för att gottgöra för negativa inverkningar och kanaler genom vilka konsumenter och slutanvändare kan uppmärksamma problem		186, 187	
S4-4	Åtgärder avseende väsentliga inverkningar för konsumenter och slutanvändare och strategier för att minska de väsentliga riskerna och utnyttja de väsentliga möjligheterna, vad gäller konsumenter och slutanvändare, och dessa åtgärders ändamålsenlighet		187, 189, 190	
S4-5	Mål för hur väsentliga negativa inverkningar ska hanteras, positiva inverkningar stärkas och väsentliga risker och möjligheter hanteras		187, 188, 189, 190	
ESRS G1 – Ansvarsfullt företagande				
ESRS 2 GOV-1	Förvaltnings-, lednings- och tillsynsorganens roll	Allmän information	84	
ESRS 2 IRO-1	Beskrivning av arbetsgången för att fastställa och bedöma väsentliga inverkningar, risker och möjligheter	Allmän information	92	
G1-1	Policyer för ansvarsfullt företagande och företagskultur		191	
G1-3	Förebyggande arbete mot, och upptäckt av, korruption och mutor		192	
Företagsspecifik	Bekämpning av ekobrott och bedrägeri		193	



Allmän information, forts.

Uppgifter som ska redovisas enligt annan EU-lagstiftning

Upplysningskrav	Relaterad datapunkt	Referens i SFDR	Referens i tredje pelaren	Referens i referensvärdesförfordningen	Referens i EU:s klimatlag	Sidhänvisning
ESRS 2 GOV-1	Jämnare könsfördelning i styrelserna punkt 21 d	Indikator nr 13 tabell 1 i bilaga I		Kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1816, bilaga II		85
	Procentandel oberoende styrelseledamöter punkt 21 e			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		84
ESRS 2 GOV-4	Redogörelse för due diligence (tillbörlig aktsamhet) punkt 30	Indikator nr 10 tabell 3 i bilaga I				87
ESRS 2 SBM-1	Inblandning i verksamheter kopplade till fossila bränslen punkt 40 d i	Indikator nr 4 tabell 1 i bilaga I	Artikel 449a i förordning (EU) nr 575/2013, Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, tabell 1: Kvalitativ information om miljörisker och tabell 2: Kvalitativ information om sociala risker	Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Ej väsentlig
	Inblandning i verksamheter kopplade till kemikalieproduktion punkt 40 d ii	Indikator nr 9 tabell 2 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Ej väsentlig
	Deltagande i verksamhet med anknytning till kontroversiella vapen punkt 40 d iii	Indikator nr 14 tabell 1 i bilaga I		Artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818, bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Ej väsentlig
	Inblandning i verksamheter kopplade till odling och produktion av tobak punkt 40 d iv					Ej väsentlig
ESRS E1-1	Omställningsplan för att uppnå klimatneutralitet senast 2050 punkt 14				Förordning (EU) 2021/1119, artikel 2.1	143–144
	Företag som är uteslutna från EU-referensvärdena för anpassning till Parisavtalet punkt 16 g		Artikel 449a i förordning (EU) nr 575/2013, Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, mall 3: Verksamhet utanför handelslagret – klimatförändringsrelaterad omställningsrisk: anpassningsmått	Delegerad förordning (EU) 2020/1818, artiklarna 12.1 d-g och artikel 12.2		144
ESRS E1-4	Minskningsmål för utsläpp av växthusgaser punkt 34	Indikator nr 4 tabell 2 i bilaga I	Artikel 449a i förordning (EU) nr 575/2013, Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, mall 3: Verksamhet utanför handelslagret – klimatförändringsrelaterad omställningsrisk: anpassningsmått	Delegerad förordning (EU) 2020/1818, artikel 6		150–155
ESRS E1-5	Energiförbrukning från fossila källor uppdelad efter källor (endast sektorer med hög klimatpåverkan) punkt 38	Indikator nr 5 tabell 1 och indikator nr 5 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig
	Energiförbrukning och energimix punkt 37	Indikator nr 5 tabell 1 i bilaga I				161
	Energiintensitet förknippad med verksamheter i sektorer med hög klimatpåverkan punkterna 40–43	Indikator nr 6 tabell 1 i bilaga I				Ej väsentlig



Allmän information, forts.

Upplysningskrav	Relaterad datapunkt	Referens i SFDR	Referens i tredje pelaren	Referens i referensvärdesförfordningen	Referens i EU:s klimatlag	Sidhänvisning
ESRS E1-6	Bruttoväxthusgasutsläpp inom scope 1, 2, 3 och totala	Indikator nr 1 och indikator nr 2 tabell 1 i bilaga I	Artikel 449a i förordning (EU) nr 575/2013, Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, mall 1: Verksamhet utanför handelslagret – klimatförändringsrelaterad omställningsrisk: Exponeringarnas kreditkvalitet efter sektor, utsläpp och återstående löptid	Delegerad förordning (EU) 2020/1818, artiklarna 5.1, 6 och 8.1		162
	Bruttoutsläppsintensitet för växthusgasutsläpp punkterna 53–55	Indikator nr 3 tabell 1 i bilaga I	Artikel 449a i förordning (EU) nr 575/2013, Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, mall 3: Verksamhet utanför handelslagret – klimatförändringsrelaterad omställningsrisk: anpassningsmått	Delegerad förordning (EU) 2020/1818, artikel 8.1		162
ESRS E1-7	Upptag av växthusgaser och koldioxidkrediter punkt 56				Förordning (EU) 2021/1119, artikel 2.1	173
ESRS E1-9	Referensportföljens exponering mot klimatrelaterade fysiska risker punkt 66			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1818, bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Ej väsentlig
	Uppdelning av monetära belopp efter akut och kronisk fysisk risk, punkt 66 a		Artikel 449a i förordning (EU) nr 575/2013, Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453, punkterna 46 och 47: Mall 5: Utanför handelslagret – Klimatförändringsrelaterad fysisk risk: Exponeringar utsatta för fysisk risk			Ej väsentlig
	Plats för betydande tillgångar utsatta för väsentlig fysisk risk, punkt 66 c.					Ej väsentlig
	Uppdelning av det redovisade värdet på sina fastighetstillgångar efter energieffektivitetsklasser punkt 67 c.		Artikel 449a i förordning (EU) nr 575/2013, Kommissionens genomförandeförordning (EU) 2022/2453 punkt 34, mall 2: Verksamhet utanför handelslagret – klimatförändringsrelaterad omställningsrisk: Lån mot säkerhet i fast egendom – Säkerhetens energieffektivitet			Ej väsentlig
	Portföljens grad av exponering mot klimatrelaterade möjligheter punkt 69			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1818		Ej väsentlig
ESRS E2-4	Mängden av varje förorening som förtecknas i bilaga II till förordningen om ett europeiskt register över utsläpp och överföringar som släpps ut i luft, vatten och mark, punkt 28	Indikator nr 8 tabell 1 i bilaga 1, indikator nr 2 tabell 2 i bilaga 1, indikator nr 1 tabell 2 i bilaga 1, indikator nr 3 tabell 2 i bilaga 1				Ej väsentlig
ESRS E3-1	Vattenresurser och marina resurser punkt 9	Indikator nr 7 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig
	Särskild strategi punkt 13	Indikator nr 8 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig
	Hållbara oceaner och hav punkt 14	Indikator nr 12 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS E3-4	Totalt återvunnet och återanvänt vatten punkt 28 c	Indikator nr 6.2 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig
	Total vattenförbrukning i m3 per nettointäkter av egen verksamhet punkt 29	Indikator nr 6.1 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig



Allmän information, forts.

Upplysningskrav	Relaterad datapunkt	Referens i SFDR	Referens i tredje pelaren	Referens i referensvärdesförfordningen	Referens i EU:s klimatlag	Sidhänvisning
ESRS 2 - SBM 3 - E4	punkt 16 a i	Indikator nr 7 tabell 1 i bilaga I				Ej väsentlig
	punkt 16 b	Indikator nr 10 tabell 2 i bilaga I				175
	punkt 16 c	Indikator nr 14 tabell 2 i bilaga I				175
ESRS E4-2	Hållbara mark-/jordbruksmetoder/-policyer punkt 24 b	Indikator nr 11 tabell 2 i bilaga I				175
	Hållbara metoder/policyer för hållbarhet i haven punkt 24 c	Indikator nr 12 tabell 2 i bilaga I				175
	Policyer för att behandla avskogning punkt 24 d	Indikator nr 15 tabell 2 i bilaga I				176
ESRS E5-5	Icke-återvunnet avfall punkt 37 d	Indikator nr 13 tabell 2 i bilaga I				Ej väsentlig
	Farligt avfall och radioaktivt avfall punkt 39	Indikator nr 9 tabell 1 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS 2 - SBM3 - S1	Risk att utsättas för tvångsarbete punkt 14 f	Indikator nr 13 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig
	Risk att utsättas för barnarbete punkt 14 g	Indikator nr 12 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS S1-1	Åtaganden i policy för mänskliga rättigheter punkt 20	Indikator nr 9 tabell 3 och indikator nr 11 tabell 1 i bilaga I				179
	ESRS S1-1 Strategier för tillbörlig aktsamhet i frågor som behandlas i Internationella arbetsorganisationens (ILO) grundläggande konventioner 1–8, punkt 21			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		179
	ESRS S1-1 Processer och åtgärder för att förhindra människohandel punkt 22	Indikator nr 11 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig
	ESRS S1-1 Strategi för förebyggande av arbetsplatsolyckor eller ett system för att hantera sådana punkt 23	Indikator nr 1 tabell 3 i bilaga I				179
ESRS S1-3	Mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor punkt 32 c	Indikator nr 5 tabell 3 i bilaga I				179
ESRS S1-14	Antal dödsfall och antal och andel arbetsrelaterade olyckor punkt 88 b och c	Indikator nr 2 tabell 3 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Ej väsentlig
	Antal dagar förlorade på grund av skador, olyckor, dödsfall eller sjukdom punkt 88 e	Indikator nr 3 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS S1-16	Ojusterad löneklyfta mellan könen punkt 97 a	Indikator nr 12 tabell 1 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		184
	Överdrivet hög vd-lön punkt 97 b	Indikator nr 8 tabell 3 i bilaga I				184
ESRS S1-17	Fall av diskriminering, punkt 103 a	Indikator nr 7 tabell 3 i bilaga I				180
	Underlåtenhet att iaktta FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer punkt 104 a	Indikator nr 10 tabell 1 och indikator nr 14 tabell 3 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816, artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818		180
ESRS 2 - SBM3 - S2	Betydande risk för barnarbete eller tvångsarbete i värdekedjan punkt 11 b	Indikator nr 12 och indikator nr 13 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig



Allmän information, forts.

Upplysningskrav	Relaterad datapunkt	Referens i SFDR	Referens i tredje pelaren	Referens i referensvärdesförordningen	Referens i EU:s klimatlag	Sidhänvisning
ESRS S2-1	Åtaganden i policy för mänskliga rättigheter punkt 17	Indikator nr 9 tabell 3 och indikator nr 11 tabell 1 i bilaga I				Ej väsentlig
	Policyer för arbetstagare i värdekedjan punkt 18	Indikator nr 11 och indikator nr 4 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig
	ESRS S2-1 Underlåtenhet att iaktta FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer punkt 19	Indikator nr 10 tabell 1 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816, artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818		Ej väsentlig
	ESRS S2-1 Strategier för tillbörlig aktsamhet i frågor som behandlas i Internationella arbetsorganisationens (ILO) grundläggande konventioner 1–8, punkt 19			Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816		Ej väsentlig
ESRS S2-4	Människorätsfrågor och människorättsfall kopplade till företagets värdekedja i tidigare och senare led punkt 36	Indikator nr 14 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS S3-1	Åtaganden i policy för mänskliga rättigheter punkt 16	Indikator nr 9 tabell 3 i bilaga I och indikator nr 11 tabell 1 i bilaga I				Ej väsentlig
	Underlåtenhet att iaktta FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, ILO:s principer eller OECD:s riktlinjer punkt 17	Indikator nr 10 tabell 1 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816, artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818		Ej väsentlig
ESRS S3-4	Människorätsfrågor och människorättsincidenter punkt 36	Indikator nr 14 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig
ESRS S4-1	Policyer för konsumenter och slutanvändare punkt 16	Indikator nr 9 tabell 3 och indikator nr 11 tabell 1 i bilaga I				186
	Underlåtenhet att iaktta FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer punkt 17	Indikator nr 10 tabell 1 i bilaga I		Bilaga II till delegerad förordning (EU) 2020/1816, artikel 12.1 i delegerad förordning (EU) 2020/1818		186
ESRS S4-4	Människorätsfrågor och människorättsincidenter punkt 35	Indikator nr 14 tabell 3 i bilaga I				197
ESRS G1-1	FN:s konvention mot korruption punkt 10 b	Indikator nr 15 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig
	Skydd för visselblåsare punkt 10 d	Indikator nr 6 tabell 3 i bilaga I				192
ESRS G1-4	Böter för brott mot lagar mot korruption och mutor punkt 24 a	Indikator nr 17 tabell 3 i bilaga I		Delegerad förordning (EU) 2020/1816, bilaga II		Ej väsentlig
	ESRS G1-4 Standarder för bekämpning av korruption och mutor punkt 24 b	Indikator nr 16 tabell 3 i bilaga I				Ej väsentlig



Miljöinformation

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

EU:s taxonomi stödjer omställningen

I EU:s taxonomiförordning (EU) 2020/852 med kompletterande delegerade akter, definieras miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Miljömässigt hållbara verksamheter baseras på tekniska granskningskriterier, som innefattar kriterier för när en verksamhet bidrar väsentligt till ett av EU:s klimat- och miljömål samtidigt som de inte avsevärt skadar något av de övriga målen. Dessutom måste särskilda minimikrav på socialt skydd uppfyllas för att definieras som miljömässigt hållbara, eller ”taxonomiförenliga”. I enlighet med EU:s taxonomi ska Nordea redovisa sin exponering mot taxonomiförenliga verksamheter för räkenskapsåret 2024.

Exponeringen mot taxonomiförenliga verksamheter och tillhörande centrala resultatindikatorer för taxonomin redovisas i tabellerna nedan. För första gången, och i enlighet med kommissionens tredje tillkännagivande C/2024/6691, redovisar Nordea mallarna för kapitalförvaltare (tabell 16) och värdepappersföretag (tabellerna 17–19) tillsammans med en viktad siffra för respektive central resultatindikator i koncernen (tabellerna 1–2). Till följd av dotterföretagens licenser omfattas Nordea Investment Funds S.A. och Nordea Funds Ab av resultatindikatorn för kapitalförvaltare och Nordea Investment Management AB av resultatindikatorn för värdepappersföretag.

Upplysningarna innefattar dotterföretagen på konsoliderad tillsynsnivå i enlighet med bilaga V punkt 1.1 i den delegerade akten om upplysningar (EU) 2021/2178. Exponeringar mot Nordea Life & Pension redovisas därför enligt kapitalandelsmetoden. Eftersom Nordea Life & Pension inte omfattas av direktivet om företagens hållbarhetsrapportering (CSRD) för 2024, görs ingen bedömning av dessa exponeringar i Nordeas taxonomiupplysningar. Eftersom Nordea Life & Pension beaktas i linje med kapitalandelsmetoden och inte omfattas av CSRD, ingår inte försäkringsverksamheten i den konsoliderade koncern Tabellen.

Under 2023 förvärvade Nordea Danske Banks norska privatkunds- och private banking-verksamhet samt tillhörande kapitalförvaltning (fonder och förvaltade portföljer).

Kunderna och fonderna överfördes under 2024 och expone- ringarna har bedömts för att fastställa huruvida de omfattas av och är förenliga med taxonomin enligt Nordeas metod.

Resultatindikatorn för andelen gröna tillgångar (GAR) anger andelen exponeringar kopplade till taxonomiförenliga verksamheter i förhållande till Nordeas totala täckta tillgångar¹, och detta är Nordeas huvudsakliga centrala resultatindikator (tabellerna 3–5). Jämfört med förra året har GAR ökat till följd av en ökning av de samlade tillgångarna som är förenliga med taxonomikraven. Ökningen beror huvudsakligen på att metoden för att bedöma taxonomiförenligheten för bolån förbättrades, vilket innebar att Nordea kunde inkludera byggnader uppförda efter 2021 i bedömningen av taxonomiförenlighet. Det innebar också att Nordea kunde göra en mer detaljerad bedömning av taxonomiförenligheten för byggnader uppförda före 2021. Siffrorna för 2023 och i T-1-tabellerna nedan har justerats efter förbättringar av metoderna, vilket leder till bättre jämförelser mellan åren. Förutom förbättringar av metoder har andelen gröna tillgångar ökat till följd av bättre tillgång på data när det gäller energideklaration för byggnader och centrala resultatindikatorer från motparter som omfattas av direktivet om icke-finansiell rapportering (NFRD). Detta är också det första räkenskapsåret som Nordea inkluderar exponeringar mot norska NFRD-företag liksom förenlighet för andra finansiella NFRD-företag. De redovisade siffrorna enligt den kompletterande delegerade akten på klimatområdet (EU) 2022/1214, som omfattar verksamheter med koppling till kärnenergi- och fossilgassektorerna (tabellerna 20–28), ökade under 2024 jämfört med 2023. Ökningen beror på att tillgången till data från motparter ökade och att Nordea i år inkluderade exponeringar mot finansiella företag, data som tidigare inte funnits tillgängliga.

Andelen taxonomiförenliga tillgångar och investeringar kommer sannolikt att öka med tiden, eftersom antalet företag som är skyldiga att lämna upplysningar enligt EU:s taxonomi bli allt fler i samband med införandet av CSRD och i takt med företagets fortsatta anpassning till EU:s taxonomikrav.

Införlivande av EU:s taxonomiförordning

Nordea har införlivat hållbarhet i sin affärsstrategi och ställde 2021 upp mätbara mål på lång och medellång sikt samt mål för 2023–2025, till exempel om att öka förmedlingen av hållbar finansiering. En central del i Nordeas strategi är att föra en dialog med företagskunder och företag i bankens fonder om hållbarhetsfrågor i syfte är att stödja deras övergång till hållbara affärsmodeller samt att underlätta för privatkunder att göra hållbara val för en hållbar livsstil. Taxonomin har ingen direkt inverkan på Nordeas strategi. Däremot kan taxonomin underlätta genomförandet av strategin genom till exempel dialoger med kunderna. Nordea har infört skyldigheterna enligt taxonomiförordningen i sina processer för produkter som omfattas av förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR). Nordea redovisar på produktnivå huruvida produkten uppfyller EU:s kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter och, om så är fallet, om det finns ett åtagande för produkten att göra taxonomiförenliga investeringar. För närvarande har Nordea endast ett litet urval av SFDR-produkter med åtagande om taxonomiförenliga investeringar. Skälet är att det inte finns tillräckligt med data och datatäckning för att kunna göra ett meningsfullt åtagande om en minimiandel för taxonomiförenliga investeringar. För varje artikel 8- och 9-fond enligt SFDR beräknar och redovisar Nordea i sin periodiska rapportering för innevarande räkenskapsår och framåt hur den faktiska investeringen är förenlig med taxonomin. Redovisningen påverkas av uppgifternas tillgänglighet och kvalitet.

I samband med placeringsrådgivning bedömer Nordea kundernas hållbarhetspreferenser, bland annat hur viktigt kunden tycker att det är att sparandet sker i enlighet med EU:s miljömål enligt definitionen i taxonomin. Innan bedömningen av hållbarhetspreferenser görs förklarar rådgivarna de viktigaste delarna i EU:s taxonomi för kunden. Nordea har för närvarande ett fåtal fonder med åtagande om taxonomiförenliga investeringar inom ramen för sin placeringsrådgivning. Tillgången till data för taxonomiförenliga investeringar är fortfarande under utveckling i sektorn som helhet. Nordeas ramverk för grön finansiering är delvis anpassat till EU:s taxonomi, och kriterierna har en nära koppling till den del av taxonomins tekniska granskningskriterier som avser väsentliga bidrag. Nordea fortsätter att

analysera olika alternativ för att ytterligare anpassa ramverket för grön finansiering till EU:s taxonomi och förbereda sig för EU:s standard för gröna obligationer.

Nordeas arbetssätt

Under 2024 fortsatte Nordea sitt arbete med att tolka kraven i EU:s taxonomi och utveckla sin redovisningsmetod, bland annat genom att vidareutveckla hur data struktureras och lagras för att på bästa sätt kunna identifiera och bedöma i vilken utsträckning de egna exponeringarna är anpassade till EU:s taxonomi, och därmed möjliggöra rapporteringen enligt fastställda mallar. Nordeas rapportering speglar bankens uppfattning och tolkning av kraven i EU:s taxonomi och anvisningarna från EU-kommissionen, i väntan på att gemensamma standarder och metoder ska utvecklas.

Data och metod för de centrala resultatindikatorer som ska redovisas av kreditinstitut

Nordeas upplysningar enligt EU:s taxonomi avser exponeringar mot taxonomiomfattande och taxonomiförenliga tillgångar. Vad gäller miljömålen ”begränsning av klimatförändringar” och ”anpassning till klimatförändringar” innefattar upplysningarna verksamhet som omfattas av och är förenlig med taxonomin. Upplysningarna innefattar verksamhet som omfattas av taxonomin enligt delegerad förordning (EU) 2023/2486 (den delegerade akten om EU:s miljötaxonomi) och avsnitten 3.18–3.21, avsnitten 6.18–6.20 i bilaga I till delegerad förordning (EU) 2021/2139 och avsnitten 5.13, 7.8, 8.4, 9.3, 14.1 och 14.2 i bilaga II till delegerad förordning (EU) 2021/2139 (den delegerade akten om EU:s klimattaxonomi). Här ingår verksamheter som bidrar till miljömålen om hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, omställning till en cirkulär ekonomi, förebyggande och begränsning av föroreningar samt skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

De tillgångar som omfattas för kreditinstitut är exponeringar mot NFRD-företag (både finansiella och icke-finansiella företag), exponeringar mot privatkunder, exponeringar mot kommuner, säkerheter som erhållits genom övertagande av kontroll (bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter) samt exponeringar utanför balansräkningen.

¹ Totala täckta tillgångar avser alla exponeringar i balansräkningen förutom för stater, centralbanker, överstatliga emittenter och handelsportföljer. Termerna ”Andelen gröna tillgångar i stocken” och ”Andel gröna tillgångar totalt” i tabellerna nedan ska läsas med hänvisning till angivna definitioner av ”andel gröna tillgångar”.



Upplysningar enligt EU:s taxonomi, forts.

Exponeringen mot icke-finansiella NFRD-företag har viktats utifrån företagets andel av omsättning och kapitalutgifter som omfattas av respektive är förenlig med taxonomin. Nordeas exponering mot finansiella NFRD-företag har viktats utifrån andelen exponeringar mot ekonomiska tillgångar som omfattas av och är förenliga med taxonomin, bland företagets totala täckta tillgångar. Detta innebär att alla lån har behandlats som lån för allmänna ändamål.

Utlåning till kommuner bedöms inte med avseende på taxonomiförenlighet, eftersom Nordeas affärsmodell inte i huvudsak bygger på finansiering av allmännyttiga bostäder och uppgifter om särskild utlåning till kommuner saknas. Inte heller uppgifter om säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll (bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter) finns tillgängliga och bedöms därför inte med avseende på taxonomiförenlighet.

I fråga om exponeringar mot privatkunder omfattas lån för renovering, fordonslån (beviljade efter 1 januari 2022) och bolån. Eftersom det för fordonslån krävs omfattande och detaljerad information har dessa inte bedömts med avseende på förenlighet. På grund av begränsad tillgång till data bedöms inte heller taxonomiförenligheten för renoveringslån.

För bolån i Norge och Sverige har hela det redovisade bruttovärdet bedömts för taxonomiförenlighet. För bolån i Danmark och Finland har det redovisade bruttovärdet, exklusive tilläggs lån, bedömts för taxonomiförenlighet. Den här justeringen gjordes i år och vissa lån exkluderades.

För byggnader uppförda före den 31 december 2020 är gränsvärdet för väsentliga bidrag satts till energiklass A eller att byggnaden hör till de 15 procent bästa i det nationella eller regionala byggnadsbeståndet. För Danmark och Norge har gränsvärdet för de 15 procent bästa fastställts utifrån energiklass A eller B. I Sverige har de 15 procent bästa identifierats utifrån gränsvärden för primärt energibehov (PED) som fastställts i en studie utförd av branschorganisationen Fastighetsägarna. I Finland baseras beräkningen av PED-gränsvärden för de 15 procent bästa på en studie utförd av Granlund 2022 med hjälp av uppgifter om energideklarationer från Finansierings- och utvecklingscentralen för boendet (ARA).

Byggnader uppförda efter den 31 december 2020 anses väsentligen bidra till begränsning av klimatförändringarna om byggnaden har ett primärt energibehov som är minst

10 procent lägre än gränsvärdet för kraven på nära-noll-energibyggnader i respektive land. Till följd av bristen på uppgifter om primärt energibehov i Norge och Danmark anses alla byggnader med energiklass A i Norge och alla byggnader med energiklass A2020 i Danmark ha 10 procent lägre primärt energibehov än nära-nollenergibyggnader.

Bedömningen av huruvida en byggnad har uppförts före eller efter den 31 december 2020 ska baseras på dagen för ansökan om bygglov. Till följd av begränsningar i tillgången till data har Nordeas bedömning gjorts utifrån när byggnaden färdigställdes. Detta är en konservativ metod eftersom byggåret infaller efter datumet för bygglovsansökan.

Bedömning av fysiska klimatrisker för bolån har genomförts enligt kriteriet om att inte orsaka någon betydande skada, och eventuella exponeringar som visat sig vara föremål för medelhög eller hög risk har inte bedömts som taxonomiförenliga tillgångar. Bedömningarna tillämpar ett scenario för en växthusgaskoncentrationsbana, Representative Concentration Pathway, på 4,5 för perioden 2011–2040. Eftersom exponeringar mot privatkunder endast omfattar bolån och inte renoveringslån eller fordonslån, har några minimiskyddsåtgärder inte beaktats.

I tabellerna 6–7 redovisas GAR per sektor för exponeringar mot NFRD-företag som omfattas av och är förenliga med taxonomin. Indelningen har gjorts med hjälp av NACE-koder utifrån motpartens huvudsakliga verksamhet. Exponeringarna som omfattas av och är förenliga med taxonomin i tabellen nedan minskade mellan räkenskapsåren 2023 och 2024 till följd av en metoduppdatering i linje med kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/2178. I tabellerna över GAR per sektor inkluderar Nordea nu endast exponeringar som omfattas av och är förenliga med taxonomin och som har en huvudsaklig NACE-kod som fastställts enligt en delegerad akt till taxonomiförordningen. Denna begränsning innebär att de samlade exponeringarna mot NFRD-företag som omfattas av och är förenliga med taxonomin är lägre i tabellerna över GAR per sektor än i övriga GAR-tabeller.

De uppgifter som används i rapporteringen har hämtats från Nordeas interna kärnbanksystem och från externa data såsom (i) NFRD-företagets upplysningar om centrala resultatindikatorer som omfattas av och är förenliga med taxonomikraven, inklusive gas- eller kärnkraftsexponeringar (ii) energideklarationer för byggnader, (iii) primärt energibehov

för byggnader och (iv) fysiska klimatriskbedömningar i samband med utlåning för bostadsfastigheter.

I tabellerna 12–15 redovisas centrala resultatindikatorer för exponeringar utanför balansräkningen som omfattar förvaltad kapital och finansiella garantier. Andelen grönt när det gäller finansiella garantier till företag är andelen finansiella garantier för lån och förskott samt räntebärande värdepapper som finansierar taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter i förhållande till alla finansiella garantier. Bedömningen görs utifrån de omsättnings- och kapitalutgiftsbaserade resultatindikatorer som företagen har redovisat. Den centrala resultatindikator som avser förvaltad kapital är andelen förvaltad kapital (eget kapitalinstrument, skuldinstrument och fast egendom) från företag som finansierar ekonomiska verksamheter som är förenliga med taxonomikraven i förhållande till totalt förvaltad kapital. Det sammanlagda värdet av tillgångar förenliga med EU:s taxonomikrav för denna resultatindikator är lägre jämfört med räkenskapsåret 2023 eftersom endast tillgångar som har delegerats till Nordea Investment Management av Nordea Bank ingår för räkenskapsåret 2024. De flesta tillgångar som inte ingår i värdet, ingår istället i de mallar för kapitalförvaltare och värdepappersföretag som infördes i år. Det redovisade bruttovärdet för tillgångar enligt resultatindikatorn för finansiella garantier och förvaltad kapital är högre för räkenskapsåret 2024 jämfört med 2023. Detta beror på att beräkningsmetoden ändrats så att alla exponeringar ingår i det redovisade bruttovärdet och i nämnaren för den centrala resultatindikatorn. Under 2023 ingick endast exponeringar mot NFRD-företag.

Metoden som används för att beräkna flödet har ändrats så att nya exponeringar under 2024 för förvaltad kapital och finansiella garantier tas med. Vad gäller förvaltad kapital avser flödet investeringar från nya kunder i Nordea Bank.

Data och metod för de centrala resultatindikatorer som ska redovisas av kapitalförvaltare

I år redovisar Nordea för första gången mallen för kapitalförvaltare. De dotterföretag som omfattas av den centrala resultatindikatorn för kapitalförvaltare är Nordea Investment Funds S.A. och Nordea Funds Ab. De tillgångar i mallen för kapitalförvaltare som bedöms med avseende på om de omfattas av och är förenliga med taxonomin, ingick för räkenskapsåret 2023 i resultatindikatorn för förvaltad kapital

i mallen för kreditinstitut. Totala täckta tillgångar är större för räkenskapsåret 2024 till följd av en metodskillnad som innebär att exponeringar mot icke-NFRD-företag nu ingår. Exponeringar mot icke-NFRD-företag medräknas därför i totala täckta tillgångar, men bedöms inte med avseende på om de omfattas av och är förenliga med taxonomin.

Den centrala resultatindikatorn i mallen för kapitalförvaltare är ett vägt genomsnitt av värdet av innehav i ekonomiska verksamheter som är förenliga med taxonomikraven och räntebärande värdepapper, där syftet är att finansiera särskilt identifierade verksamheter eller projekt eller miljömässigt hållbara obligationer som emitterats av ett företag. Huruvida dessa tillgångar omfattas av och är förenliga med taxonomin bedöms utifrån den verksamhet som finansierats med likviden från obligationerna och värdepapprena. Uppgifterna inhämtas från en extern tjänsteleverantör.

Data och metod för de centrala resultatindikatorer som ska redovisas av värdepappersföretag

I år redovisar Nordea också för första gången mallarna för värdepappersföretag. De omfattar Nordea Investment Management AB:s verksamhet. Eftersom Nordea Investment Management AB inte har tillstånd att handla för egen räkning, använder Nordea resultatindikatorn som avser tjänster och verksamheter utom handel för egen räkning. Denna resultatindikator omfattar intäkter som omfattas av och är förenliga med taxonomin. Den är ett vägt genomsnitt av intäkterna (avgifter, provisioner och andra monetära förmåner) i förhållande till det samlade värdet av ekonomiska verksamheter som omfattas av och är förenliga med taxonomin inom ramen för kundernas verksamheter. De enda tillgängliga uppgifterna om sådan verksamhet hos Nordea Investment Management AB:s kunder avser för närvarande kunder som är företag inom Nordeakoncernen. Kunder som är företag och kapitalförvaltare inom Nordeakoncernen (Nordea Investment Funds S.A. and Nordea Funds Ab) har beaktats, och den gröna andelen investeringar i mallen för kapitalförvaltare har använts för att väga det sammanlagda värdet av ekonomiska verksamheter som är förenliga med taxonomin inom ramen för kundernas verksamhet. Intäkterna från Nordeakoncernens interna kunder, för vilka det finns uppgifter, står för den största delen av de intäkter som omfattas av resultatindikatorn.



Upplysningar enligt EU:s taxonomi, forts.

Allmän information

Miljöinformation // EU:s taxonomi / E1 Klimatförändringar / E4 Biologisk mångfald och ekosystem

Samhällsansvarsinformation

Bolagsstyrningsinformation

Tabell 1 – Viktade centrala resultatindikatorer för finansiella konglomerat (omsättning)

Tabellen visar viktat medelvärde av centrala resultatindikatorer för det finansiella konglomeratets verksamheter som omfattas av taxonomin och är förenliga med taxonomikraven.

Resultatindikatorerna i respektive tabell har samlats in från affärssegmenten och viktats utifrån andel av koncernens totala intäkter.

	Intäkter (Mn euro)	Andel av koncernens intäkter	31 december 2024																													
			Begränsning av klimatförändringar (CCM)						Anpassning till klimatförändringar (CCA)				Vatten och marina resurser (WTR)				Cirkulär ekonomi (CE)				Föreoreningar (PPC)				Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO) ^{1,2}			
			Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)						Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)							
			Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)						Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)							
			Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande				Användning av intäkter	Möjliggörande			Användning av intäkter	Möjliggörande			Användning av intäkter	Möjliggörande			Användning av intäkter	Möjliggörande			Användning av intäkter	Möjliggörande			Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande	
Bankverksamhet ^{1,2}	10 906	90 %	40,9 %	3,6 %	3,2 %	0,0 %	0,1 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	41,2 %	3,6 %	3,2 %	0,0 %	0,1 %	
Kapitalförvaltning ³	498	4 %	0,5 %	0,1 %	–	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	–	0,0 %	0,0 %	0,0 %	–	–	0,0 %	0,0 %	–	–	0,0 %	–	0,0 %	–	0,0 %	0,0 %	–	–	0,6 %	0,1 %	–	0,0 %	0,0 %
Värdepappersföretag ⁴	680	6 %	0,6 %	0,1 %	–	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	–	0,0 %	0,0 %	0,0 %	–	–	0,0 %	0,0 %	–	–	0,1 %	–	0,0 %	–	0,0 %	0,0 %	–	–	0,7 %	0,1 %	–	0,0 %	0,0 %
Totala rörelseintäkter	12 084	100 %																														
Koncernens medelvärde för den centrala resultatindikatorn			42,0 %	3,8 %	3,2 %	0,0 %	0,1 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	42,5 %	3,8 %	3,2 %	0,0 %	0,1 %	

1) Bank inkluderar alla dotterföretag som konsolideras enligt kapitalandelsmetoden.

2) Andelen gröna tillgångar i stocken är det huvudsakliga nyckeltalet för Nordea och används därför för affärssegmentet bank.

3) Kapitalförvaltare omfattar dotterföretagen: Nordea Investment Funds S.A samt Nordea Funds Ltd.

4) Investeringsföretag omfattar Nordea Investment Management AB.

Tabell 2 – Viktade centrala resultatindikatorer för finansiella konglomerat (kapitalutgifter)

Tabellen visar viktat medelvärde av centrala resultatindikatorer för det finansiella konglomeratets verksamheter som omfattas av taxonomin och är förenliga med taxonomikraven.

Resultatindikatorerna i respektive tabell har samlats in från affärssegmenten och viktats utifrån andel av koncernens totala intäkter.

	Intäkter (Mn euro)	Andel av koncernens intäkter	31 december 2024																													
			Begränsning av klimatförändringar (CCM)						Anpassning till klimatförändringar (CCA)				Vatten och marina resurser (WTR)				Cirkulär ekonomi (CE)				Föreoreningar (PPC)				Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO) ^{1,2}			
			Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)						Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)							
			Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)						Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)							
			Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande				Användning av intäkter	Möjliggörande			Användning av intäkter	Möjliggörande			Användning av intäkter	Möjliggörande			Användning av intäkter	Möjliggörande			Användning av intäkter	Möjliggörande			Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande	
Bankverksamhet ^{1,2}	10 906	90 %	41,2 %	3,7 %	3,2 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	41,5 %	3,7 %	3,2 %	0,1 %	0,1 %	
Kapitalförvaltning ³	498	4 %	0,5 %	0,1 %	–	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	–	0,0 %	0,0 %	0,0 %	–	–	0,0 %	0,0 %	–	–	0,0 %	0,0 %	–	–	0,0 %	0,0 %	–	–	0,6 %	0,1 %	–	0,0 %	0,0 %
Värdepappersföretag ⁴	680	6 %	0,7 %	0,1 %	–	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	–	0,0 %	0,0 %	0,0 %	–	–	0,0 %	0,0 %	–	–	0,0 %	0,0 %	–	–	0,0 %	0,0 %	–	–	0,7 %	0,1 %	–	0,0 %	0,0 %
Totala rörelseintäkter	12 084	100 %																														
Koncernens medelvärde för den centrala resultatindikatorn			42,4 %	4,0 %	3,2 %	0,1 %	0,1 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	42,7 %	4,0 %	3,2 %	0,1 %	0,1 %	

1) Bank inkluderar alla dotterföretag som konsolideras enligt kapitalandelsmetoden.

2) Andelen gröna tillgångar i stocken är det huvudsakliga nyckeltalet för Nordea och används därför för affärssegmentet bank.

3) Kapitalförvaltare omfattar dotterföretagen: Nordea Investment Funds S.A samt Nordea Funds Ltd.

4) Investeringsföretag omfattar Nordea Investment Management AB.



Tabell 3 – 0. Sammanställning av de centrala resultatindikatorer för vilka kreditinstitut ska lämna upplysningar enligt artikel 8 i taxonomiförordningen

		Alla miljömässigt hållbara tillgångar Mn euro ¹	Alla miljömässigt hållbara tillgångar Mn euro ²	Central resultat-indikator ¹	Central resultat-indikator ²	% omfattning (i förhållande till alla tillgångar) ³	% av tillgångar som undantas från täljaren vid beräkning av andelen gröna tillgångar (artikel 7.2 och 7.3 och avsnitt 1.1.2 i bilaga V)	% av tillgångar som undantas från nämnaren vid beräkning av andelen gröna tillgångar (artikel 7.1 och avsnitt 1.2.4 i bilaga V)
Huvudsaklig central resultatindikator	Andelen gröna tillgångar i stocken	15 467	15 896	4,0 %	4,1 %	71,4 %	28,4 %	28,6 %
		Alla miljömässigt hållbara tillgångar Mn euro ¹	Alla miljömässigt hållbara tillgångar Mn euro ²	Central resultat-indikator ¹	Central resultat-indikator ²	% omfattning (i förhållande till alla tillgångar) ³	% av tillgångar som undantas från täljaren vid beräkning av andelen gröna tillgångar (artikel 7.2 och 7.3 och avsnitt 1.1.2 i bilaga V)	% av tillgångar som undantas från nämnaren vid beräkning av andelen gröna tillgångar (artikel 7.1 och avsnitt 1.2.4 i bilaga V)
Andra centrala resultatindikatorer	Andelen gröna tillgångar (flödet)	3 460	3 766	3,4 %	3,7 %	89,9 %	41,7 %	10,1 %
	Handelslager ⁴	–	–	–	–			
	Finansiella garantier (stocken)	23	31	0,9 %	1,3 %			
	Förvaltade tillgångar (stocken)	22	25	2,0 %	2,3 %			
	Avgifts- och provisionsintäkter ⁵	–	–	–	–			

1) Baserat på motportens omsättningsindikator.
2) Baserat på motpartens kapitalutgiftsindikator.
3) Procent av de tillgångar som täcks av den centrala resultatindikatorn genom bankens alla tillgångar.
4) Ej för publicering förrän 2026.
Anmärkning: Gråmarkerade rutor i tabellen omfattas inte av upplysningskrav.



Upplysningar enligt EU:s taxonomi, forts.

Tabell 4 – 1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar (omsättning)

Tabellen visar uppgifter om tillgångar som omfattas av upplysningar om andelen gröna tillgångar.

Mn euro	Totalt redovisat [brutto]-värde	31 december 2024																																		
		Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändringar (CCA)					Vatten och marina resurser (WTR)					Cirkulär ekonomi (CE)					Föröreningar (PPC)					Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)					TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO) ¹				
		Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)					Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)					Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)					Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)					Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)					Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)					Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				
		Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)					Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)					Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)					Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)					Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)					Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)					Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				
		Användning av intäkter	Omsättningsrelaterade	Möjliggörande			Användning av intäkter	Omsättningsrelaterade	Möjliggörande			Användning av intäkter	Omsättningsrelaterade	Möjliggörande			Användning av intäkter	Omsättningsrelaterade	Möjliggörande			Användning av intäkter	Omsättningsrelaterade	Möjliggörande			Användning av intäkter	Omsättningsrelaterade	Möjliggörande			Användning av intäkter	Omsättningsrelaterade	Möjliggörande		
Andelen gröna tillgångar – täckta tillgångar i både täljare och nämnare																																				
1 Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	231 204	174 134	15 436	13 720	168	228	416	10	0	10	21	0	0	1	627	21	0	0	61	0	0	0	184	0	0	0	175 443	15 467	13 720	168	239					
2 Finansiella företag	28 808	11 221	974	0	60	19	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11 222	974	0	60	19						
3 Kreditinstitut	26 278	11 188	968	0	60	14	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11 188	968	0	60	14							
4 Lån och förskott	3 274	1 124	109	0	14	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 124	109	0	14	1							
5 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	22 960	10 054	858	0	46	13	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10 054	858	0	46	13							
6 Egetkapitalinstrument	44	10	1		0	0	0	0		0	0	0		0	0	0		0	0	0		0	0	0	10	1		0	0							
7 Övriga finansiella företag	2 530	33	6	0	0	5	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	34	6	0	0	5							
8 Värdepappersföretag	531	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
9 Lån och förskott	531	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
10 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
11 Egetkapitalinstrument	–	–	–		–	–	–	–		–	–	–		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–		–	–	–					
12 Förvaltningsbolag	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–				
13 Lån och förskott	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–				
14 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–				
15 Egetkapitalinstrument	–	–	–		–	–	–	–		–	–	–		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–		–	–	–	–				
16 Försäkringsföretag	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
17 Lån och förskott	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
18 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–				
19 Egetkapitalinstrument	–	–	–		–	–	–	–		–	–	–		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–			
20 Icke-finansiella företag	13 239	3 071	742	0	108	209	416	10	0	10	21	0	0	1	626	21	0	0	61	0	0	0	184	0	0	0	4 379	773	0	108	220					
21 Lån och förskott	13 105	3 061	732	0	108	209	416	10	0	10	21	0	0	1	622	21	0	0	52	0	0	0	184	0	0	0	4 356	763	0	108	220					
22 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–				
23 Egetkapitalinstrument	134	10	10		0	0	0	0		0	0	0		0	4	0		0	9	0		0	0	0	23	10		0	0							
24 Hushåll	187 375	159 842	13 720	13 720	0	0	0	0	0						0	0	0	0							159 842	13 720	13 720	0	0							
25 Lån med säkerhet i bostadsfastigheter	169 547	153 801	13 708	13 708	0	0	0	0	0						0	0	0	0							153 801	13 708	13 708	0	0							
26 Lån för byggnadsrenovering	117	117	0	0	0	0	0	0	0	0					0	0	0	0						117	0	0	0	0	0	0	0					
27 Lån till motorfordon	3 912	3 192	0	0	0	0																			3 192	0	0	0	0	0	0	0				
28 Finansiering av lokala myndigheter	1 781	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
29 Bostadsfinansiering	388	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
30 Annan finansiering av lokala myndigheter	1 393	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				

Upplýsingar enlig EU:s taxonomi, forts.

Hållbarhetsförklaring ✓ Finansiella rapporter Övrigt

Allmän information

[Miljöinformation](#) // [EU:s taxonomi](#) / E1 Klimatförändringar / E4 Biologisk mångfald och ekosystem

Samhällsansvarsinformation

Bolagsstyrningsinformation

Table 4 – 1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar (omsättning), forts.

		Totalt redovisat [brutto]-värde	31 december 2024																													
			Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändringar (CCA)				Vatten och marina resurser (WTR)				Cirkulär ekonomi (CE)				Föreningar (PPC)				Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO) ¹				
			Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)					Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				
			Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)					Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				
			Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande			Användning av intäkter	Möjliggörande			Användning av intäkter	Möjliggörande			Användning av intäkter	Möjliggörande			Användning av intäkter	Möjliggörande			Användning av intäkter	Möjliggörande			Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		
Mn euro																																
31	Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
32	Tillgångar som inte får ingå i täljaren för beräkning av andelen gröna tillgångar (täcks i nämnaren)	152 891																														
33	Finansiella och icke-finansiella företag	129 030																														
34	SMF och icke-finansiella företag (som inte är SMF) som inte omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt direktivet om icke-finansiell rapportering	117 760																														
35	Lån och förskott	104 651																														
36	Lån med säkerhet i kommersiella fastigheter	25 468																														
37	Lån för byggnadsrenovering																															
38	Räntebärande värdepapper	10 190																														
39	Egetkapitalinstrument	2 919																														
40	Motparter från länder utanför EU som inte omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt NFRD	11 270																														
41	Lån och förskott	8 039																														
42	Räntebärande värdepapper	3 231																														
43	Egetkapitalinstrument	0																														
44	Derivat	4 067																														
45	Interbanklån på anfordran	715																														
46	Kontanter och kontantrelaterade tillgångar	212																														
47	Övriga kategorier av tillgångar (goodwill, råvaror, etc.)	18 867																														
48	Andel gröna tillgångar totalt	384 095	174 134	15 436	13 720	168	228	416	10	-	10	21	-	-	1	627	21	-	-	61	-	-	-	184	-	-	-	175 443	15 467	13 720	168	239
49	Tillgångar som inte täcks av beräkningen av andelen gröna tillgångar	154 028																														
50	Nationella regeringar och överstättliga emittenter	10 573																														
51	Exponeringar mot centralbanker	51 544																														
52	Handelslager	91 911																														
53	Totala tillgångar	538 123																														
Exponeringar utanför balansräkningen – företag som omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt NFRD																																
54	Finansiella garantier	2 438	39	23	0	10	2	0	0	0	0	0	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	42	23	0	10	2	
55	Förvaltade tillgångar	1 099	38	14	0	2	4	24	5	0	1	0	0	0	20	0	0	0	0	18	0	0	0	0	0	0	104	22	0	2	5	
56	Skuldförbindelser	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
57	Egetkapitalinstrument	504	38	14	0	2	4	24	5	0	1	0	0	0	20	0	0	0	0	18	0	0	0	0	0	0	104	22	0	2		

1) Exponering definieras som exponeringar för poster på balansräkningen, med en justering för exponeringar rapporterade under verkligt värde (Nordea Realkreditaktieselskab).

Anmärkning: Gråmarkerade rutor i tabellen omfattas inte av upplysningskrav.

Anmärkning: Även om upplysningarna detta år endast inkluderar verksamhet som omfattas av taxonomin enligt de delegerade akter med granskningskriterier för taxonomins fyra övriga miljömål respektive ytterligare kriterier för de två klimatrelaterade målen, har några exponeringar med verksamhet som är taxonomiförenliga inkluderats eftersom data är tillgänglig från företagen



Upplysningar enligt EU:s taxonomi, forts.

Allmän information
[Miljöinformation](#) // [EU:s taxonomi](#) / E1 Klimatförändringar / E4 Biologisk mångfald och ekosystem
Samhällsansvarsinformation
Bolagsstyrningsinformation

Tabell 4 – 1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar (omsättning) T-1
Tabellen visar uppgifter om tillgångar som omfattas av upplysningar om andelen gröna tillgångar.

Mn euro	Totalt redovisat [brutto]-värde¹	T-1 31 december 2023																																		
		Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändringar (CCA)					Vatten och marina resurser (WTR)					Cirkulär ekonomi (CE)					Föreningar (PPC)					Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)					TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)²				
		Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)					Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)					Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)					Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)					Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)					Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)					Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				
		Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)					Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)					Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)					Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)					Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)					Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)					Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				
		Användning av intäkter	Omsättningsrelaterade	Möjliggörande			Användning av intäkter	Omsättningsrelaterade	Möjliggörande			Användning av intäkter	Omsättningsrelaterade	Möjliggörande			Användning av intäkter	Omsättningsrelaterade	Möjliggörande			Användning av intäkter	Omsättningsrelaterade	Möjliggörande			Användning av intäkter	Omsättningsrelaterade	Möjliggörande							
Andelen gröna tillgångar – täckta tillgångar i både täljare och nämnare																																				
1 Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	197 352	148 431	11 816	11 176	212	0	0	23	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	158 903	11 839	11 176	212	186							
2 Finansiella företag	24 554	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	8 481	–	–	–	–							
3 Kreditinstitut	23 134	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	8 481	–	–	–	–							
4 Lån och förskott	2 310	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	776	–	–	–	–							
5 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	20 793	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	7 698	–	–	–	–							
6 Egetkapitalinstrument	31	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	7	–	–	–	–							
7 Övriga finansiella företag	1 420	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	–	–							
8 Värdepappersföretag	0	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	–	–							
9 Lån och förskott	0	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	–	–							
10 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	–	–							
11 Egetkapitalinstrument	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	–	–							
12 Förvaltningsbolag	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	–	–							
13 Lån och förskott	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	–	–							
14 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	–	–							
15 Egetkapitalinstrument	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	–	–							
16 Försäkringsföretag	0	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	–	–							
17 Lån och förskott	0	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	–	–							
18 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	–	–							
19 Egetkapitalinstrument	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	–	–							
20 Icke-finansiella företag	10 375	–	640	–	212	–	–	23	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	1 991	663	0	212	186							
21 Lån och förskott	10 242	–	640	–	212	–	–	23	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	1 991	663	0	212	186							
22 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	0	–	0	–	0	–	–	0	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	0	0	0	0							
23 Egetkapitalinstrument	133	–	0	–	0	–	–	0	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	0	–	0	0							
24 Hushåll	161 199	148 430	11 176	11 176	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	148 430	11 176	11 176	–	–							
25 Lån med säkerhet i bostadsfastigheter	145 654	145 313	11 176	11 176	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	145 313	11 176	11 176	–	–							
26 Lån för byggnadsrenovering	97	97	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	97	–	–	–	–							
27 Lån till motorfordon	5 419	3 020	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	3 020	–	–	–	–							
28 Finansiering av lokala myndigheter	1 224	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	–	–							
29 Bostadsfinansiering	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–							
30 Annan finansiering av lokala myndigheter	1 224	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	–	–							

Upplysningar enligt EU:s taxonomi, forts.

Hållbarhetsförklaring ▾ Finansiella rapporter Övrigt

Allmän information

[Miljöinformation](#) // [EU:s taxonomi](#) / E1 Klimatförändringar / E4 Biologisk mångfald och ekosystem

Samhällsansvarsinformation

Bolagsstyrningsinformation

Table 4 – 1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar (omsättning) T-1, forts.

[illegible]

1) Exponering definieras som exponeringar för poster på balansräkningen, med en justering för exponeringar rapporterade under verkligt värde (Nordea Realkreditaktieselskab)

2) Endast summor anges, och för CCM/CCA har kolumnen med verksamhet som omfattas av EU:s taxonomi lämnats tom med tanke på rapporterade data från NFRD-företag

3) Siffrorna för T-1 (2023) har justerats efter förbättringar av metoden för att bedöma taxonomiförenligheten för bolån.

4) Siffrorna för T-1 (2023) har justerats efter förbättringar av metoden, vilket inkluderar alla exponeringar (inklusive icke-NFRD företag) i totala täckta tillgångar för att förbättra jämförelser mellan åren.

Anmärkning: Gråmarkerade rutor i tabellen omfattas inte av upplysningskrav



Upplysningar enligt EU:s taxonomi, forts.

Allmän information

[Miljöinformation](#) // [EU:s taxonomi](#) / E1 Klimatförändringar / E4 Biologisk mångfald och ekosystem

Samhällsansvarsinformation

Bolagsstyrningsinformation

Tabell 5 – 1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar (kapitalutgifter)

Tabellen visar uppgifter om tillgångar som omfattas av upplysningar om andelen gröna tillgångar.

Mn euro	Totalt redovisat [brutto]-värde	31 december 2024																															
		Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändringar (CCA)					Vatten och marina resurser (WTR)				Cirkulär ekonomi (CE)				Föroreningar (PPC)				Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)					
		Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)					Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)					Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)					
		Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)					Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)					Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)					
		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande			Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande			Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande			Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande			Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande			Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande				
Andelen gröna tillgångar – täckta tillgångar i både täljare och nämnare																																	
1 Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	231 204	175 471	15 879	13 720	273	276	613	1	0	1	16	1	0	0	272	15	0	0	102	0	0	0	77	0	0	0	176 551	15 896	13 720	273	277		
2 Finansiella företag	28 808	11 209	1 034	0	61	18	1	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11 211	1 034	0	61	18			
3 Kreditinstitut	26 278	9 574	810	0	61	11	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9 574	810	0	61	11				
4 Lån och förskott	3 274	1 110	110	0	14	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 110	110	0	14	0				
5 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	22 960	8 455	699	0	47	11	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8 455	699	0	47	11				
6 Egetkapitalinstrument	44	9	1		0	0	0	0		0	0	0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9	1		0	0				
7 Övriga finansiella företag	2 530	1 635	224	0	0	7	1	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 637	224	0	0	7				
8 Värdepappersföretag	531	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
9 Lån och förskott	531	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
10 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
11 Egetkapitalinstrument	–	–	–		–	–	–	–		–	–	–		–	–		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–		–	–	–			
12 Förvaltningsbolag	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–			
13 Lån och förskott	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–			
14 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–			
15 Egetkapitalinstrument	–	–	–		–	–	–	–		–	–	–		–	–		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–		–	–	–			
16 Försäkringsföretag	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
17 Lån och förskott	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
18 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–			
19 Egetkapitalinstrument	–	–	–		–	–	–	–		–	–	–		–	–		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–			
20 Icke-finansiella företag	13 239	4 420	1 125	0	212	258	612	1	0	1	16	1	0	0	271	15	0	0	102	0	0	0	77	0	0	0	5 498	1 142	0	212	259		
21 Lån och förskott	13 105	4 368	1 113	0	212	257	589	1	0	1	16	1	0	0	271	15	0	0	96	0	0	0	77	0	0	0	5 417	1 130	0	212	258		
22 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–			
23 Egetkapitalinstrument	134	52	12		0	1	23	0		0	0	0		0	0	0	0	6	0		0	0	0	0	81	12		0	1				
24 Hushåll	187 375	159 842	13 720	13 720	0	0	0	0	0	0					0	0	0	0							159 842	13 720	13 720	0	0				
25 Lån med säkerhet i bostadsfastigheter	169 547	153 801	13 708	13 708	0	0	0	0	0	0					0	0	0	0							153 801	13 708	13 708	0	0				
26 Lån för byggnadsrenovering	117	117	0	0	0	0	0	0	0	0					0	0	0	0							117	0	0	0	0				
27 Lån till motorfordon	3 912	3 192	0	0	0	0																			3 192	0	0	0	0				
28 Finansiering av lokala myndigheter	1 781	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
29 Bostadsfinansiering	388	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
30 Annan finansiering av lokala myndigheter	1 393	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				



Allmän information

[Miljöinformation](#) // [EU:s taxonomi](#) / E1 Klimatförändringar / E4 Biologisk mångfald och ekosystem

Samhällsansvarsinformation

Bolagsstyrningsinformation

Upplysningar enligt EU:s taxonomi, forts.

Tabell 5 – 1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar (kapitalutgifter), forts.

		Totalt redovisat [brutto]-värde	31 december 2024																																															
			Begränsning av klimatförändringar (CCM)				Anpassning till klimatförändringar (CCA)				Vatten och marina resurser (WTR)				Cirkulär ekonomi (CE)				Föreoreningar (PPC)				Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)																							
			Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)																							
			Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)																							
			Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande																					
Mn euro																																																		
31	Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0																				
32	Tillgångar som inte får ingå i täljaren för beräkning av andelen gröna tillgångar (täcks i nämnaren)	152 891	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–																				
33	Finansiella och icke-finansiella företag	129 030																																																
34	SMF och icke-finansiella företag (som inte är SMF) som inte omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt direktivet om icke-finansiell rapportering	117 760																																																
35	Lån och förskott	104 651																																																
36	Lån med säkerhet i kommersiella fastigheter	25 468																																																
37	Lån för byggnadsrenovering																																																	
38	Räntebärande värdepapper	10 190																																																
39	Egetkapitalinstrument	2 919																																																
40	Motparter från länder utanför EU som inte omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt NFRD	11 270																																																
41	Lån och förskott	8 039																																																
42	Räntebärande värdepapper	3 231																																																
43	Egetkapitalinstrument	0																																																
44	Derivat	4 067																																																
45	Interbanklån på anfordran	715																																																
46	Kontanter och kontantrelaterade tillgångar	212																																																
47	Övriga kategorier av tillgångar (goodwill, råvaror, etc.)	18 867																																																
48	Andel gröna tillgångar totalt	384 095	175 471	15 879	13 720	273	276	613	1	0	1	16	1	0	0	272	15	0	0	102	0	0	0	77	0	0	0	176 551	15 896	13 720	273	277																		
49	Tillgångar som inte täcks av beräkningen av andelen gröna tillgångar	154 028																																																
50	Nationella regeringar och överstatliga emittenter	10 573																																																
51	Exponeringar mot centralbanker	51 544																																																
52	Handelslager	91 911																																																
53	Totala tillgångar	538 123																																																
Exponeringar utanför balansräkningen – företag som omfattas av skyldigheterna att lämna uppgifter enligt NFRD																																																		
54	Finansiella garantier	2 438	74	31	0	4	2	0	0	0	0	0	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	76	31	0	4	2																				
55	Förvaltade tillgångar	1 099	63	22	0	2	6	0	0	0	0	0	0	0	13	3	0	0	10	0	0	0	0	0	87	25	0	2	6																					
56	Skuldförbindelser	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0																			
57	Egetkapitalinstrument	504	63	22	0	2	6	0	0	0	0	0	0	0	13	3	0	0	10	0	0	0	0	0	87	25	0	2																						

1) Exponering definieras som exponeringar för poster på balansräkningen, med en justering för exponeringar rapporterade under verkligt värde (Nordea Realkreditaktieselskab).

Anmärkning: Grämarkerade rutor i tabellen omfattas inte av upplysningskrav.

Anmärkning: Även om upplysningarna detta år endast inkluderar verksamhet som omfattas av taxonomin enligt de delegerade akter med granskningskriterier för taxonomins fyra övriga miljömål respektive ytterligare kriterier för de två klimatrelaterade målen, har några exponeringar med verksamhet som är taxonomiförenliga inkluderats eftersom data är tillgänglig från företagen.



Upplysningar enligt EU:s taxonomi, forts.

Allmän information
[Miljöinformation](#) // [EU:s taxonomi](#) / E1 Klimatförändringar / E4 Biologisk mångfald och ekosystem
Samhällsansvarsinformation
Bolagsstyrningsinformation

Tabell 5 – 1. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar (kapitalutgifter) T-1
Tabellen visar uppgifter om tillgångar som omfattas av upplysningar om andelen gröna tillgångar.

Mn euro	Totalt redovisat [brutto]-värde	T-1 31 december 2023																													
		Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändringar (CCA)				Vatten och marina resurser (WTR)				Cirkulär ekonomi (CE)				Föreoreningar (PPC)				Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO) ¹				
		Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)					Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				
		Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)					Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				
		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande			Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande			Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande			Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande			Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande			Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande		
Andelen gröna tillgångar – täckta tillgångar i både täljare och nämnare																															
1 Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	197 351	148 429	11 946	11 176	91	0	0	25	0	0	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	159 716	11 972	11 176	91	193		
2 Finansiella företag	24 554	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	8 481	–	–	–	–		
3 Kreditinstitut	23 134	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	8 481	–	–	–	–		
4 Lån och förskott	2 310	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	776	–	–	–	–		
5 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	20 793	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	7 698	–	–	–	–		
6 Egetkapitalinstrument	31	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	7	–	–	–	–		
7 Övriga finansiella företag	1 420	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	–	–		
8 Värdepappersföretag	0	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	–	–		
9 Lån och förskott	0	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	–	–		
10 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	–	–		
11 Egetkapitalinstrument	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	–	–		
12 Förvaltningsbolag	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	–	–		
13 Lån och förskott	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	–	–		
14 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	–	–		
15 Egetkapitalinstrument	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	–	–		
16 Försäkringsföretag	0	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	–	–		
17 Lån och förskott	0	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	–	–		
18 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	–	–		
19 Egetkapitalinstrument	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	–	–		
20 Icke-finansiella företag	10 375	–	770	–	91	–	–	25	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	2 806	795	0	91	193		
21 Lån och förskott	10 242	–	770	–	91	–	–	25	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	2 806	795	0	91	192		
22 Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	0	–	0	–	0	–	–	0	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	0	0	0	0		
23 Egetkapitalinstrument	133	–	0	–	0	–	–	0	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	0	–	0	1		
24 Hushåll	161 198	148 428	11 176	11 176	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	148 428	11 176	11 176	–	–		
25 Lån med säkerhet i bostadsfastigheter	145 653	145 312	11 176	11 176	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	145 312	11 176	11 176	–	–		
26 Lån för byggnadsrenovering	97	97	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	97	–	–	–	–			
27 Lån till motorfordon	5 419	3 020	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	3 020	–	–	–	–			
28 Finansiering av lokala myndigheter	1 224	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	–	–			
29 Bostadsfinansiering	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–			
30 Annan finansiering av lokala myndigheter	1 224	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0	–	–	–	–		



Allmän information
[Miljöinformation](#) // [EU:s taxonomi](#) / E1 Klimatförändringar / E4 Biologisk mångfald och ekosystem
 Samhällsansvarsinformation
 Bolagsstyrningsinformation

[illegible]

Nordea Årsredovisning 2024 115



Upplysningar enligt EU:s taxonomi, forts.

Allmän information
[Miljöinformation](#) // [EU:s taxonomi](#) / E1 Klimatförändringar / E4 Biologisk mångfald och ekosystem
Samhällsansvarsinformation
Bolagsstyrningsinformation

Tabell 6 – 2. Andelen gröna tillgångar – sektorinformation (omsättning) 31 december 2024

Tabellen visar uppgifter om andelen exponeringar i verksamhet utanför handelslagret mot sektorer som omfattas av respektive är förenliga med EU:s taxonomikrav.

Uppdelning i sektorer – Nace på fyrsiffrig nivå (kod och namn) Mn euro	Begränsning av klimatförändringar (CCM)				Anpassning till klimatförändringar (CCA)				Vatten och marina resurser (WTR)				Cirkulär ekonomi (CE)				Föroreningar (PPC)				Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)			
	Icke-finansiella företag (som omfattas av NFRD)		SMF och andra icke-finansiella företag som inte omfattas av NFRD		Icke-finansiella företag (som omfattas av NFRD)		SMF och andra icke-finansiella företag som inte omfattas av NFRD		Icke-finansiella företag (som omfattas av NFRD)		SMF och andra icke-finansiella företag som inte omfattas av NFRD		Icke-finansiella företag (som omfattas av NFRD)		SMF och andra icke-finansiella företag som inte omfattas av NFRD		Icke-finansiella företag (som omfattas av NFRD)		SMF och andra icke-finansiella företag som inte omfattas av NFRD		Icke-finansiella företag (som omfattas av NFRD)		SMF och andra icke-finansiella företag som inte omfattas av NFRD		Icke-finansiella företag (som omfattas av NFRD)		SMF och andra icke-finansiella företag som inte omfattas av NFRD	
	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (CCM)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (CCM)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (CCA)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (CCA)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (WTR)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (WTR)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (CE)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (CE)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (PPC)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (PPC)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (BIO)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (BIO)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (BIO)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)
A.02.40 Service till skogsbruk	1	0			0	0			0	0			0	0			0	0			0	0			1	0		
C.11.01 Destillering, rening och tillblandning av spritdrycker	1	0			0	0			0	0			0	0			0	0			0	0			1	0		
C.16.23 Tillverkning av andra byggnads- och inredningssnickerier	98	18			0	0			0	0			0	0			0	0			0	0			98	18		
C.17.11 Massatillverkning	3	1			0	0			0	0			0	0			0	0			0	0			3	1		
C.17.12 Pappers- och papptillverkning	8	6			0	0			0	0			0	0			0	0			0	0			8	6		
C.17.29 Tillverkning av andra pappers- och pappvaror	13	0			0	0			0	0			0	0			0	0			0	0			13	0		
C.20.13 Tillverkning av andra organiska baskemikalier	21	0			0	0			0	0			0	0			0	0			0	0			21	0		
C.21.20 Tillverkning av läkemedel	0	0			0	0			0	0			0	0			51	0			0	0			51	0		
C.22.11 Tillverkning av däck och slangar; regummering	2	2			0	0			0	0			1	0			0	0			0	0			3	2		
C.22.21 Tillverkning av plasthalvfabrikat	2	2			0	0			0	0			0	0			0	0			0	0			2	2		
C.23.61 Tillverkning av betongvaror för byggändamål	17	0			0	0			0	0			0	0			0	0			0	0			17	0		
C.25.93 Tillverkning av metalltrådvaror, kedjor och fjädrar	4	4			0	0			0	0			2	0			0	0			0	0			6	4		
C.25.99 Diverse övrig metallvarutillverkning	2	1			0	0			0	0			0	0			0	0			0	0			2	1		
C.26.11 Tillverkning av elektroniska komponenter	7	7			0	0			0	0			0	0			0	0			0	0			7	7		
C.26.30 Tillverkning av kommunikationsutrustning	1	1			0	0			0	0			0	0			0	0			0	0			1	1		
C.26.60 Tillverkning av strålningsutrustning samt elektromedicinsk och elektroterapeutisk utrustning	0	0			0	0			0	0			84	0			0	0			0	0			84	0		
C.28.11 Tillverkning av motorer och turbiner utom för luftfartyg och fordon	1	0			0	0			0	0			0	0			0	0			0	0			1	0		
C.28.25 Tillverkning av maskiner och apparater för kyla och ventilation utom för hushåll	20	13			0	0			0	0			0	0			0	0			0	0			20	13		
C.28.30 Tillverkning av jord- och skogsbruksmaskiner	0	0			0	0			0	0			3	0			0	0			0	0			3	0		
C.28.95 Tillverkning av maskiner för produktion av massa, papper och papp	8	6			0	0			0	0			26	0			0	0			0	0			34	6		
C.28.99 Tillverkning av diverse övriga specialmaskiner	9	9			7	0			7	0			22	16			7	0			7	0			59	25		
C.29.10 Motorfordonstillverkning	232	0			0	0			0	0			0	0			0	0			0	0			232	0		
C.31.01 Tillverkning av kontors- och butiksmöbler samt kontors- och butiksinredningar	2	0			0	0			0	0			7	0			0	0			0	0			9	0		
C.32.50 Tillverkning av medicinsk och dental utrustning	16	0			0	0			0	0			3	0			1	0			0	0			20	0		
D.35.11 Generering av elektricitet	111	105			0	0			0	0			0	0			0	0			0	0			111	105		
E.38.11 Insamling av icke-farligt avfall	2	1			0	0			0	0			0	0			0	0			0	0			2	1		
F.41.10 Utformning av byggprojekt	93	3			65	0			0	0			2	0			0	0			1	0			161	3		
F.41.20 Byggande av bostadshus och andra byggnader	86	4			5	0			1	0			60	0			0	0			0	0			152	4		
F.42.99 Övriga anläggningsarbeten	1	1			1	0			0	0			0	0			0	0			0	0			2	1		
F.43.12 Mark- och grundarbeten	4	0			4	0			1	0			3	0			0	0			0	0			12	0		
F.43.22 VVS-arbeten	58	5			0	0			11	0			1	0			0	0			1	0			71	5		
F.43.99 Andra bygginstallationer	24	6			0	0			0	0			0	0			0	0			0	0			24	6		
G.46.21 Partihandel med spannmål, råttobak, utsäde och djurfoder	0	0			0	0			0	0			1	1			0	0			0	0			1	1		
G.46.49 Partihandel med andra hushållsvaror	11	0			0	0			0	0			73	0			0	0			0	0			84	0		

Anmärkning: Inkluderar information om taxonomiomfattande och taxonomiförenliga exponeringar vilka har en huvudsaklig verksamhet med en NACE kod som är identifierad i en delegerad akt till taxonomiförordningen.
Anmärkning: Gråmarkerade rutor i tabellen omfattas inte av upplysningskrav.



Upplysningar enligt EU:s taxonomi, forts.

Tabell 6 – 2. Andelen gröna tillgångar – sektorinformation (omsättning) 31 december 2024, forts.
Tabellen visar uppgifter om andelen exponeringar i verksamhet utanför handelslagret mot sektorer som omfattas av respektive är förenliga med EU:s taxonomikrav.

Uppdelning i sektorer – Nace på fyrsiffrig nivå (kod och namn) Mn euro	Begränsning av klimatförändringar (CCM)				Anpassning till klimatförändringar (CCA)				Vatten och marina resurser (WTR)				Cirkulär ekonomi (CE)				Föreoreningar (PPC)				Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)			
	Icke-finansiella företag (som omfattas av NFRD)		SMF och andra icke-finansiella företag som inte omfattas av NFRD		Icke-finansiella företag (som omfattas av NFRD)		SMF och andra icke-finansiella företag som inte omfattas av NFRD		Icke-finansiella företag (som omfattas av NFRD)		SMF och andra icke-finansiella företag som inte omfattas av NFRD		Icke-finansiella företag (som omfattas av NFRD)		SMF och andra icke-finansiella företag som inte omfattas av NFRD		Icke-finansiella företag (som omfattas av NFRD)		SMF och andra icke-finansiella företag som inte omfattas av NFRD		Icke-finansiella företag (som omfattas av NFRD)		SMF och andra icke-finansiella företag som inte omfattas av NFRD		Icke-finansiella företag (som omfattas av NFRD)		SMF och andra icke-finansiella företag som inte omfattas av NFRD	
	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (CCM)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (CCM)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (CCA)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (CCA)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (WTR)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (WTR)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (CE)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (CE)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (PPC)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (PPC)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (BIO)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (BIO)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)
G.46.63 Partihandel med gruv-, bygg- och anläggningsmaskiner	0	0			0	0			0	0			14	0			0	0			0	0			14	0		
G.46.71 Partihandel med bränslen	2	0			0	0			0	0			0	0			0	0			0	0			2	0		
G.46.72 Partihandel med metaller och metallmalmer	3	1			0	0			0	0			0	0			0	0			0	0			3	1		
G.46.75 Partihandel med kemiska produkter	11	1			0	0			0	0			0	0			0	0			0	0			11	1		
G.46.90 Övrig partihandel	0	0			0	0			0	0			4	0			0	0			0	0			4	0		
G.47.64 Specialiserad butikshandel med sport- och fritidsartiklar	0	0			0	0			0	0			1	1			0	0			0	0			1	1		
H.49.10 Järnvägstransport, passagerartrafik	17	10			0	0			0	0			0	0			0	0			0	0			17	10		
H.50.10 Havs- och kustsjöfart, passagerartrafik	129	48			110	0			0	0			0	0			0	0			1	0			240	48		
H.50.20 Havs- och kustsjöfart, godstrafik	298	30			147	0			0	0			0	0			0	0			0	0			445	30		
H.52.22 Stödtjänster till sjötransport	2	0			0	0			0	0			0	0			0	0			0	0			2	0		
H.52.23 Stödtjänster till lufttransport	36	0			0	0			0	0			1	0			0	0			7	0			44	0		
J.61.10 Trådbunden telekommunikation	131	128			0	0			0	0			0	0			0	0			0	0			131	128		
J.61.20 Trådlös telekommunikation	8	8			0	0			0	0			0	0			0	0			0	0			8	8		
J.61.90 Annan telekommunikation	2	2			0	0			0	0			0	0			0	0			0	0			2	2		
J.62.02 Datakonsultverksamhet	1	1			0	0			0	0			0	0			0	0			0	0			1	1		
J.62.03 Datordrifttjänster	43	0			0	0			0	0			2	0			0	0			0	0			45	0		
L.68.10 Handel med egna fastigheter	35	3			0	0			0	0			9	0			0	0			0	0			44	3		
L.68.20 Uthyrning och förvaltning av egna eller arrenderade fastigheter	920	103			24	0			1	0			170	0			0	0			63	0			1 178	103		
L.68.32 Fastighetsförvaltning på uppdrag	12	5			0	0			0	0			0	0			0	0			0	0			12	5		
M.71.11 Arkitektverksamhet	49	0			0	0			0	0			0	0			0	0			0	0			49	0		
M.71.12 Teknisk konsultverksamhet o.d.	2	0			0	0			0	0			12	0			0	0			0	0			14	0		

Anmärkning: Inkluderar information om taxonomiomfattande och taxonomiförenliga exponeringar vilka har en huvudsaklig verksamhet med en NACE kod som är identifierad i en delegerad akt till taxonomiförordningen.
Anmärkning: Gråmarkerade rutor i tabellen omfattas inte av upplysningskrav.



Allmän information

Miljöinformation // EU:s taxonomi / E1 Klimatförändringar / E4 Biologisk mångfald och ekosystem

Samhällsansvarsinformation

Bolagsstyrningsinformation

Upplysningar enligt EU:s taxonomi, forts.

Tabell 7 – 2. Andelen gröna tillgångar – sektorinformation (kapitalutgifter) 31 december 2024

Tabellen visar uppgifter om andelen exponeringar i verksamhet utanför handelslagret mot sektorer som omfattas av respektive är förenliga med EU:s taxonomikrav.

Uppdelning i sektorer – Nace på fyrsiffrig nivå (kod och namn) Mn euro	Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)		Vatten och marina resurser (WTR)		Cirkulär ekonomi (CE)		Föroreningar (PPC)		Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)		TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)			
	Icke-finansiella företag (som omfattas av NFRD)		SMF och andra icke-finansiella företag som inte omfattas av NFRD		Icke-finansiella företag (som omfattas av NFRD)		SMF och andra icke-finansiella företag som inte omfattas av NFRD		Icke-finansiella företag (som omfattas av NFRD)		SMF och andra icke-finansiella företag som inte omfattas av NFRD		Icke-finansiella företag (som omfattas av NFRD)		SMF och andra icke-finansiella företag som inte omfattas av NFRD	
	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (CCM)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (CCA)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (WTR)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (CE)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (PPC)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (BIO)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (BIO)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)
A.02.40 Service till skogsbruk	1	1			0	0			0	0			0	0	1	1
C.10.13 Charkuteri- och annan köttvarutillverkning	34	0			34	0			0	0			0	0	101	0
C.10.20 Beredning och hållbarhetsbehandling av fisk samt skal- och blötdjur	9	6			0	0			0	0			0	0	9	6
C.10.89 Framställning av andra livsmedel	21	0			21	0			0	0			0	0	42	0
C.11.05 Framställning av öl	2	0			0	0			0	0			0	0	2	0
C.16.23 Tillverkning av andra byggnads- och inredningssnickerier	101	4			0	0			0	0			0	0	101	4
C.17.11 Massatillverkning	13	3			0	0			0	0			0	0	13	3
C.17.12 Pappers- och papptillverkning	12	9			0	0			0	0			0	0	12	9
C.17.29 Tillverkning av andra pappers- och pappvaror	4	0			0	0			0	0			0	0	4	0
C.20.13 Tillverkning av andra organiska baskemikalier	35	0			0	0			0	0			0	0	35	0
C.21.20 Tillverkning av läkemedel	0	0			0	0			0	0	98	0	0	0	98	0
C.22.11 Tillverkning av däck och slangar; regummering	1	1			0	0			0	0	0	0	0	0	1	1
C.22.21 Tillverkning av plasthalvfabrikat	1	1			0	0			0	0	0	0	0	0	1	1
C.22.22 Plastförpackningstillverkning	1	0			1	0			1	0	0	0	0	0	3	0
C.23.61 Tillverkning av betongvaror för byggändamål	39	0			0	0			0	0	0	0	0	0	39	0
C.25.93 Tillverkning av metalltrådvaror, kedjor och fjädrar	6	0			0	0			0	0	0	0	0	0	6	0
C.25.99 Diverse övrig metallvarutillverkning	2	2			0	0			0	0	0	0	0	0	2	2
C.26.11 Tillverkning av elektroniska komponenter	6	5			1	1			0	0	0	0	0	0	7	6
C.26.30 Tillverkning av kommunikationsutrustning	1	1			0	0			0	0	0	0	0	0	1	1
C.26.60 Tillverkning av strålningsutrustning samt elektromedicinsk och elektroterapeutisk utrustning	2	0			2	0			0	0	0	0	0	0	4	0
C.28.11 Tillverkning av motorer och turbiner utom för luftfartyg och fordon	1	0			0	0			0	0	0	0	0	0	1	0
C.28.25 Tillverkning av maskiner och apparater för kyla och ventilation utom för hushåll	19	15			0	0			0	0	0	0	0	0	19	15
C.28.30 Tillverkning av jord- och skogsbruksmaskiner	1	0			6	0			0	0	0	0	0	0	7	0
C.28.95 Tillverkning av maskiner för produktion av massa, papper och papp	1	1			0	0			12	0	0	0	0	0	13	1
C.28.99 Tillverkning av diverse övriga specialmaskiner	7	6			5	0			18	13	5	0	5	0	45	19
C.29.10 Motorfordonstillverkning	274	0			0	0			0	0	0	0	0	0	274	0
C.29.32 Tillverkning av andra delar och tillbehör till motorfordon	9	4			0	0			0	0	0	0	0	0	9	4
C.31.01 Tillverkning av kontors- och butiksmöbler samt kontors- och butiksinredningar	6	4			0	0			6	0	0	0	0	0	12	4
C.32.12 Tillverkning av smycken, guld- och silversmedsvaror	9	0			11	0			0	0	0	0	0	0	20	0
C.32.50 Tillverkning av medicinsk och dental utrustning	22	12			0	0			0	0	0	0	0	0	22	12
D.35.11 Reparation av metallvaror	124	116			2	0			0	0	0	0	0	0	126	116
E.38.11 Insamling av icke-farligt avfall	3	2			2	0			1	0	0	0	0	0	6	2
F.41.10 Utformning av byggprojekt	91	1			89	0			3	0	0	0	0	0	183	1
F.41.20 Byggande av bostadshus och andra byggnader	43	24			3	0			14	0	0	0	0	0	60	24
F.43.12 Mark- och grundarbeten	2	0			2	0			1	0	0	0	0	0	5	0
F.43.22 VVS-arbeten	43	5			0	0			1	0	0	0	0	0	53	5

Anmärkning: Inkluderar information om taxonomiömfattande och taxonomiförenliga exponeringar vilka har en huvudsaklig verksamhet med en NACE kod som är identifierad i en delegerad akt till taxonomiförordningen.

Anmärkning: Gråmarkerade rutor i tabellen omfattas inte av upplysningskrav.



Allmän information

Miljöinformation // EU:s taxonomi / E1 Klimatförändringar / E4 Biologisk mångfald och ekosystem

Samhällsansvarsinformation

Bolagsstyrningsinformation

Upplysningar enligt EU:s taxonomi, forts.

Tabell 7 – 2. Andelen gröna tillgångar – sektorinformation (kapitalutgifter) 31 december 2024, forts.

Tabellen visar uppgifter om andelen exponeringar i verksamhet utanför handelslagret mot sektorer som omfattas av respektive är förenliga med EU:s taxonomikrav.

Uppdelning i sektorer – Nace på fyrsiffrig nivå (kod och namn) Mn euro			Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)		Vatten och marina resurser (WTR)		Cirkulär ekonomi (CE)				Föroreningar (PPC)				Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)					
			Icke-finansiella företag (som omfattas av NFRD)		SMF och andra icke-finansiella företag som inte omfattas av NFRD		Icke-finansiella företag (som omfattas av NFRD)		SMF och andra icke-finansiella företag som inte omfattas av NFRD		Icke-finansiella företag (som omfattas av NFRD)		SMF och andra icke-finansiella företag som inte omfattas av NFRD		Icke-finansiella företag (som omfattas av NFRD)		SMF och andra icke-finansiella företag som inte omfattas av NFRD		Icke-finansiella företag (som omfattas av NFRD)		SMF och andra icke-finansiella företag som inte omfattas av NFRD		Icke-finansiella företag (som omfattas av NFRD)		SMF och andra icke-finansiella företag som inte omfattas av NFRD	
			Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (CCM)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (CCM)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (CCA)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (WTR)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (CE)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (CE)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (PPC)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (PPC)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (BIO)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (BIO)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)	Redo-visat [brutto]-värde	Varav miljö-mässigt hållbara (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)
F.43.99	Diverse övrig specialiserad bygg- och anläggningsverksamhet		17	2			0	0			0	0			0	0			0	0			17	2		
G.46.21	Partihandel med spannmål, råtabak, utsäde och djurfoder		9	4			0	0			0	0			0	0			0	0			9	4		
G.46.43	Partihandel med hushållsapparater, samt elartiklar		1	0			1	0			0	0			0	0			0	0			2	0		
G.46.48	Partihandel med ur och guldsmedsvaror		19	0			22	0			0	0			0	0			0	0			41	0		
G.46.49	Partihandel med andra hushållsvaror		128	0			0	0			0	0			0	0			0	0			128	0		
G.46.63	Partihandel med gruv-, bygg- och anläggningsmaskiner		11	11			0	0			0	0			0	0			0	0			11	11		
G.46.71	Partihandel med bränslen		3	0			0	0			0	0			0	0			0	0			3	0		
G.46.72	Partihandel med metaller och metallmalmer		4	1			0	0			0	0			0	0			0	0			4	1		
G.46.75	Partihandel med kemiska produkter		29	20			0	0			0	0			0	0			0	0			29	20		
G.46.90	Övrig partihandel		119	17			0	0			0	0			0	0			0	0			119	17		
G.47.91	Postorderhandel och detaljhandel på Internet		90	0			0	0			0	0			0	0			0	0			90	0		
H.49.10	Järnvägstransport, passagerartrafik		18	17			0	0			0	0			0	0			0	0			18	17		
H.50.10	Havs- och kustsjöfart, passagerartrafik		158	44			126	0			0	0			0	0			1	0			285	44		
H.50.20	Havs- och kustsjöfart, godstrafik		252	40			95	0			0	0			0	0			0	0			347	40		
H.52.22	Stödtjänster till sjötransport		7	0			0	0			0	0			0	0			0	0			7	0		
H.52.23	Stödtjänster till lufttransport		47	1			1	0			0	0			2	0			0	0			50	1		
H.52.29	Övriga stödtjänster till transport		19	0			0	0			0	0			0	0			0	0			19	0		
J.58.29	Utgivning av annan programvara		0	0			1	0			0	0			0	0			0	0			1	0		
J.61.10	Trådbunden telekommunikation		90	69			0	0			0	0			0	0			0	0			90	69		
J.61.20	Trådlös telekommunikation		5	4			0	0			0	0			0	0			0	0			5	4		
J.61.90	Annan telekommunikation		2	2			0	0			0	0			0	0			0	0			2	2		
J.62.02	Datakonsultverksamhet		1	1			0	0			0	0			0	0			0	0			1	1		
J.62.03	Datordrifttjänster		137	0			0	0			0	0			2	0			0	0			139	0		
L.68.10	Handel med egna fastigheter		32	13			6	0			0	0			4	0			0	0			42	13		
L.68.20	Uthyrning och förvaltning av egna eller arrenderade fastigheter		988	294			63	0			0	0			59	0			0	0			1110	294		
L.68.32	Fastighetsförvaltning på uppdrag		16	11			11	0			0	0			4	0			0	0			31	11		
M.71.11	Arkitektverksamhet		44	18			0	0			0	0			0	0			0	0			44	18		
M.71.12	Teknisk konsultverksamhet o.d.		3	0			0	0			0	0			1	0			0	0			4	0		
M.72.19	Annan naturvetenskaplig och teknisk forskning och utveckling		121	17			0	0			0	0			0	0			0	0			121	17		
Q.86.10	Sluten sjukvård		25	0			25	0			0	0			0	0			0	0			50	0		

Anmärkning: Inkluderar information om taxonomiomfattande och taxonomiförenliga exponeringar vilka har en huvudsaklig verksamhet med en NACE kod som är identifierad i en delegerad akt till taxonomiförordningen.

Anmärkning: Gråmarkerade rutor i tabellen omfattas inte av upplysningskrav.

Allmän information
[Miljöinformation](#) // [EU:s taxonomi](#) / E1 Klimatförändringar / E4 Biologisk mångfald och ekosystem
 Samhällsansvarsinformation
 Bolagsstyrningsinformation

Tabellen visar uppgifter om andelen tillgångar som omfattas av respektive är förenliga med taxonomikraven i förhållande till alla täckta tillgångar. Den centrala resultatindikatorn för andelen gröna tillgångar i stocken har baserats på uppgifter som lämnats i mall 1.

Anmärkning: Gråmarkerade rutor i tabellen omfattas inte av upplysningskrav.



Upplysningar enligt EU:s taxonomi, forts.

Allmän information

Miljöinformation // EU:s taxonomi / E1 Klimatförändringar / E4 Biologisk mångfald och ekosystem

Samhällsansvarsinformation

Bolagsstyrningsinformation

Table 8 – 3. Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i stocken (omsättning), forts.

		31 december 2023																				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO) ¹		Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)		Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
		Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändringar (CCA)					Vatten och marina resurser (WTR)			Cirkulär ekonomi (CE)			Föroreningar (PPC)			Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
		Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)			Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)			Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)			Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
		Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)			Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)			Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)			Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																		
% (i förhållande till alla täckta tillgångar i nämnaren)																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																							

Anmärkning: Gråmarkerade rutor i tabellen omfattas inte av upplysningskrav.

1) Endast summor anges, och för CCM/CCA har kolumnen med verksamhet som omfattas av EU:s taxonomi lämnats tom med tanke på rapporterade data från NFRD-företag.



Upplysningar enligt EU:s taxonomi, forts.

Allmän information

Miljöinformation // EU:s taxonomi / E1 Klimatförändringar / E4 Biologisk mångfald och ekosystem

Samhällsansvarsinformation

Bolagsstyrningsinformation

Tabell 9 – 3. Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i stocken (kapitalutgifter)

Tabellen visar uppgifter om andelen tillgångar som omfattas av respektive är förenliga med taxonomikraven i förhållande till alla täckta tillgångar. Den centrala resultatindikatorn för andelen gröna tillgångar i stocken har baserats på uppgifter som lämnats i mall 1.

		31 december 2024																															
		Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändringar (CCA)					Vatten och marina resurser (WTR)				Cirkulär ekonomi (CE)				Föroreningar (PPC)				Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)					Andel av alla täckta tillgångar
		Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)									
		Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)									
		Användning av intäkter		Omställningsrelaterade		Möjliggörande	Användning av intäkter		Omställningsrelaterade		Möjliggörande	Användning av intäkter		Omställningsrelaterade		Möjliggörande	Användning av intäkter		Omställningsrelaterade		Möjliggörande	Användning av intäkter		Omställningsrelaterade		Möjliggörande	Användning av intäkter		Omställningsrelaterade		Möjliggörande		
% (i förhållande till alla täckta tillgångar i nämnaren)																																	
Andelen gröna tillgångar – täckta tillgångar i både täljare och nämnare																																	
1	Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	45,7 %	4,1 %	3,6 %	0,1 %	0,1 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	46,0 %	4,1 %	3,6 %	0,1 %	0,1 %	43,0 %		
2	Finansiella företag	2,9 %	0,3 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	2,9 %	0,3 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	5,4 %		
3	Kreditinstitut	2,5 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	2,5 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	4,9 %		
4	Lån och förskott	0,3 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,3 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,6 %		
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	2,2 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	2,2 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	4,3 %		
6	Egetkapitalinstrument	0,0 %	0,0 %		0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %		0,0 %	0,0 %		0,0 %	0,0 %		0,0 %	0,0 %		0,0 %	0,0 %		0,0 %	0,0 %		0,0 %	0,0 %		0,0 %	0,0 %	0,0 %			
7	Övriga finansiella företag	0,4 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,4 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,5 %		
8	Värdepappersföretag	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %			
9	Lån och förskott	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %			
10	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %		
11	Egetkapitalinstrument	–	–		–	–	–	–		–	–		–	–		–	–		–	–		–	–		–	–	–		–	–	–		
12	Förvaltningsbolag	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–		
13	Lån och förskott	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–		
14	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–		
15	Egetkapitalinstrument	–	–		–	–	–	–		–	–		–	–		–	–		–	–		–	–		–	–	–		–	–	–		
16	Försäkringsföretag	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %		
17	Lån och förskott	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %		
18	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
19	Egetkapitalinstrument	–	–		–	–	–	–		–	–		–	–		–	–		–	–		–	–		–	–	–		–	–	–	–	
20	Icke-finansiella företag	1,2 %	0,3 %	0,0 %	0,1 %	0,1 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	1,4 %	0,3 %	0,0 %	0,1 %	0,1 %	2,5 %		
21	Lån och förskott	1,1 %	0,3 %	0,0 %	0,1 %	0,1 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	1,4 %	0,3 %	0,0 %	0,1 %	0,1 %	2,4 %		
22	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
23	Egetkapitalinstrument	0,0 %	0,0 %		0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %		0,0 %	0,0 %		0,0 %	0,0 %		0,0 %	0,0 %		0,0 %	0,0 %		0,0 %	0,0 %		0,0 %	0,0 %		0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %		
24	Hushåll	41,6 %	3,6 %	3,6 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	41,6 %	3,6 %	3,6 %	0,0 %	0,0 %	34,8 %		
25	Lån med säkerhet i bostadsfastigheter	40,0 %	3,6 %	3,6 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	40,0 %	3,6 %	3,6 %	0,0 %	0,0 %	31,5 %		
26	Lån för byggnadsrenovering	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %		
27	Lån till motorfordon	0,8 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %																				0,8 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,7 %	0,0 %	
28	Finansiering av lokala myndigheter	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,3 %		
29	Bostadsfinansiering	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %		
30	Annan finansiering av lokala myndigheter	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,3 %		
31	Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %		
32	Andel gröna tillgångar totalt	45,7 %	4,1 %	3,6 %	0,1 %	0,1 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	46,0 %	4,1 %	3,6 %	0,1 %	0,1 %	71,4 %		

Anmärkning: Gråmarkerade rutor i tabellen omfattas inte av upplysningskrav.



Allmän information
[Miljöinformation](#) // [EU:s taxonomi](#) / E1 Klimatförändringar / E4 Biologisk mångfald och ekosystem
 Samhällsansvarsinformation
 Bolagsstyrningsinformation

[illegible]

Nordea Årsredovisning 2024 123



Upplysningar enligt EU:s taxonomi, forts.

Allmän information

Miljöinformation // EU:s taxonomi / E1 Klimatförändringar / E4 Biologisk mångfald och ekosystem

Samhällsansvarsinformation

Bolagsstyrningsinformation

Tabell 10 – 4. Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i flödet (omsättning)

Tabellen visar uppgifter om centrala resultatindikatorer för andelen gröna tillgångar i flödet (nya lån på nettobasis) baserat på uppgifter som lämnats i mall 1, om täckta tillgångar.

		31 december 2024																																	
		Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändringar (CCA)				Vatten och marina resurser (WTR)				Cirkulär ekonomi (CE)				Föreningar (PPC)				Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)				TOTAL (CCM + CCA+ WTR + CE + PPC + BIO)					Andel av alla täckta tillgångar			
		Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)												
		Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)												
		Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande			Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande			Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande			Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande			Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande			Användning av intäkter	Omställningsrelaterade	Möjliggörande						
% (i förhållande till andelen gröna tillgångar totalt i flödet)																																			
Andelen gröna tillgångar – täckta tillgångar i både täljare och nämnare		35,9 %	3,4 %	2,7 %	0,1 %	0,1 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	36,4 %	3,4 %	2,7 %	0,1 %	0,1 %	48,1 %
1	Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar																																		
2	Finansiella företag	4,3 %	0,4 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	4,3 %	0,4 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	8,4 %	
3	Kreditinstitut	1,1 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	1,1 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	2,9 %	
4	Lån och förskott	3,2 %	0,3 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	3,2 %	0,3 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	5,5 %	
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
6	Egetkapitalinstrument	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	21,1 %	
7	Övriga finansiella företag	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,5 %	
8	Värdepappersföretag	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,5 %	
9	Lån och förskott	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	
10	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
11	Egetkapitalinstrument	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
12	Förvaltningsbolag	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
13	Lån och förskott	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
14	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
15	Egetkapitalinstrument	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	
16	Försäkringsföretag	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	
17	Lån och förskott	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
18	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
19	Egetkapitalinstrument	1,3 %	0,3 %	0,0 %	0,1 %	0,1 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	1,8 %	0,3 %	0,0 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %	5,6 %		
20	Icke-finansiella företag	1,3 %	0,3 %	0,0 %	0,1 %	0,1 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	1,8 %	0,3 %	0,0 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %	5,6 %		
21	Lån och förskott	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
22	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
23	Egetkapitalinstrument	30,3 %	2,7 %	2,7 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %					0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %																		
24	Hushåll	30,2 %	2,7 %	2,7 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %					0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %																		
25	Lån med säkerhet i bostadsfastigheter	–	–	–	–	–	–	–	–					–	–	–	–									–	–	–	–	–	–	–	–	–	
26	Lån för byggnadsrenovering	–	–	–	–	–																				–	–	–	–	–	–	–	–	–	
27	Lån till motorfordon	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,4 %		
28	Finansiering av lokala myndigheter	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,3 %		
29	Bostadsfinansiering	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %		
30	Annan finansiering av lokala myndigheter	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
31	Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter	35,9 %	3,4 %	2,7 %	0,1 %	0,1 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	36,4 %	3,4 %	2,7 %	0,1 %	0,1 %	89,9 %				
32	Andel gröna tillgångar totalt																																		

Anmärkning: Gråmarkerade rutor i tabellen omfattas inte av upplysningskrav.



Upplysningar enligt EU:s taxonomi, forts.

Tabell 11 – 4. Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i flödet (kapitalutgifter)

Tabellen visar uppgifter om centrala resultatindikatorer för andelen gröna tillgångar i flödet (nya lån på nettobasis) baserat på uppgifter som lämnats i mall 1, om täckta tillgångar.

		31 december 2024																														Andel av alla täckta tillgångar	
		Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändringar (CCA)					Vatten och marina resurser (WTR)				Cirkulär ekonomi (CE)				Föreningar (PPC)				Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)				TOTAL (CCM + CCA+ WTR + CE + PPC + BIO)					
		Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					
		Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					
		Användning av intäkter	Omställningsre-laterade	Möjlig-görande			Användning av intäkter	Omställningsre-laterade	Möjlig-görande			Användning av intäkter	Omställningsre-laterade	Möjlig-görande			Användning av intäkter	Omställningsre-laterade	Möjlig-görande			Användning av intäkter	Omställningsre-laterade	Möjlig-görande			Användning av intäkter	Omställningsre-laterade	Möjlig-görande				
% (i förhållande till andelen gröna tillgångar totalt i flödet)																																	
Andelen gröna tillgångar – täckta tillgångar i både täljare och nämnare																																	
1	Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	37,8 %	3,7 %	2,7 %	0,1 %	0,1 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	38,3 %	3,7 %	2,7 %	0,1 %	0,1 %	48,1 %		
2	Finansiella företag	5,8 %	0,6 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	5,8 %	0,6 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	10,5 %		
3	Kreditinstitut	4,2 %	0,4 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	4,2 %	0,4 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	8,4 %		
4	Lån och förskott	1,1 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	1,1 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	2,9 %		
5	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	3,1 %	0,3 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	3,1 %	0,3 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	5,5 %		
6	Egetkapitalinstrument	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
7	Övriga finansiella företag	1,5 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	1,5 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	2,1 %		
8	Värdepappersföretag	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,5 %		
9	Lån och förskott	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,5 %		
10	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %		
11	Egetkapitalinstrument	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
12	Förvaltningsbolag	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
13	Lån och förskott	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
14	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
15	Egetkapitalinstrument	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
16	Försäkringsföretag	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %		
17	Lån och förskott	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %		
18	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
19	Egetkapitalinstrument	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
20	Icke-finansiella företag	1,8 %	0,4 %	0,0 %	0,1 %	0,1 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	2,2 %	0,4 %	0,0 %	0,1 %	0,1 %	5,6 %		
21	Lån och förskott	1,8 %	0,4 %	0,0 %	0,1 %	0,1 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	2,2 %	0,4 %	0,0 %	0,1 %	0,1 %	5,6 %		
22	Räntebärande värdepapper, inklusive användning av intäkter (UoP)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
23	Egetkapitalinstrument	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
24	Hushåll	30,3 %	2,7 %	2,7 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %					0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %									30,3 %	2,7 %	2,7 %	0,0 %	0,0 %	31,7 %		
25	Lån med säkerhet i bostadsfastigheter	30,2 %	2,7 %	2,7 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %					0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %									30,2 %	2,7 %	2,7 %	0,0 %	0,0 %	28,7 %		
26	Lån för byggnadsrenovering	–	–	–	–	–	–	–	–	–				–	–	–	–									–	–	–	–	–	–	–	
27	Lån till motorfordon	–	–	–	–	–																				–	–	–	–	–	–	–	
28	Finansiering av lokala myndigheter	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,4 %		
29	Bostadsfinansiering	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,3 %		
30	Annan finansiering av lokala myndigheter	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %		
31	Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
32	Andel gröna tillgångar totalt	37,8 %	3,7 %	2,7 %	0,1 %	0,1 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	38,3 %	3,7 %	2,7 %	0,1 %	0,1 %	89,9 %		

Anmärkning: Gråmarkerade rutor i tabellen omfattas inte av upplysningskrav.



Upplysningar enligt EU:s taxonomi, forts.

Allmän information
[Miljöinformation](#) // [EU:s taxonomi](#) / E1 Klimatförändringar / E4 Biologisk mångfald och ekosystem
Samhällsansvarsinformation
Bolagsstyrningsinformation

Tabell 12 – 5a. Central resultatindikator för exponeringar utanför balansräkningen i stocken (omsättning)

Tabellen visar uppgifter om andelen finansiella garantier och förvaltat kapital som omfattas av respektive är förenliga med EU:s taxonomikrav, i förhållande till alla finansiella garantier och allt förvaltat kapital. Den centrala resultatindikatorn för exponeringar utanför balansräkningen i stocken har baserats på uppgifter som lämnats i mall 1.

% (i förhållande till redovisat bruttovärde för alla täckta tillgångar utanför balansräkningen)	Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändringar (CCA)				Vatten och marina resurser (WTR)				31 december 2024 Cirkulär ekonomi (CE)				Föreoreningar (PPC)				Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)				
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				
	Använd-ning av intäkter					Använd-ning av intäkter				Använd-ning av intäkter				Använd-ning av intäkter				Använd-ning av intäkter				Använd-ning av intäkter				Använd-ning av intäkter				
	Omställ-ningsrela-terade					Möjlig-görande				Möjlig-görande				Möjlig-görande				Möjlig-görande				Möjlig-görande				Omställ-ningsrela-terade				
1	Finansiella garantier (indikator för finansiella garantier)	1,6 %	0,9 %	0,0 %	0,4 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	1,7 %	0,9 %	0,0 %	0,4 %	0,1 %
2	Tillgångar under förvaltning (indikator för tillgångar under förvaltning) ¹	3,5 %	1,3 %	0,0 %	0,2 %	0,4 %	2,2 %	0,5 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	1,8 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	1,6 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	9,5 %	2,0 %	0,0 %	0,2 %	0,5 %

1) Indikatorn för tillgångar under förvaltning inkluderar den andel av Nordea Bank Abp:s kunders direkta (ej fond) exponeringar, som delegerats till Nordea Investment Management AB av Nordea Bank Abp.

Tabell 13 – 5a. Central resultatindikator för exponeringar utanför balansräkningen i stocken (kapitalutgifter)

Tabellen visar uppgifter om andelen finansiella garantier och förvaltat kapital som omfattas av respektive är förenliga med EU:s taxonomikrav, i förhållande till alla finansiella garantier och allt förvaltat kapital. Den centrala resultatindikatorn för exponeringar utanför balansräkningen i stocken har baserats på uppgifter som lämnats i mall 1.

% (i förhållande till redovisat bruttovärde för alla täckta tillgångar utanför balansräkningen)	Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändringar (CCA)				Vatten och marina resurser (WTR)				31 december 2024 Cirkulär ekonomi (CE)				Föreoreningar (PPC)				Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)				
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				
	Använd-ning av intäkter					Använd-ning av intäkter				Använd-ning av intäkter				Använd-ning av intäkter				Använd-ning av intäkter				Använd-ning av intäkter				Använd-ning av intäkter				
	Omställ-ningsrela-terade					Möjlig-görande				Möjlig-görande				Möjlig-görande				Möjlig-görande				Möjlig-görande				Omställ-ningsrela-terade				
1	Finansiella garantier (indikator för finansiella garantier)	3,0 %	1,3 %	0,0 %	0,2 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	3,1 %	1,3 %	0,0 %	0,2 %	0,1 %
2	Tillgångar under förvaltning (indikator för tillgångar under förvaltning) ¹	5,7 %	2,0 %	0,0 %	0,2 %	0,5 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	1,2 %	0,3 %	0,0 %	0,0 %	0,9 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	7,9 %	2,3 %	0,0 %	0,2 %	0,5 %

1) Indikatorn för tillgångar under förvaltning inkluderar den andel av Nordea Bank Abp:s kunders direkta (ej fond) exponeringar, som delegerats till Nordea Investment Management AB av Nordea Bank Abp.



Allmän information

Miljöinformation // EU:s taxonomi / E1 Klimatförändringar / E4 Biologisk mångfald och ekosystem

Samhällsansvarsinformation

Bolagsstyrningsinformation

Upplysningar enligt EU:s taxonomi, forts.

Tabell 14 – 5b. Central resultatindikator för exponeringar utanför balansräkningen i flödet (omsättning)

Tabellen visar uppgifter om andelen finansiella garantier och förvaltad kapital som omfattas av respektive är förenliga med EU:s taxonomikrav, i förhållande till alla finansiella garantier och allt förvaltad kapital. Den centrala resultatindikatorn för exponeringar utanför balansräkningen i flödet har baserats på uppgifter som lämnats i mall 1.

% (i förhållande till redovisat bruttovärde för alla täckta tillgångar utanför balansräkningen) ¹		31 december 2024																													
		Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändringar (CCA)				Vatten och marina resurser (WTR)				Cirkulär ekonomi (CE)				Föreoreningar (PPC)				Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)				
		Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				
		Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				
		Användning av intäkter		Omställningsrelaterade		Möjliggörande	Användning av intäkter		Omställningsrelaterade		Möjliggörande	Användning av intäkter		Omställningsrelaterade		Möjliggörande	Användning av intäkter		Omställningsrelaterade		Möjliggörande	Användning av intäkter		Omställningsrelaterade		Möjliggörande	Användning av intäkter		Omställningsrelaterade		Möjliggörande
1	Finansiella garantier (indikator för finansiella garantier)	0,2 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,2 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	
2	Tillgångar under förvaltning (indikator för tillgångar under förvaltning) ^{1,2}	8,4 %	3,5 %	0,0 %	0,6 %	1,2 %	0,3 %	0,2 %	0,0 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	4,6 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	1,9 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	15,4 %	3,8 %	0,0 %	0,6 %	1,4 %	

1) Indikatorn för tillgångar under förvaltning inkluderar den andel av Nordea Bank Abps kunders direkta (ej fond) exponeringar, som delegerats till Nordea Investment Management AB av Nordea Bank Abp.

2) Indikatorn för tillgångar under förvaltning (exponeringar utanför balansräkningen) i flödet, representerar investeringar från nya kunder hos Nordea Bank.

Tabell 15 – 5b. Central resultatindikator för exponeringar utanför balansräkningen i flödet (kapitalutgifter)

Tabellen visar uppgifter om andelen finansiella garantier och förvaltad kapital som omfattas av respektive är förenliga med EU:s taxonomikrav, i förhållande till alla finansiella garantier och allt förvaltad kapital mot NFRD-företag. Den centrala resultatindikatorn för exponeringar utanför balansräkningen i flödet har baserats på uppgifter som lämnats i mall 1.

% (i förhållande till redovisat bruttovärde för alla täckta tillgångar utanför balansräkningen)		31 december 2024																													
		Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändringar (CCA)				Vatten och marina resurser (WTR)				Cirkulär ekonomi (CE)				Föreoreningar (PPC)				Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)				
		Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				
		Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				
		Användning av intäkter		Omställningsrelaterade		Möjliggörande	Användning av intäkter		Omställningsrelaterade		Möjliggörande	Användning av intäkter		Omställningsrelaterade		Möjliggörande	Användning av intäkter		Omställningsrelaterade		Möjliggörande	Användning av intäkter		Omställningsrelaterade		Möjliggörande	Användning av intäkter		Omställningsrelaterade		Möjliggörande
1	Finansiella garantier (indikator för finansiella garantier)	8,9 %	1,1 %	0,0 %	0,1 %	0,4 %	0,5 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	9,5 %	1,1 %	0,0 %	0,1 %	0,4 %	
2	Tillgångar under förvaltning (indikator för tillgångar under förvaltning) ¹²	13,1 %	5,0 %	0,0 %	0,6 %	1,4 %	0,3 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	2,6 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	1,5 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	17,4 %	5,1 %	0,0 %	0,6 %	1,5 %	

1) Indikatorn för tillgångar under förvaltning inkluderar den andel av Nordea Bank Abps kunders direkta (ej fond) exponeringar, som delegerats till Nordea Investment Management AB av Nordea Bank Abp.

2) Indikatorn för tillgångar under förvaltning (exponeringar utanför balansräkningen) i flödet, representerar investeringar från nya kunder hos Nordea Bank.



Upplysningar enligt EU:s taxonomi, forts.

Tabell 16 – Mall för den centrala resultatindikatorn för kapitalförvaltare 31 december 2024

Tabellen visar uppgifter om det vägda medelvärdet av alla investeringar i ekonomiska verksamheter som omfattas av eller är förenliga med taxonomikraven. Tabellen omfattar dotterföretagen Nordea Investment Funds S.A och Nordea Funds Ltd.

Central resultatindikator för kapitalförvaltare	
Det vägda medelvärdet av alla investeringar som syftar till finansiering av eller som är förknippade med ekonomiska verksamheter som är förenliga med taxonomikraven i förhållande till värdet på alla tillgångar som täcks av den centrala resultatindikatorn , med följande viktningar för investeringar i företag enligt nedan: Omsättningsbaserad: 2,2 % Kapitalutgiftsbaserad: 2,8 %	Det vägda medelvärdet av alla investeringar som syftar till finansiering av eller som är förknippade med ekonomiska verksamheter som är förenliga med taxonomikraven, med följande viktningar för investeringar i företag enligt nedan: Omsättningsbaserad: 4 830 mn euro Kapitalutgiftsbaserad: 6 100 mn euro
Procentandelen av de tillgångar som täcks av den centrala resultatindikatorn i förhållande till alla investeringar (alla tillgångar under förvaltning). Exklusive investeringar i statliga enheter, täckningsgrad: 95,1 %	Det monetära värdet av tillgångar som täcks av den centrala resultatindikatorn. Exklusive investeringar i statliga enheter. Täckning: 219 203 mn euro
Ytterligare, kompletterande upplysningar: uppdelning av resultatindikatorns nämnare	
Procentandelen derivat i förhållande till alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn: 0,3 %	Värdet i monetära belopp av derivat: 561 mn euro
Andelen exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag i EU som inte omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU i förhållande till alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn: För icke-finansiella företag: 7,0 % För finansiella företag: 4,2 %	Värdet av exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag i EU som inte omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU : För icke-finansiella företag: 15 414 mn euro För finansiella företag: 9 264 mn euro
Andelen exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag i länder utanför EU som inte omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU i förhållande till alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn: För icke-finansiella företag: 44,4 % För finansiella företag: 8,5 %	Värdet av exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag i länder i EU som inte omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU : För icke-finansiella företag: 97 257 mn euro För finansiella företag: 18 559 mn euro
Andelen exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag som omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU i förhållande till alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn: För icke-finansiella företag: 16,2 % För finansiella företag: 16,0 %	Värdet av exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag som omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU : För icke-finansiella företag: 35 501 mn euro För finansiella företag: 35 172 mn euro
Andelen exponeringar mot andra motparter och tillgångar i förhållande till alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn: 0,8 %	Värdet av exponeringar mot andra motparter och tillgångar : 1 751 mn euro
Värdet av alla investeringar som finansierar ekonomiska verksamheter som inte omfattas av taxonomin i förhållande till värdet på alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn: 19,8 %	Värdet av alla investeringar som finansierar ekonomiska verksamheter som inte omfattas av taxonomin : 43 369 mn euro
Värdet av alla investeringar som finansierar ekonomiska verksamheter som omfattas av taxonomin men inte är förenliga med taxonomikraven i förhållande till värdet av alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn: 10,3 %	Värdet av alla investeringar som finansierar ekonomiska verksamheter som omfattas av taxonomin men inte är förenliga med taxonomikraven : 22 474 mn euro
Ytterligare, kompletterande upplysningar: uppdelning av resultatindikatorns täljare	
Andelen taxonomiförenliga exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag som omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU i förhållande till alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn: För icke-finansiella företag: Omsättningsbaserad: 1,5 % Kapitalutgiftsbaserad: 2,2 % För finansiella företag: Omsättningsbaserad: 0,7 % Kapitalutgiftsbaserad: 0,6 %	Värdet av taxonomiförenliga exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag som omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU : För icke-finansiella företag: Omsättningsbaserad: 3 389 mn euro Kapitalutgiftsbaserad: 4 778 mn euro För finansiella företag: Omsättningsbaserad: 1 441 mn euro Kapitalutgiftsbaserad: 1 322 mn euro
Andelen taxonomiförenliga exponeringar mot andra motparter och tillgångar i förhållande till alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn: Omsättningsbaserad: 0,6 % Kapitalutgiftsbaserad: 0,7 %	Värdet av taxonomiförenliga exponeringar mot andra motparter och tillgångar : Omsättningsbaserad: 1 381 mn euro Kapitalutgiftsbaserad: 1 458 mn euro

Central resultatindikator för kapitalförvaltare		
Uppdelning av den centrala resultatindikatorns täljare enligt miljömål		
Taxonomiförenliga verksamheter:		
		Omställningsverksamhet: 0,1 %, 0,2 % (omsättning; kapitalutgifter) Möjliggörande verksamhet: 0,6 %, 0,0 % (omsättning; kapitalutgifter)
(1) Begränsning av klimatförändringar	Omsättning: 2,1 % Kapitalutgifter: 2,7 %	
(2) Anpassning till klimatförändringar	Omsättning: 0,1 % Kapitalutgifter: 0,0 %	Möjliggörande verksamhet: 0,0 %, 0,0 % (omsättning; kapitalutgifter)
(3) Hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser	Omsättning: 0,0 % Kapitalutgifter: 0,0 %	Möjliggörande verksamhet: 0,0 %, 0,0 % (omsättning; kapitalutgifter)
(4) Omställning till en cirkulär ekonomi	Omsättning: 0,0 % Kapitalutgifter: 0,0 %	Möjliggörande verksamhet: 0,0 %, 0,0 % (omsättning; kapitalutgifter)
(5) Förebyggande och begränsning av miljöföroreningar	Omsättning: 0,0 % Kapitalutgifter: 0,0 %	Möjliggörande verksamhet: 0,0 %, 0,0 % (omsättning; kapitalutgifter)
(6) Skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem	Omsättning: 0,0 % Kapitalutgifter: 0,0 %	Möjliggörande verksamhet: 0,0 %, 0,0 % (omsättning; kapitalutgifter)



Upplysningar enligt EU:s taxonomi, forts.

Allmän information
[Miljöinformation](#) // [EU:s taxonomi](#) / E1 Klimatförändringar / E4 Biologisk mångfald och ekosystem
Samhällsansvarsinformation
Bolagsstyrningsinformation

Tabell 17 – 0. Sammanställning av de centrala resultatindikatorer för vilka värdepappersföretag ska lämna upplysningar enligt artikel 8 i taxonomiförordningen

Tabellen visar en sammanställning av centrala resultatindikatorer som redovisats av värdepappersföretag. Resultatindikatorn Handel för egen räkning är inte relevant för Nordea Investment Management och redovisas därför inte.

		Miljömässigt hållbara tillgångar, totalt	Miljömässigt hållbara tillgångar, totalt	Central resultat-indikator ¹	Central resultat-indikator ²	% täckning (i förhållande till totalaintäkter) ³
Huvudsaklig central resultatindikator (för handel för egen räkning)	Andel gröna tillgångar		–	–	–	–
		Totala intäkter från miljömässigt hållbara tjänster och verksamheter ² (mn euro)	Totala intäkter från miljömässigt hållbara tjänster och verksamheter ³ (mn euro)	Central resultat-indikator ²	Central resultat-indikator ³	% täckning (i förhållande till totalaintäkter)
Huvudsaklig central resultatindikator (för andra tjänster och verksamheter än handel för egen räkning)	Central resultatindikator för Intäkter ¹	13	17	2.0 %	2.5 %	90,9 %

1) Avgifter, provision och andra monetära förmåner.
2) Baserat på motpartens omsättningsindikator.
3) Baserat på motpartens kapitalutgiftsindikator.

Tabell 18 – 2. Resultatindikator för värdepappersföretag – Övriga tjänster (omsättning)

Tabellen visar uppgifter om intäkter som omfattas av och är förenliga med taxonomin, i form av ett vägt genomsnitt av de samlade intäkterna (avgifter, provisioner och andra monetära förmåner) i förhållande till det sammanlagda värdet av ekonomiska verksamheter som omfattas av och är förenliga med taxonomin inom ramen för kundernas verksamhet.

	Totalt (mn euro)	Omfattas av indikatorn (mn euro)	Begränsning av klimatförändringar (CCM)				Anpassning till klimatförändringar (CCA)			Vatten och marina resurser (WTR)		Cirkulär ekonomi (CE)			Föreningar (PPC)			Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)			TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)					
			Intäkter (avgifter, provisioner och andra monetära förmåner) från tjänster och verksamheter mot sektorer som omfattas av taxonomin (%)				Intäkter (avgifter, provisioner och andra monetära förmåner) från tjänster och verksamheter mot sektorer som omfattas av taxonomin (%)			Tillgångar som omfattas av taxonomin (%)		Tillgångar som omfattas av taxonomin (%)			Tillgångar som omfattas av taxonomin (%)			Tillgångar som omfattas av taxonomin (%)			Intäkter (avgifter, provisioner och andra monetära förmåner) från tjänster och verksamheter mot sektorer som omfattas av taxonomin (%)					
			Från tjänster och verksamheter som är kopplade till verksamheter som är förenliga med taxonomikraven (%)				Från tjänster och verksamheter som är kopplade till verksamheter som är förenliga med taxonomikraven (%)			Kopplade till verksamheter som är förenliga med taxonomikraven (%)		Kopplade till verksamheter som är förenliga med taxonomikraven (%)			Kopplade till verksamheter som är förenliga med taxonomikraven (%)			Kopplade till verksamheter som är förenliga med taxonomikraven (%)			Från tjänster och verksamheter som är kopplade till verksamheter som är förenliga med taxonomikraven (%)					
					Omställningsrelaterade (%)	Möjliggörande (%)			Möjliggörande (%)		Möjliggörande (%)		Möjliggörande (%)		Möjliggörande (%)		Möjliggörande (%)		Möjliggörande (%)		Möjliggörande (%)			Omställningsrelaterade (%)	Möjliggörande (%)	
1	Intäkter (dvs. avgifter, provisioner och andra monetära förmåner) från investeringar och tjänster och verksamhet utom handel för egen räkning (enligt avsnitt A i Bilaga I till direktiv 2014/65/EU)	672	611	11,9 %	2,1 %	0,1 %	0,6 %	0,7 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	–	0,7 %	0,0 %	–	1,0 %	0,0 %	–	0,0 %	0,0 %	–	14,3 %	2,2 %	0,1 %	0,6 %
2	Mottagande och vidarebefordran av order beträffande ett eller flera finansiella instrument	0	0	11,9 %	2,1 %	0,1 %	0,6 %	0,7 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	–	0,7 %	0,0 %	–	1,0 %	0,0 %	–	0,0 %	0,0 %	–	14,3 %	2,2 %	0,1 %	0,6 %
3	Utförande av order på kunders uppdrag	2	2	11,9 %	2,1 %	0,1 %	0,6 %	0,7 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	–	0,7 %	0,0 %	–	1,0 %	0,0 %	–	0,0 %	0,0 %	–	14,3 %	2,2 %	0,1 %	0,6 %
4	Portföljförvaltning	669	608	11,9 %	2,1 %	0,1 %	0,6 %	0,7 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	–	0,7 %	0,0 %	–	1,0 %	0,0 %	–	0,0 %	0,0 %	–	14,3 %	2,2 %	0,1 %	0,6 %
5	Investeringsrådgivning	0	0																							
6	Garantiverksamhet för finansiella instrument och/eller placering av finansiella instrument på grundval av ett fast åtagande																									
7	Placering av finansiella instrument utan fast åtagande																									
8	Drift av en MTF-plattform																									
9	Drift av en OTF-plattform																									

Anmärkning: Rad 6-9 är inte angivna eftersom Nordea Investment Management AB inte har intäkter från relaterade tjänster och aktiviteter.



Allmän information

Miljöinformation // EU:s taxonomi / E1 Klimatförändringar / E4 Biologisk mångfald och ekosystem

Samhällsansvarsinformation

Bolagsstyrningsinformation

Upplysningar enligt EU:s taxonomi, forts.

Tabell 19 – 2. Resultatindikator för värdepappersföretag – Övriga tjänster (kapitalutgifter)

Tabellen visar uppgifter om intäkter som omfattas av och är förenliga med taxonomin, i form av ett vägt genomsnitt av de samlade intäkterna (avgifter, provisioner och andra monetära förmåner) i förhållande till det sammanlagda värdet av ekonomiska verksamheter som omfattas av och är förenliga med taxonomin inom ramen för kundernas verksamhet.

			Begränsning av klimatförändringar (CCM)				Anpassning till klimatförändringar (CCA)			Vatten och marina resurser (WTR)		Cirkulär ekonomi (CE)			Föroreningar (PPC)			Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)			TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)					
			Intäkter (avgifter, provisioner och andra monetära förmåner) från tjänster och verksamheter mot sektorer som omfattas av taxonomin (%)				Intäkter (avgifter, provisioner och andra monetära förmåner) från tjänster och verksamheter mot sektorer som omfattas av taxonomin (%)			Tillgångar som omfattas av taxonomin (%)		Tillgångar som omfattas av taxonomin (%)			Tillgångar som omfattas av taxonomin (%)			Tillgångar som omfattas av taxonomin (%)			Intäkter (avgifter, provisioner och andra monetära förmåner) från tjänster och verksamheter mot sektorer som omfattas av taxonomin (%)					
			Från tjänster och verksamheter som är kopplade till verksamheter som är förenliga med taxonomikraven (%)				Från tjänster och verksamheter som är kopplade till verksamheter som är förenliga med taxonomikraven (%)			Kopplade till verksamheter som är förenliga med taxonomikraven (%)		Kopplade till verksamheter som är förenliga med taxonomikraven (%)			Kopplade till verksamheter som är förenliga med taxonomikraven (%)			Kopplade till verksamheter som är förenliga med taxonomikraven (%)			Från tjänster och verksamheter som är kopplade till verksamheter som är förenliga med taxonomikraven (%)					
					Omställningsrelaterade (%)	Möjliggörande (%)				Möjliggörande (%)				Möjliggörande (%)				Möjliggörande (%)				Möjliggörande (%)				Omställningsrelaterade (%)
1	Intäkter (dvs. avgifter, provisioner och andra monetära förmåner) från investeringar och tjänster och verksamhet utom handel för egen räkning (enligt avsnitt A i Bilaga I till direktiv 2014/65/EU)	672	611	12,7 %	2,7 %	0,2 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	–	0,3 %	0,0 %	–	0,6 %	0,0 %	–	0,0 %	0,0 %	–	13,7 %	2,8 %	0,2 %	0,0 %
2	Mottagande och vidarebefordran av order beträffande ett eller flera finansiella instrument	0	0	12,7 %	2,7 %	0,2 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	–	0,3 %	0,0 %	–	0,6 %	0,0 %	–	0,0 %	0,0 %	–	13,7 %	2,8 %	0,2 %	0,0 %
3	Utförande av order på kunders uppdrag	2	2	12,7 %	2,7 %	0,2 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	–	0,3 %	0,0 %	–	0,6 %	0,0 %	–	0,0 %	0,0 %	–	13,7 %	2,8 %	0,2 %	0,0 %
4	Portföljförvaltning	669	608	12,7 %	2,7 %	0,2 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	–	0,3 %	0,0 %	–	0,6 %	0,0 %	–	0,0 %	0,0 %	–	13,7 %	2,8 %	0,2 %	0,0 %
5	Investeringsrådgivning	0	0																							
6	Garantiverksamhet för finansiella instrument och/eller placering av finansiella instrument på grundval av ett fast åtagande																									
7	Placering av finansiella instrument utan fast åtagande																									
8	Drift av en MTF-plattform																									
9	Drift av en OTF-plattform																									

Anmärkning: Rad 6-9 är inte angivna eftersom Nordea Investment Management AB inte har intäkter från relaterade tjänster och aktiviteter.



Upplysningar enligt EU:s taxonomi, forts.

Tabell 20 – Mall 1. Kärnenergi- och fossilgasrelaterade verksamheter¹

Tabellen visar uppgifter om exponeringen mot kärnenergi- och fossilgasrelaterade verksamheter.

		Kapitalförvaltare	Kreditinstitut		
		Andelen gröna tillgångar (GIR)	Andelen gröna tillgångar (GAR) – stocken	Andelen gröna tillgångar (GAR) – flödet	Exponeringar utanför balansräkningen
Kärnenergirelaterade verksamheter					
1	Företaget utför, finansierar eller är exponerat mot forskning, utveckling, demonstration och utbyggnad av innovativa elproduktionsanläggningar som producerar energi från kärnenergiprocesser med minimalt avfall från bränslecykeln.	JA	JA	JA	NEJ
2	Företaget utför, finansierar eller är exponerat mot uppförande och säker drift av nya kärntekniska anläggningar för produktion av el eller processvärme, inbegripet för fjärrvärme eller industriella processer, såsom vätgasproduktion, samt för säkerhetsuppgraderingar av dessa, med hjälp av bästa tillgängliga teknik.	JA	JA	JA	JA
3	Företaget utför, finansierar eller är exponerat mot säker drift av befintliga kärntekniska anläggningar som producerar el eller processvärme, inbegripet för fjärrvärme eller industriella processer, såsom vätgasproduktion från kärnenergi, samt säkerhetsuppgraderingar av dessa.	JA	JA	JA	JA
Fossilgasrelaterade verksamheter					
4	Företaget utför, finansierar eller är exponerat mot uppförande eller drift av elproduktionsanläggningar som producerar el med hjälp av fossila gasformiga bränslen.	JA	JA	JA	NEJ
5	Företaget utför, finansierar eller är exponerat mot uppförande, renovering och drift av anläggningar för kombinerad produktion av värme/kyla och el med hjälp av fossila gasformiga bränslen.	JA	JA	JA	JA
6	Företaget utför, finansierar eller är exponerat mot uppförande, renovering och drift av värmeproduktionsanläggningar som producerar värme/kyla med hjälp av fossila gasformiga bränslen.	JA	JA	JA	JA

1) Kapitalförvaltare omfattar dotterföretagen: Nordea Investment Funds S.A samt Nordea Funds Ltd.



Upplysningar enligt EU:s taxonomi, forts.

Allmän information
[Miljöinformation](#) // [EU:s taxonomi](#) / E1 Klimatförändringar / E4 Biologisk mångfald och ekosystem
Samhällsansvarsinformation
Bolagsstyrningsinformation

Tabell 21 – Mall 2. Taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter (nämnare) (omsättning)

Tabellen visar uppgifter om belopp (euro) och andel för taxonomiförenliga exponeringar mot kärnenergi- och fossilgasrelaterade ekonomiska verksamheter i förhållande till alla täckta tillgångar (nämnare).

Data för Mall 2 Verksamheter som är förenliga med taxonomikraven (NÄMNARE)	Kapitalförvaltare¹						Kreditinstitut																	
	Andelen gröna tillgångar (GIR)						Andelen gröna tillgångar (GAR) – stocken						Andelen gröna tillgångar (GAR) – flödet						Exponeringar utanför balansräkningen					
	CCM + CCA		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)		CCM + CCA		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)		CCM + CCA		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)		CCM + CCA		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)	
	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%
1	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.26 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.																							
	109 700	0,0 %	109 700	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %
2	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.27 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.																							
	1 954 887	0,0 %	1 954 887	0,0 %	0	0,0 %	6 802	0,0 %	6 802	0,0 %	0	0,0 %	1 448	0,0 %	1 448	0,0 %	0	0,0 %	134 425	0,0 %	134 425	0,0 %	0	0,0 %
3	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.28 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.																							
	73 539 528	0,0 %	73 539 528	0,0 %	0	0,0 %	1 689 939	0,0 %	1 689 939	0,0 %	0	0,0 %	1 661 331	0,0 %	1 661 331	0,0 %	0	0,0 %	1 165 647	0,0 %	1 165 647	0,0 %	0	0,0 %
4	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.29 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.																							
	388	0,0 %	388	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %
5	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.30 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.																							
	141 225	0,0 %	141 225	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %
6	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.31 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.																							
	90 920	0,0 %	90 920	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %
7	Belopp och andel för andra taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter som inte avses på raderna 1–6, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.																							
	4 754 418 374	2,2 %	4 530 133 165	2,1 %	136 356 715	0,1 %	15 466 598 904	4,0 %	15 434 771 932	4,0 %	10 553 948	0,0 %	3 458 064 457	3,4 %	3 440 575 908	3,4 %	2 341	0,0 %	43 430 257	1,2 %	35 008 778	1,0 %	5 133 556	0,1 %
8	Totalt för den tillämpliga resultatindikatorn																							
	75 836 648	0,0 %	75 836 648	0,0 %	0	0,0 %	1 696 741	0,0 %	1 169 741	0	0	0,0 %	1 662 779	0,0 %	1 662 779	0,0 %	0	0,0 %	1 300 073	0,0 %	1 300 073	0,0 %	0	0,0 %

1) Kapitalförvaltare omfattar dotterföretagen: Nordea Investment Funds S.A samt Nordea Funds Ltd.
Anmärkning: Kolumnerna för CCM och CCA omfattar relevanta miljömål.



Allmän information
[Miljöinformation](#) // [EU:s taxonomi](#) / E1 Klimatförändringar / E4 Biologisk mångfald och ekosystem
Samhällsansvarsinformation
Bolagsstyrningsinformation

Upplysningar enligt EU:s taxonomi, forts.

Tabell 22 – Mall 2. Taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter (nämnare) (kapitalutgifter)
Tabellen visar uppgifter om belopp (euro) och andel för taxonomiförenliga exponeringar mot kärnenergi- och fossilgasrelaterade ekonomiska verksamheter i förhållande till alla täckta tillgångar (nämnare).

Data för Mall 2 Verksamheter som är förenliga med taxonomikraven (NÄMNARE)	Kapitalförvaltare¹						Kreditinstitut														Exponeringar utanför balansräkningen			
	Andelen gröna tillgångar (GIR)						Andelen gröna tillgångar (GAR) – stocken						Andelen gröna tillgångar (GAR) – flödet											
	CCM + CCA		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)		CCM + CCA		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)		CCM + CCA		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)		CCM + CCA		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)	
	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%
1	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.26 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.																							
	83 451	0,0 %	83 451	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %
2	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.27 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.																							
	7 620 743	0,0 %	7 620 743	0,0 %	0	0,0 %	7 346	0,0 %	7 346	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %
3	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.28 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.																							
	54 201 989	0,0 %	54 201 989	0,0 %	0	0,0 %	523 984	0,0 %	523 984	0,0 %	0	0,0 %	522 688	0,0 %	522 688	0,0 %	0	0,0 %	208 111	0,0 %	208 111	0,0 %	0	0,0 %
4	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.29 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.																							
	385 825	0,0 %	385 825	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %
5	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.30 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.																							
	168 994	0,0 %	168 994	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %
6	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.31 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.																							
	42 003	0,0 %	42 003	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %
7	Belopp och andel för andra taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter som inte avses på raderna 1–6, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.																							
	6 037 194 910	2,8 %	5 958 615 462	2,7 %	7 483 410	0,0 %	15 895 398 191	4,1 %	15 878 322 081	4,1 %	1 636 757	0,0 %	3 765 293 805	3,7 %	3 750 248 854	3,7 %	539 790	0,0 %	55 889 966	1,6 %	52 973 309	1,5 %	136 297	0,0 %
8	Totalt för den tillämpliga resultatindikatorn																							
	62 503 005	0,0 %	62 503 005	0,0 %	0	0,0 %	531 330	0,0 %	531 330	0,0 %	0	0,0 %	522 688	0,0 %	522 688	0,0 %	0	0,0 %	208 111	0,0 %	208 111	0,0 %	0	0,0 %

1) Kapitalförvaltare omfattar dotterföretagen: Nordea Investment Funds S.A samt Nordea Funds Ltd.
Anmärkning: Kolumnerna för CCM och CCA omfattar relevanta miljömål.



Upplysningar enligt EU:s taxonomi, forts.

Allmän information
[Miljöinformation](#) // [EU:s taxonomi](#) / E1 Klimatförändringar / E4 Biologisk mångfald och ekosystem
Samhällsansvarsinformation
Bolagsstyrningsinformation

Tabell 23 – Mall 3. Taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter (täljare) (omsättning)

Tabellen visar uppgifter om belopp (euro) och andel för taxonomiförenliga exponeringar mot kärnenergi- och fossilgasrelaterade ekonomiska verksamheter i förhållande till alla taxonomiförenliga exponeringar (täljare).

Data för Mall 3 Verksamheter som är förenliga med taxonomikraven (TÄLJARE)	Kapitalförvaltare ¹						Kreditinstitut																	
	Andelen gröna tillgångar (GIR)						Andelen gröna tillgångar (GAR) – stocken						Andelen gröna tillgångar (GAR) – flödet						Exponeringar utanför balansräkningen					
	CCM + CCA		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)		CCM + CCA		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)		CCM + CCA		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)		CCM + CCA		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)	
	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%
	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%
1	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.26 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.																							
	109 700	0,0 %	109 700	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %
2	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.27 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.																							
	1 954 887	0,0 %	1 954 887	0,0 %	0	0,0 %	9 025	0,0 %	9 025	0,0 %	0	0,0 %	3 619	0,0 %	3 619	0,0 %	0	0,0 %	134 425	0,3 %	134 425	0,3 %	0	0,0 %
3	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.28 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.																							
	73 539 528	1,5 %	73 539 528	1,5 %	0	0,0 %	7 300 674	0,0 %	7 300 674	0,0 %	0	0,0 %	1 678 968	0,0 %	1 678 968	0,0 %	0	0,0 %	1 165 647	2,6 %	1 165 647	2,6 %	0	0,0 %
4	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.29 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.																							
	388	0,0 %	388	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %
5	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.30 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.																							
	141 225	0,0 %	141 225	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %
6	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.31 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.																							
	90 920	0,0 %	90 920	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %
7	Belopp och andel för andra taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter som inte avses i raderna 1–6, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.																							
	4 754 418 374	98,4 %	4 530 133 165	93,8 %	136 356 715	2,8 %	15 460 985 946	100,0 %	15 429 158 974	99,7 %	10 553 948	0,1 %	3 458 044 649	100,0 %	3 440 556 100	99,4 %	2 341	0,0 %	43 430 257	97,1 %	35 008 778	78,3 %	5 133 556	11,5 %
8	Totalt belopp och andel för taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.																							
	4 830 255 023	100,0 %	4 605 969 813	95,4 %	136 356 715	2,8 %	15 468 295 645	100,0 %	15 436 468 673	99,8 %	10 553 948	0,1 %	3 459 727 236	100,0 %	3 442 238 687	99,5 %	2 341	0,0 %	44 730 330	100,0 %	36 308 850	81,2 %	5 133 556	11,5 %

1) Kapitalförvaltare omfattar dotterföretagen: Nordea Investment Funds S.A samt Nordea Funds Ltd.
Anmärkning: Kolumnerna för CCM och CCA omfattar relevanta miljömål.



Upplysningar enligt EU:s taxonomi, forts.

Allmän information
[Miljöinformation](#) // [EU:s taxonomi](#) / E1 Klimatförändringar / E4 Biologisk mångfald och ekosystem
Samhällsansvarsinformation
Bolagsstyrningsinformation

Tabell 24 – Mall 3. Taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter (täljare) (kapitalutgifter)

Tabellen visar uppgifter om belopp (euro) och andel för taxonomiförenliga exponeringar mot kärnenergi- och fossilgasrelaterade ekonomiska verksamheter i förhållande till alla taxonomiförenliga exponeringar (täljare).

Data för Mall 3 Verksamheter som är förenliga med taxonomikraven (TÅLJARE)	Kapitalförvaltare¹						Kreditinstitut																	
	Andelen gröna tillgångar (GIR)						Andelen gröna tillgångar (GAR) – stocken						Andelen gröna tillgångar (GAR) – flödet						Exponeringar utanför balansräkningen					
	CCM + CCA		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)		CCM + CCA		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)		CCM + CCA		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)		CCM + CCA		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)	
	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%
	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%
1	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.26 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.																							
2	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.27 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.																							
3	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.28 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.																							
4	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.29 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.																							
5	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.30 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.																							
6	Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.31 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.																							
7	Belopp och andel för andra taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter som inte avses i raderna 1–6, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.																							
8	Totalt belopp och andel för taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.																							

1) Kapitalförvaltare omfattar dotterföretagen: Nordea Investment Funds S.A samt Nordea Funds Ltd.
Anmärkning: Kolumnerna för CCM och CCA omfattar relevanta miljömål.



Upplysningar enligt EU:s taxonomi, forts.

Allmän information
[Miljöinformation](#) // [EU:s taxonomi](#) / E1 Klimatförändringar / E4 Biologisk mångfald och ekosystem
Samhällsansvarsinformation
Bolagsstyrningsinformation

Tabell 25 – Mall 4. Ekonomiska verksamheter som omfattas av, men inte är förenliga med, taxonomin (omsättning)

Tabellen visar uppgifter om belopp (euro) och andel för exponeringar mot kärnenergi- och fossilgasrelaterade ekonomiska verksamheter som omfattas av men inte är förenliga med EU:s taxonomi, i förhållande till alla täckta tillgångar.

Data för Mall 4 Ekonomiska verksamheter som omfattas av taxonomin men inte är förenliga med taxonomikraven	Kapitalförvaltare ¹						Kreditinstitut																	
	Andelen gröna tillgångar (GIR)						Andelen gröna tillgångar (GAR) – stocken						Andelen gröna tillgångar (GAR) – flödet						Exponeringar utanför balansräkningen					
	CCM + CCA		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)		CCM + CCA		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)		CCM + CCA		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)		CCM + CCA		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)	
	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%
	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%
1	Belopp och andel för den ekonomiska verksamhet som omfattas av, men inte är förenlig med, taxonomin och som avses i avsnitt 4.26 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnamnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.																							
	8 087	0,0 %	8 087	0,0 %	0	0,0 %	12 485	0,0 %	12 485	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %
2	Belopp och andel för den ekonomiska verksamhet som omfattas av, men inte är förenlig med, taxonomin och som avses i avsnitt 4.27 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnamnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.																							
	117 234	0,0 %	117 234	0,0 %	0	0,0 %	24 969	0,0 %	24 969	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %
3	Belopp och andel för den ekonomiska verksamhet som omfattas av, men inte är förenlig med, taxonomin och som avses i avsnitt 4.28 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnamnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.																							
	23 810 163	0,0 %	23 810 163	0,0 %	0	0,0 %	24 969	0,0 %	24 969	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %
4	Belopp och andel för den ekonomiska verksamhet som omfattas av, men inte är förenlig med, taxonomin och som avses i avsnitt 4.29 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnamnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.																							
	89 641 615	0,0 %	89 641 615	0,0 %	0	0,0 %	198 493	0,0 %	198 493	0,0 %	0	0,0 %	173 505	0,0 %	173 505	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %
5	Belopp och andel för den ekonomiska verksamhet som omfattas av, men inte är förenlig med, taxonomin och som avses i avsnitt 4.30 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnamnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.																							
	19 942 691	0,0 %	19 942 691	0,0 %	0	0,0 %	672 809	0,0 %	672 809	0,0 %	0	0,0 %	660 324	0,0 %	660 324	0,0 %	0	0,0 %	12 220	0,0 %	12 220	0,0 %	0	0,0 %
6	Belopp och andel för den ekonomiska verksamhet som omfattas av, men inte är förenlig med, taxonomin och som avses i avsnitt 4.31 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnamnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.																							
	745 417	0,0 %	745 417	0,0 %	0	0,0 %	86 897	0,0 %	86 897	0,0 %	0	0,0 %	86 897	0,0 %	86 897	0,0 %	0	0,0 %	11 280	0,0 %	11 280	0,0 %	0	0,0 %
7	Belopp och andel för andra ekonomiska verksamheter som omfattas av, men inte är förenliga med, taxonomin och som inte avses på raderna 1–6, i nämnamnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.																							
	26 263 051 196	12,0 %	21 270 263 273	9,7 %	1 400 938 083	0,6 %	159 974 990 661	41,6 %	158 697 243 705	41,3 %	406 089 632	0,0 %	33 558 273 023	33,0 %	33 035 081 281	32,5 %	191 309 777	0,0 %	101 104 534	2,9 %	41 063 837	1,2 %	18 790 534	0,5 %
8	Totalt belopp och andel för ekonomiska verksamheter som omfattas av, men inte är förenliga med, taxonomin, i nämnamnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.																							
	26 397 316 402	12,0 %	21 404 528 480	9,8 %	1 400 938 083	0,6 %	159 976 011 282	41,7 %	158 698 264 326	41,3 %	406 089 632	0,1 %	33 559 193 750	33,0 %	33 036 002 008	32,5 %	191 309 777	0,2 %	101 128 035	2,9 %	41 087 338	1,2 %	18 790 534	0,5 %

1) Kapitalförvaltare omfattar dotterföretagen: Nordea Investment Funds S.A samt Nordea Funds Ltd.
Anmärkning: Kolumnerna för CCM och CCA omfattar relevanta miljömål.



Upplysningar enligt EU:s taxonomi, forts.

Allmän information
[Miljöinformation](#) // [EU:s taxonomi](#) / E1 Klimatförändringar / E4 Biologisk mångfald och ekosystem
Samhällsansvarsinformation
Bolagsstyrningsinformation

Tabell 26 – Mall 4. Ekonomiska verksamheter som omfattas av, men inte är förenliga med, taxonomin (kapitalutgifter)

Tabellen visar uppgifter om belopp (euro) och andel för exponeringar mot kärnenergi- och fossilgasrelaterade ekonomiska verksamheter som omfattas av men inte är förenliga med EU:s taxonomi, i förhållande till alla täckta tillgångar.

Data för Mall 4 Ekonomiska verksamheter som omfattas av taxonomin men inte är förenliga med taxonomikraven	Kapitalförvaltare ¹						Kreditinstitut																		
	Andelen gröna tillgångar (GIR)						Andelen gröna tillgångar (GAR) – stocken						Andelen gröna tillgångar (GAR) – flödet						Exponeringar utanför balansräkningen						
	CCM + CCA		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)		CCM + CCA		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)		CCM + CCA		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)		CCM + CCA		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)		
	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	
	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	
1	Belopp och andel för den ekonomiska verksamhet som omfattas av, men inte är förenlig med, taxonomin och som avses i avsnitt 4.26 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %
2	Belopp och andel för den ekonomiska verksamhet som omfattas av, men inte är förenlig med, taxonomin och som avses i avsnitt 4.27 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.	3 280 729	0,0 %	3 280 729	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %
3	Belopp och andel för den ekonomiska verksamhet som omfattas av, men inte är förenlig med, taxonomin och som avses i avsnitt 4.28 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.	20 472 285	0,0 %	20 472 285	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %
4	Belopp och andel för den ekonomiska verksamhet som omfattas av, men inte är förenlig med, taxonomin och som avses i avsnitt 4.29 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.	28 720 449	0,0 %	28 720 449	0,0 %	0	0,0 %	1	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %
5	Belopp och andel för den ekonomiska verksamhet som omfattas av, men inte är förenlig med, taxonomin och som avses i avsnitt 4.30 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.	3 186 739	0,0 %	3 186 739	0,0 %	0	0,0 %	86 753	0,0 %	86 753	0,0 %	0	0,0 %	86 753	0,0 %	86 753	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %
6	Belopp och andel för den ekonomiska verksamhet som omfattas av, men inte är förenlig med, taxonomin och som avses i avsnitt 4.31 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.	522 398	0,0 %	522 398	0,0 %	0	0,0 %	86 753	0,0 %	86 753	0,0 %	0	0,0 %	86 753	0,0 %	86 753	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %
7	Belopp och andel för andra ekonomiska verksamheter som omfattas av, men inte är förenliga med, taxonomin och som inte avses på raderna 1–6, i nämnnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.	23 840 333 396	10,9 %	21 828 055 332	10,0 %	212 579 338	0,1 %	160 654 520 505	41,8 %	159 592 067 415	41,6 %	610 439 018	0,0 %	35 188 803 268	34,6 %	34 717 806 672	34,1 %	252 086 057	0,0 %	106 678 351	3,0 %	84 051 805	2,4 %	343 784	0,0 %
8	Totalt belopp och andel för ekonomiska verksamheter som omfattas av, men inte är förenliga med, taxonomin, i nämnnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn.	23 896 515 968	10,9 %	21 884 237 932	10,0 %	212 579 338	0,1 %	160 654 694 012	41,8 %	159 592 240 922	41,6 %	610 439 019	0,2 %	35 188 976 774	34,6 %	34 717 980 178	34,1 %	252 086 057	0,2 %	106 678 351	3,0 %	84 051 805	2,4 %	343 784	0,0 %

1) Kapitalförvaltare omfattar dotterföretagen: Nordea Investment Funds S.A samt Nordea Funds Ltd.
Anmärkning: Kolumnerna för CCM och CCA omfattar relevanta miljömål.



Upplysningar enligt EU:s taxonomi, forts.

Allmän information
[Miljöinformation](#) // [EU:s taxonomi](#) / E1 Klimatförändringar / E4 Biologisk mångfald och ekosystem
Samhällsansvarsinformation
Bolagsstyrningsinformation

Tabell 27 – Mall 5. Ekonomiska verksamheter som inte omfattas av taxonomin (omsättning)
Tabellen visar uppgifter om belopp (euro) och andel för exponeringar mot kärnenergi- och fossilgasrelaterade ekonomiska verksamheter som inte omfattas av EU:s taxonomi, i förhållande till alla täckta tillgångar.

Data för Mall 5 Ekonomiska verksamheter som inte omfattas av taxonomin		Kapitalförvaltare ¹		Kreditinstitut					
		Andelen gröna tillgångar (GIR)		Andelen gröna tillgångar (GAR) – stocken		Andelen gröna tillgångar (GAR) – flödet		Exponeringar utanför balansräkningen	
		Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%
1	Belopp och andel för ekonomisk verksamhet som inte omfattas av taxonomin och som avses i avsnitt 4.26 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %
2	Belopp och andel för ekonomisk verksamhet som inte omfattas av taxonomin och som avses i avsnitt 4.27 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %
3	Belopp och andel för ekonomisk verksamhet som inte omfattas av taxonomin och som avses i avsnitt 4.28 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %
4	Belopp och andel för ekonomisk verksamhet som inte omfattas av taxonomin och som avses i avsnitt 4.29 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %
5	Belopp och andel för ekonomisk verksamhet som inte omfattas av taxonomin och som avses i avsnitt 4.30 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %
6	Belopp och andel för ekonomisk verksamhet som inte omfattas av taxonomin och som avses i avsnitt 4.31 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0	0,0 %	50 262	0,0 %	50 262	0,0 %	0	0,0 %
7	Belopp och andel för andra ekonomiska verksamheter som inte omfattas av taxonomin och som inte avses på raderna 1–6, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	44 900 260 430	20,5 %	55 758 892 945	14,5 %	17 439 391 400	17,2 %	376 208 834	10,6 %
8	Totalt belopp och andel för ekonomiska verksamheter som inte omfattas av taxonomin, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	44 900 260 430	20,5 %	55 758 943 206	14,5 %	17 439 441 662	17,2 %	376 208 834	10,6 %

1) Kapitalförvaltare omfattar dotterföretagen: Nordea Investment Funds S.A samt Nordea Funds Ltd.



Upplysningar enligt EU:s taxonomi, forts.

Allmän information
[Miljöinformation](#) // [EU:s taxonomi](#) / E1 Klimatförändringar / E4 Biologisk mångfald och ekosystem
Samhällsansvarsinformation
Bolagsstyrningsinformation

Tabell 28 – Mall 5. Ekonomiska verksamheter som inte omfattas av taxonomin (kapitalutgifter)

Tabellen visar uppgifter om belopp (euro) och andel för exponeringar mot kärnenergi- och fossilgasrelaterade ekonomiska verksamheter som inte omfattas av EU:s taxonomi, i förhållande till alla täckta tillgångar.

Data för Mall 5 Ekonomiska verksamheter som inte omfattas av taxonomin		Kapitalförvaltare		Kreditinstitut					
		Andelen gröna tillgångar ¹ (GIR)		Andelen gröna tillgångar (GAR) – stocken		Andelen gröna tillgångar (GAR) – flödet		Exponeringar utanför balansräkningen	
		Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%
1	Belopp och andel för ekonomisk verksamhet som inte omfattas av taxonomin och som avses i avsnitt 4.26 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %
2	Belopp och andel för ekonomisk verksamhet som inte omfattas av taxonomin och som avses i avsnitt 4.27 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %
3	Belopp och andel för ekonomisk verksamhet som inte omfattas av taxonomin och som avses i avsnitt 4.28 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %
4	Belopp och andel för ekonomisk verksamhet som inte omfattas av taxonomin och som avses i avsnitt 4.29 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %
5	Belopp och andel för ekonomisk verksamhet som inte omfattas av taxonomin och som avses i avsnitt 4.30 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %
6	Belopp och andel för ekonomisk verksamhet som inte omfattas av taxonomin och som avses i avsnitt 4.31 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0 %
7	Belopp och andel för andra ekonomiska verksamheter som inte omfattas av taxonomin och som inte avses på raderna 1–6, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	46 131 617 971	21,0 %	54 652 576 339	14,2 %	15 503 519 119	15,2 %	359 314 271	10,2 %
8	Totalt belopp och andel för ekonomiska verksamheter som inte omfattas av taxonomin, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	46 131 617 971	21,0 %	54 652 576 339	14,2 %	15 503 519 119	15,2 %	359 314 271	10,2 %

1) Kapitalförvaltare omfattar dotterbolagen: Nordea Investment Funds S.A samt Nordea Funds Ltd.



E1 Klimatförändringar

Nordea har ett tydligt mål – att bli en bank med nettonollutsläpp senast år 2050. För att nå målet har Nordea åtagit sig att verka för en rättvis omställning till en koldioxidsnål ekonomi i hela värdekedjan. Nordea bidrar till omställningen genom sina utlånings- och investeringsbeslut, genom dialoger med kunder och portföljbolag för att få dem att minska sin klimatpåverkan samt genom åtgärder för att minska utsläppen från den interna verksamheten.

Under 2024 upplevde världen en aldrig tidigare skådad temperaturhöjning och koncentrationen av växthusgaser i atmosfären ökade vilket ledde till extrema väderhändelser som översvämningar, värmeböljor och skogsbränder. Året utmärktes också av geopolitiska spänningar och ökade regionala skillnader i synsätt på klimatpolitiken och ESG-frågor. Stora institut lämnade finansbranschens nettonoll-allianser till följd av ökad politisk risk. Den allt större polariseringen skapar osäkerhet och utmaningar för omställningstakten, vilket kan få inverknings på Nordeas möjligheter att ställa om. Samtidigt sattes fokus på finansiering med ett nytt globalt mål för 2035 på COP29.

Som ett ledande finansinstitut har Nordea ett ansvar att bidra till nettonollomställning. Samtidigt är Nordea beroende av att miljöpolitiken utvecklas åt rätt håll och att det sker en omställning i realekonomin i hela samhället för att banken ska klara sina klimatåtaganden. Med mätbara mål, stark styrning och ett brett erbjudande på hållbarhetsområdet arbetar Nordea aktivt med omställningen i värdekedjan. Nordea ger via sina produkter och tjänster kunderna möjlighet att fatta bättre beslut om utsläppsminskningar. Utlånings- och investeringsbesluten bidrar i stor utsträckning till att fördela kapital till de områden där det behövs mest, och de åtgärder som vidtas för den egna verksamheten och leverantörskedjan bidrar till att minska Nordeas interna koldioxidavtryck.

Väsentliga inverknings, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell

På global nivå är det Parisavtalet som styr den allmänna klimatagendan. Nordea har en viktig uppgift när det gäller att nå samhällets mål. Genom att styra investeringar och finansiering mot mer hållbar teknik och affärsverksamhet kan Nordea bidra till att skapa en koldioxidsnål och klimattålig ekonomi, samtidigt som banken stärker sin verksamhet genom att göra den mer motståndskraftig och framtidssäker.

De väsentliga inverknings, risker och möjligheter som identifierades i samband med årets bedömning av dubbel väsentlighet vad gäller klimatförändringar hör till de viktigaste faktorerna i Nordeas åtagande om klimat- och miljöåtgärder – en av de fyra pelarna i bankens hållbarhetsstrategi. Dessa väsentliga hållbarhetsfrågor – positiva inverknings och möjligheter vad gäller finansiering och stöd till kunder i deras omställning till en koldioxidsnål ekonomi, negativa inverknings kopplade till växthusgasutsläpp och energiförbrukning i både värdekedjan och den egna verksamheten samt risker med avseende på klimatrelaterade omställningsrisker och fysiska risker i värdekedjan – påverkar och bidrar till Nordeas affärsmodell och är huvudprioriteringar i bankens strategiska plan för 2022–2025.

Nordeas samlade växthusgasutsläpp från utlånings- och investeringsportföljer och från den egna verksamheten (marknadsbaserade) uppgick 2024 till 23 932 784 tCO₂e (se tabellen "Bruttoväxthusgasutsläpp i





Allmän information

Miljöinformation. // EU:s taxonomi / E1 Klimatförändringar / E4 Biologisk mångfald och ekosystem

Samhällsansvarsinformation

Bolagsstyrningsinformation

E1 Klimatförändringar, forts.

Nordeas klimatmål¹

Bli en bank med **nettonollutsläpp** senast år 2050

Mål för 2024–2025	Status
Bank: Säkerställa att 90 procent av exponeringarna mot stora företagskunder i sektorer med hög klimatrisk omfattas av omställningsplaner till utgången av 2025	86 %
Nordea Life & Pension: Minska koldioxidavtrycket (intensiteten) för portföljer med noterade aktier, företagsobligationer och direktägda fastigheter med 25 procent till utgången av 2024, jämfört med 2019	43 %
Nordea Life & Pension: Säkerställa före utgången av 2024 att alla kapitalförvaltare som förvaltar tillgångar för Nordea Life & Pensions räkning förbundit sig att ställa om sitt förvaltade kapital till nettonollutsläpp till 2050	61 %²
Nordea Asset Management: Fördubbla andelen förvaltad kapital med åtagande om nettonollutsläpp till utgången av 2025, jämfört med 2021	1 fas
Nordea Asset Management: Säkerställa att 80 procent av de 200 företag som står för de största utsläppen i Nordea Asset Managements portföljer senast till utgången av 2025 antingen har anpassat sin verksamhet till Parisavtalet eller är föremål för aktivt påverkansarbete kring anpassning	81 %
Verksamhet och leverantörskedja: Minska koldioxidutsläppen från vår interna verksamhet med 40 procent till utgången av 2025, jämfört med 2019	53 %
Verksamhet och leverantörskedja: 80 procent av inköpen ska senast till utgången av 2025 ske från leverantörer som antingen har anpassat sin verksamhet till Parisavtalet eller är föremål för aktivt påverkansarbete kring anpassning	76 %

Mål för 2030	Status
Bank: Minska de finansierade utsläppen från vår utlåningsportfölj med 40–50 procent till utgången av 2030, jämfört med 2019	36 %
Nordea Life & Pension: Minska koldioxidavtrycket (intensiteten) för portföljer med noterade aktier, företagsobligationer och direktägda fastigheter med 40–50 procent till utgången av 2029, jämfört med 2019	Nytt mål
Nordea Life & Pension: Varje år föra en dialog med de 30 största utsläpparna om anpassning till nettonollutsläpp under perioden 2025–2029	Nytt mål
Nordea Life & Pension: Öka andelen förvaltad kapital som bidrar till naturen och klimatomställningen med 20 procent till utgången av 2029, jämfört med 2023	Nytt mål
Nordea Asset Management: Minska det viktade genomsnittet för koldioxidintensitet (WACI) för noterade aktier och företagsobligationer med 50 procent före utgången av 2030, jämfört med 2019	44 %
Verksamhet och leverantörskedja: Minska koldioxidutsläppen från den interna verksamheten med mer än 50 procent till utgången av 2030, jämfört med 2019, och uppnå en nettopositiv effekt på koldioxidutsläppen (genom kompensation)	53 %

1) En närmare förklaring av målen och deras omfattning finns i "Mål för begränsning av och anpassning till klimatförändringarna" på sidorna 149–155.

2) Motsvarar 99,6 procent av förvaltad kapital som omfattas.

scope 1, 2 och 3 samt totala växthusgasutsläpp” på sidan 162). Det kan finnas ytterligare utsläpp som Nordea bidrar till genom sin kapitalmarknadsverksamhet, och dessa ska kvantifieras under 2025. Dessa utsläpp i scope 1, 2 och 3 orsakas främst av hög energiförbrukning i värdekedjan och bidrar till de negativa klimatrelaterade inverningar som Nordea har på människor och miljö. Klimatförändringar är emellertid komplicerade och det är därför inte möjligt att uppskatta de direkta och indirekta effekterna av dessa utsläpp på människor och miljö. Det är inte heller möjligt att fastställa en tidshorisont för dessa negativa inverkningar, eftersom koldioxidutsläppen i atmosfären väntas fortsätta värma upp planeten i tiotusentals år. De här inverkningarna är kopplade till Nordeas affärsrelationer i strategin och affärsmodellen enligt vilka Nordea ska erbjuda finansiering till företag och privatpersoner samt investera i företag. Utsläppen från Nordeas egna verksamhet motsvarar mindre än 1 promille av Nordeas finansierade utsläpp.

Finansiering och investeringar som stödjer kunders och branschers omställning har en positiv inverkan på klimatet när motparterna ställer om sin verksamhet i enlighet med temperaturmålen i Parisavtalet, till exempel genom att anpassa sina lösningar för att hantera klimatförändringen eller mycket snabbt minska växthusgasutsläppen i sektorer med höga utsläpp. Nordea ser en särskild möjlighet i att framöver utöka sin finansiering till företag som ställer om sin verksamhet i enlighet med Parisavtalet. I fråga om hållbar upplåning redovisar Nordea positiva inverkningar i fråga om sparat vatten, sparad energi genom energieffektivisering, producerad ren energi samt undvikna utsläpp i portföljen för gröna obligationer. Nordea strävar efter att öka sina positiva inverkningar genom att tillvarata dels möjligheter att skala upp hållbar upplåning kopplad till verksamheter som begränsar klimatförändringarna, dels möjligheter att finansiera och investera i lösningar för anpassning till klimatförändringarna. Nordeas hantering av klimatförändringarnas konsekvenser beskrivs närmare i "Omställningsplan" på sidan 143.

Samtidigt kommer klimatförändringarna att påverka samhället och medföra flera risker för ekonomin, vilket skapar möjligheter och innebär nya risker för bankerna. De fysiska risker och omställningsrisker som är förknippade

med klimatförändringar kan därför påverka bankernas balansräkning och lönsamhet.

Att förstå och hantera dessa risker och deras påverkan över tid är viktigt för Nordea och är också viktiga överväganden i bankens strategi och affärsmodell. Mer om riskhantering av utlånings- och investeringsportföljer med avseende på klimatförändringar finns nedan.

Utlåningsportföljen

Nordeas ramverk för riskhantering innefattar en process för väsentlighetsbedömning i hela banken i syfte att ta hänsyn till hur klimataspekter kan utgöra riskfaktorer (för t.ex. kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk). För närvarande görs Nordeas väsentlighetsbedömning på olika detaljnivåer för att säkerställa relevant risktäckning i hela verksamheten, till exempel tillgångsslag, sektor, kund och land/region. Den innehåller både kvantitativa och kvalitativa komponenter och bygger på underlag från andra interna processer, såsom kartläggning med värmediagram, scenarioanalys och stresstester.

Den direkta effekten av klimatrelaterad omställningsrisk för Nordea är främst att motparternas utsläpp av växthusgaser behöver minskas. För att klara de nordiska ländernas mål för minskade utsläpp av växthusgaser måste företag investera i teknik och betala mer för föroreningar samt eventuellt också tappa i lönsamhet på grund av ökade kostnader och förändrade konsumentbeteenden. Omställningar är dessutom i hög grad beroende av offentliga och privata kapitalinvesteringar, vilket kan påverka ekonomisk tillväxt, produktivitet och inflation. Dessa klimatrelaterade riskfaktorer för omställningen kan inverka på kreditkvaliteten hos Nordeas kunder och Nordeas kreditriskprofil.

Klimatrelaterade omställningsrisker kan också visa sig direkt i Nordeas verksamhet genom förändringar i värdet på ställda säkerheter som Nordea innehar. Dålig energieffektivitet kan till exempel påverka andrahandsvärdet på marknaden för säkerheter i fastigheter, fartyg eller fordon. Utöver effekterna av direkta klimatrelaterade omställningsrisker finns indirekta klimatrelaterade risker kopplade till Nordeas kreditlexponeringar och utlåning till kunder som är globalt sammanlänkade genom värdekedjor, institutionella arrangemang (som EU och euroområdet) samt genom det finansiella systemet.



E1 Klimatförändringar, forts.

Andra klimatrelaterade riskfaktorer för omställningen avser också rättsliga risker och anseenderisker, som härrör från förändrad stämning på marknaden och rättstvister i samband med grön målning. Dessa kan påverka Nordea redan på kort sikt. Till riskerna förknippade med konkurrenssituationen hör rättsliga konsekvenser, skada på anseendet, regleringstrender, samhälls-, kund- och befolkningstrender, makroekonomiska faktorer samt marknads- och tekniktrender. I allmänhet är det mer sannolikt att omställningseffekter förverkligas på kort till lång sikt, men de kan också visa sig på mycket lång sikt, om omställningen försenas eller inte sker före 2050.

Effekterna av direkta klimatrelaterade fysiska risker i Norden avser främst vattenrelaterade risker, huvudsakligen översvämningar. Dessa förstärks av kroniska effekter såsom variationer i temperatur och nederbörd, minskad förekomst av snö/is och förhöjda havsnivåer samt ökad markfukt och tjäle på kort till mycket lång sikt. Den direkta effekten för Nordea av klimatrelaterade fysiska risker i Norden avser därmed främst minskat värde på säkerheter i form av fastigheter, men risker kan också orsaka störningar i företagets affärsverksamhet och därmed påverka även den övergripande kreditkvaliteten. Indirekta effekter från klimatrelaterade fysiska risker kommer med största sannolikhet också att medföra försämrad kreditkvalitet på grund av störningar i affärsverksamheten hos Nordeas företagskunder genom deras globala värdekedjor.

Nordea använder stresstester och scenarioanalyser för att bedöma motståndskraften i sin affärsmodell och sin hållbarhetsstrategi. Nordeas stresstester är en del av den interna kapitalutvärderingen (IKU), som omfattar scenarier för omställningsrisk på kort, medellång och lång sikt med olika klimatpolitiska antaganden för att hantera osäkerheten kring takten i och omfattningen av politiska förändringar och marknadsfluktuationer. Här undersöks ett antal potentiella händelser som bedöms vara mest relevanta för Nordea och bankens kunder, med avseende på den potentiella och mest sannolika inverkan från dessa. De faktiska förhållandena kan avvika från de teoretiska händelser och scenarier som används.

Det kortsiktiga scenariot utgår från en kraftig höjning av koldioxidskatten i kombination med en försenad och accelererad omställning, med stigande energipriser och

förändringar i efterfrågan på energi. Detta påverkar produktionen och kostnaderna i sektorer som är beroende av sina utsläpp och sin energiintensitet. Vidare leder det till minskade fastighetsvärden, framför allt för byggnader med låg energieffektivitet vars driftskostnader ökar.

De medellånga scenarierna jämför olika omställningsplaner i båda ändarna av prisintervallet för koldioxid. Dessa scenarier tar inte hänsyn till en allmän konjunkturunedgång, utan fokuserar på olika klimatpolitiska åtgärder och dynamiska faktorer som inte är mätbara på kort sikt, till exempel utsläppsminskningar i linje med kundernas omställningsplaner.

Syftet med den långsiktiga analysen är att ta reda på om portföljernas sektorfördelning behöver justeras som en strategisk åtgärd för att Nordea ska kunna uppnå sina långsiktiga klimatmål.

Nordeas bedömning av klimatrelaterade fysiska risker omfattar två dimensioner:

Akuta fysiska risker (kort – mycket lång sikt)

- Stormar och extrema vindar
- Kustnära översvämningar och stormfloder
- Extrem nederbörd och översvämningar i inlandet
- Värmeböljor och torka
- Löpeld

Kroniska fysiska risker (medellång – mycket lång sikt)

- Variationer i temperatur
- Variationer i nederbörd
- Minskad förekomst av snö/is och förhöjda havsnivåer
- Markfukt och tjäle

Under 2024 var Nordeas bedömning av fysiska risker inriktad på exponeringar mot lån med bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter som säkerhet.

Nordeas nuvarande strategi är att bedöma hur förändringar i fysiska risker skulle kunna påverka värderingen av fast egendom över tid fram till år 2100. En känslighetsanalys gjordes för att identifiera tillgångar som är känsliga för påverkan från kroniska och akuta klimatförändringshändelser. Både känsligheten för fysiska risker och fördelningen av tillgångar kartläggs. Resultatet visar i vilka områden de

fysiska riskerna anses vara potentiellt väsentliga. Känsligheten för fysiska risker beräknas på postnummernivå.

Nordea har använt sig av scenarier för växthusgaskoncentrationsbanan, eller Representative Concentration Pathway (RCP), framtagna av forskare och godkända av IPCC, för att bedöma sina exponeringar för klimatrelaterade fysiska risker. Detta gjordes utifrån tre scenarier (RCP 2,6, 4,5 och 8,5) på kort, medellång och lång sikt fram till år 2100 (2011–2040, 2041–2070, 2071–2100). RCP 2,6 är i linje med Parisavtalet medan RCP 8,5 är det allvarligaste klimatscenariot. Tabellen nedan visar Nordeas exponeringar mot klimatrelaterade fysiska risker i RCP 4,5 för perioden 2011–2040. De data som Nordea använder för fysiska risker kommer från Sveriges meteorologiska och hydrologiska institut (SMHI). SMHI:s data för fysiska risker består av uppgifter om 12 olika klimatriskindex som kan delas in i klimatindex, hydrologiska index och brandrisk. Varje riskindex anger förändringen i respektive fysisk risk till följd av klimatförändringar.

Exponeringar med säkerheter i postnummer som saknar fysisk plats hänförs till det närmaste postnumret som har en fysisk plats. Dessutom har en genomgång av vetenskapliga studier genomförts för att fastställa hur värdet på fastigheter förknippade med fysisk risk faktiskt skulle kunna påverkas. Tillgången till tillförlitlig forskning som uppfyller alla kriterier för Nordeas portfölj var begränsad,

framför allt i fråga om geografisk omfattning, tidsram och typer av klimatrisker. Därför kan de faktiska värdeförändringarna skilja sig från interna resultat, vilket kan försvåra jämförelser med andra banker. Försök gjordes dock att använda mer konservativa antaganden för att inte underskatta riskexponeringen. Den slutliga bedömningen varierar beroende på typ av risk (kronisk, akut eller risk kopplad till förhöjda havsnivåer) och har införlivats i beräkningen.

Utifrån väsentlighetsbedömningen för 2024 anser Nordea att den ESG-relaterade kreditrisken, med betoning på klimatförändringar, är väsentlig. Därför har ytterligare kapital reserverats för kreditrisk, i syfte att täcka klimatrelaterad risk utifrån resultaten av de interna stresstesterna för klimatförändringar inom ramen för den interna kapitalutvärderingen (IKU). De klimatrelaterade omställningsriskerna och fysiska riskerna visade på marginellt ökade kreditförluster i olika IKU-scenarier. Nordeas bedömning är att det är osannolikt att de klimatrelaterade scenarierna för både omställningsrisk och fysisk risk skulle inträffa samtidigt och fullt ut. Därför förväntas den samlade effekten av dessa scenarier tillsammans hålla sig under kapitaliseringsnivån.

Tabellen nedan visar andelen av Nordeas exponering i varje tillgångsslag som omfattas av klimatrelaterade fysiska risker.

Klimatrelaterade fysiska risker

	RCP 4,5-scenariot		
	Bostadsfastigheter	Kommersiella fastigheter	Bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter
Kroniska	1,3 %	1,0 %	1,2 %
Akuta	1,0 %	0,9 %	1,0 %
Kroniska och akuta	0,8 %	0,9 %	0,8 %



E1 Klimatförändringar, forts.

Investeringsportföljen

Resiliensanalysen av Nordea Asset Managements (NAM) och Nordea Life & Pensions (NLP) investeringsportföljer görs genom att bedöma den klimatrelaterade risken. Här används MSCI:s modell för klimatrelaterad risknivå (Climate Value at Risk, CVaR) för noterade aktier och företagsobligationer. Den omfattar bedömningar av både klimatrelaterade risker och möjligheter vid ett antal tänkbara klimatförändringsscenarier. Tre scenarier som tagits fram av Network for Greening the Financial System (NGFS) har valts ut. NGFS beskriver de utvalda scenarierna på följande sätt:

1. "Net Zero 2050" är ett ambitiöst scenario som begränsar den globala uppvärmningen till 1,5 °C genom att omedelbart införa stränga klimatpolicyer och dra nytta av innovation för att nå nettonollutsläpp till 2050. De klimatrelaterade fysiska riskerna är relativt låga, men omställningsriskerna är höga.
2. Scenariot "Delayed transition" utgår från att ny klimatpolitik inte införs förrän 2030. Efter 2030 finns en möjlighet på 67 procent att begränsa den globala uppvärmningen till under 2 °C. Detta leder till såväl höga klimatrelaterade omställningsrisker som höga fysiska risker.
3. Scenariot "Nationally Determined Contributions" (NDC) omfattar alla utlovade strategier i de nationellt fastställda bidragen, även om de ännu inte har genomförts.

Utsläppen minskar, men leder ändå till en uppvärmning på 2,6 °C och mätliga till allvarliga klimatrelaterade fysiska risker.

För vart och ett av dessa scenarier kan klimatrisk bedömas med hjälp av tre tydliga klimatomått: politisk risk, tekniska möjligheter och fysisk risk. Politisk risk avser värdet på investeringar som kan gå förlorade till följd av den framtida klimatpolitiken. Tekniska möjligheter avser positiva effekter på innehavens värde till följd av intäkter från koldioxidsnål teknik. Tekniska möjligheter och politisk risk utgör tillsammans klimatrelaterad omställningsrisk (netto). Klimatrelaterade fysiska risker avser värdet på investeringar som kan gå förlorat till följd av klimatrelaterade akuta händelser och permanenta förändringar, såsom extrem hetta och kyla, skyfall, översvämning och tropiska cykloner.

NAM och NLP bedömer direkta klimatrelaterade politiska risker och tekniska möjligheter för enskilda tillgångar över en 15-årsperiod. NLP använder också modellen Carbon Risk Real Estate Monitor för att bedöma den klimatrelaterade omställningsrisken i sin portfölj med direkta innehav i fastigheter. För illikvida tillgångsslag är det fortfarande svårt att samla in tillräckligt med uppgifter.

Den senaste resiliensanalysen genomfördes enligt ovan beskrivna metoder och verktyg under januari 2025, med hjälp av data från utgången av 2024.

CVaR¹	Net Zero 2050			Delayed transition			NDC		
	Politisk risk	Tekniska möjligheter	Fysisk risk	Politisk risk	Tekniska möjligheter	Fysisk risk	Politisk risk	Tekniska möjligheter	Fysisk risk
Nordea Asset Management									
Noterade aktier	-8,4 %	2,2 %	-1,1 %	-3,6 %	0,6 %	-1,6 %	-1,9 %	0,3 %	-2,0 %
Företagsobligationer	-1,6 %	0,0 %	0,0 %	-0,6 %	0,0 %	-0,1 %	-0,2 %	0,0 %	-0,1 %
Nordea Life & Pension									
Noterade aktier	-7,2 %	1,9 %	-0,9 %	-3,0 %	0,6 %	-1,4 %	-1,5 %	0,3 %	-1,8 %
Företagsobligationer	-2,9 %	0,1 %	-0,1 %	-1,2 %	0,0 %	-0,1 %	-0,4 %	0,0 %	-0,2 %

1) Politisk risk och tekniska möjligheter beräknas på värdepappersnivå, vilket innebär att man tar hänsyn till återstående löptid för enskilda obligationer. Datatäckningen för politisk risk är 79 procent för NAM och 69 procent för NLP, och för tekniska möjligheter är den 61 procent för NAM och 69 procent för NLP. Värden för fysisk risk är baserade på företagsnivå (noterade aktier eller företagsobligationer) och justeras inte beträffande löptid och värdepapperstyp. Datatäckningen för fysisk risk är 78 procent för NAM och 68 procent för NLP.

Omställningsplan

Nordeas omställningsplan för klimatförändringar innefattar målet att uppnå nettonollutsläpp av växthusgaser i scope 1, 2 och 3 i hela värdekedjan senast till utgången av 2050.

Nordea strävar efter att på bästa möjliga sätt stötta kunder som ställer om för att nå målen i Parisavtalet. För att uppnå detta har styrelsen beslutat om hållbarhetsrelaterade strategiska prioriteringar, bland annat avseende klimatförändringar, som är införlivade i Nordeas affärsstrategi.

Nordeas omställningsplan är en del av den övergripande affärsstrategin och den finansiella planeringen. Varje år genomförs en analys av affärsmiljön (BES) för att ge organisationen kunskap om hur klimat- och miljöfaktorer påverkar det affärsklimat där Nordea har verksamhet eller överväger att ha verksamhet och för att skaffa underlag till Nordeas strategiprocess. Affärsmiljöanalysen hjälper affärsområdena att fatta välgrundade strategiska beslut och hantera sina affärsstrategier i linje med hållbarhetsrelaterade mål. Den bidrar också med information som används för att vidareutveckla processer för hantering av klimat- och miljörisker, stresstester och kapitalhantering. Analysen uppfyller också relevanta tillsyns- och regleringskrav i fråga om anpassning av affärsmodellen till den externa affärsmiljön.

Nordea följer kontinuerligt upp och gör prognoser för portföljutvecklingen i förhållande till den långsiktiga affärsstrategin. En viktig del av detta arbete är att se till att verksamheten utvecklas i enlighet med omställningsplanen som ska bidra till förändring i samhället i linje med bankens åtagande om nettonollutsläpp.

Utlånings- och investeringsportföljer

Som finansinstitut är Nordeas största utmaning – och det område som har störst påverkan – utsläpp i scope 3-kategori 15 från investerings- och utlåningsportföljerna, så kallade finansierade utsläpp. Dessa svarade 2024 för 99,9 procent av Nordeas samlade utsläpp av växthusgaser. Mot denna bakgrund har Nordea också satt upp ett antal mål som ska bidra till att minska utsläppen i både utlånings- och investeringsportföljen.

Målen fastställdes med hjälp av scenarier och utsläppsbanor förenliga med den långsiktiga utvecklingen. Det rör sig om normativa scenarier som beskriver vad som krävs för att bromsa uppvärmningen på en viss nivå och som

använder en rad socioekonomiska och tekniska antaganden för olika sektorer i ekonomin. Omställningsplanen utgör Nordeas mål på lång och medellång, godkända av styrelsen.

Nordeas mål för utlånings- och investeringsportföljerna beskrivs på sidorna 150–154.

Nordea har även genomfört fördjupade sektoranalyser kring klimatrelaterade risker. Dessa har resulterat i sektorspecifika mål i linje med nordiska planer för dessa sektorer och globala vetenskapligt grundade utsläppsbanor. För utlåningsportföljen har Nordea införlivat mål för finansierade utsläpp i regionala policyramverk och omställningsplaner på kundnivå i den finansiella planeringen för att säkerställa att utlåningsportföljen fortsätter att utvecklas mot målen för 2030 och 2050. För att uppnå målen har Nordea vidtagit åtgärder inom viktiga sektorer. Hit hör analyser av portföljutsläpp och klimatrisk på flera områden för att förstå portföljens koldioxidavtryck, definition av uteslutningspolicyer och sektorriktlinjer, påverkansarbete gentemot kunder, opinionsbildning samt förbättring av produkter och tjänster. Allt sammantaget bidrar till att minska risken och styra balansräkningen i rätt riktning.

NAM och NLP har införlivat ESG och klimatfaktorer i sina investeringsstrategier och sin portföljförvaltning för att anpassa dem till klimatomålen. Policyer för ansvarsfulla investeringar vägleder i investeringsprocesserna, och aktivt ägande och påverkansarbete gentemot portföljbolag och kapitalförvaltare liksom ett erbjudande om hållbara placementsprodukter är viktiga åtgärder för att driva på omställningen i realekonomin.

Målen ska hjälpa Nordea att minska omställningsrisken i portföljerna och påskynda utfasningen av fossila bränslen i ekonomin. Samtidigt finns det strategiska risker med att fasa ut fossila bränslen alltför snabbt från Nordeas portföljer om inte utfasningen går lika snabbt i ekonomin i stort. Om Nordea bara skulle rikta in sig på sektorer med låga utsläpp, skulle bankens exponering utgöras av ett litet antal specifika sektorer. Det skulle öka koncentrationsrisken och göra Nordea och dess kunder sårbara för utvecklingen i dessa få sektorer. Nordea skulle också kunna fasa ut fossila bränslen i sina portföljer genom att avyttra innehav i sektorer med större koldioxidavtryck, men detta skulle sannolikt inte minska utsläppen i realekonomin i någon större utsträckning.



E1 Klimatförändringar, forts.

Nordea har identifierat vilka drivkrafter som har bidragit till uppnådda utsläppsminskningar och deras påverkan i förhållande till Nordeas mål.

För utlåning och investeringar har Nordea identifierat samma huvudsakliga drivkrafter som avser förändrad exponering och minskningar hos motparter i utlånings- och investeringsportföljerna. Mellan 2019 och 2024 minskade de finansierade utsläppen från utlåningsportföljen med 36 procent, huvudsakligen till följd av specifika åtgärder, såsom minskade volymer i sektorerna sjöfart och olja och gas samt avveckling av verksamhet mot offshoresektorn. Dessa åtgärder har införlivats i drivkrafterna för utfasning av fossila bränslen.

Mellan 2019 och 2024 minskade NAM det viktade genomsnittet för koldioxidintensitet (WACI) för noterade aktier och företagsobligationer med hela 44 procent. Minskningen berodde på minskad utsläppsintensitet hos portföljbolagen, förändringar i investeringsportföljens sammansättning och andra faktorer såsom inflation och tillgång till data. Den största delen av minskningen kom från förbättringar i portföljbolagens utsläppsintensitet, framför allt i sektorer med höga utsläpp, till exempel el, värme och vatten, industri och material. Även om NAM:s exponering mot sektorer med höga utsläpp generellt ökade under perioden (undantaget energisektorn), försköts investeringarna inom dessa sektorer mot bolag med relativt låga utsläpp, framför allt inom el, värme och vatten samt energi, med ökat fokus på förnybar energi. Detta var tillräckligt för att motverka den ökade exponeringen mot sektorerna.

För NLP visade siffrorna för 2024 att koldioxidavtrycket minskade med 43 procent mellan 2019 och utgången av 2024 för noterade aktier, företagsobligationer och direktägda fastigheter (i Norge, Finland, Sverige). Detta berodde på avvitrningar i fossilintensiva sektorer och utsläppsminskningar hos NLP:s portföljbolag. Mer information om dessa drivkrafter finns i avsnittet om drivkrafter för utfasning av fossila bränslen.

För Nordea är inlåsta växthusgasutsläpp från kundernas produkter relevanta. Inlåsta växthusgasutsläpp definieras i förhållande till risken för strandade tillgångar, med uppskattningar uttryckta i monetära termer, där utsläppen i scope 3-kategorin "Användning av sålda produkter" hos Nordeas motparter är betydande och där

affärsverksamheten inte är förenlig med en övergång till en klimatneutral ekonomi. Utlåning till och finansiering av prospektering av kol, energitorv, olja och gas ökar risken för inlåsnings som kan äventyra uppsatta mål för minskade växthusgasutsläpp i samhället och öka omställningsrisken. Nordea har sedan 2021 fasat ut utlåningen till kolbrytning och tillverkning av koksugnsprodukter. Vid utgången av 2024 uppgick Nordeas utlåning till olje- och gasutvinning samt stödtjänster för utvinning och tillverkning av raffinerade petroleumprodukter till 319 mn euro (524 mn euro vid utgången av 2023). För investeringar tillämpar Nordea ett gränsvärde för omsättning på 5 procent för brytning av termiskt kol och 30 procent för samtliga former av kol tillsammans, inklusive kolbrytning för stålproduktion. Vid utgången av 2024 uppgick Nordeas investeringar i olje- och gasutvinning samt stödtjänster för utvinning och tillverkning av raffinerade petroleumprodukter till 705 mn euro för NAM och 25 mn euro för NLP (1 168 mn euro vid utgången av 2023). Detta motsvarade en minskning med 39 procent för utlåning och en minskning med 37 procent för investeringar jämfört med 2023.

Den egna verksamheten

För att nå målet om nettonollutsläpp har Nordea också satt upp mål om utsläppsminskningar för den egna verksamheten och leverantörskedjan. Dessa mål ska uppnås med hjälp av åtta fastställda åtgärder som ska begränsa utsläppen av växthusgaser från den egna verksamheten och leverantörskedjan i de länder där banken har sin huvudsakliga verksamhet. Åtgärderna beskrivs närmare i "Åtgärder och resurser med avseende på klimatförändringar" på sidan 148.

Under 2024 kvantifierades fyra av de åtta åtgärderna för att fastställa deras inverkan som drivkrafter för utfasning av fossila bränslen. Dessa är effektiva flygresor, policy för endast eldrivna tjänstebilar, papperslös verksamhet och effektiv energiförbrukning i byggnader. Drivkrafterna visar att Nordea minskade koldioxidutsläppen från den interna verksamheten med 53 procent från 2019 till 2024.

Banken har gjort prognoser för dessa samlade utsläpp mot år 2030 och 2050, och mål om att minska dem har satts upp för att hantera riskerna. Nordea har också gjort ett åtagande om stegvisa utsläppsupptag från krediter av hög

kvalitet i fråga om de samlade utsläpp som oundvikligen fortfarande kommer att uppstå under omställningen för att minska utsläppen med 90–95 procent och nå nettonollutsläpp.

Ytterligare beaktanden i omställningsplanen

Sammantaget utgör bankens mål, policyer och åtgärder för att minska utsläppen av växthusgaser Nordeas omställningsplan för klimatförändringarna.

Planering av bankernas klimatomställning är ett område under utveckling, där standarder, vägledning och bästa praxis har tagits fram först på senare tid. Under 2023 och 2024 genomförde Nordea en jämförande analys av sin nuvarande omställningsplan i förhållande till tre befintliga ramverk: Integrity Matters-rekommendationerna från FN:s expertgrupp för icke-statliga företags nettonollåtaganden, Financial Institution Net Zero Transition Plans rekommendationer från Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ) och Net Zero Standard för Banks rekommendationer från Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC) och Transition Pathway Initiative Global Climate Transition Centre (TPI Centre). Som ett resultat av detta följer Nordea kontinuerligt upp sin omställningsplan i fråga om mognad, och kommer att åtgärda de flesta väsentliga brister som upptäcks under 2025 för att på så sätt stärka sin omställningsplanering.

För att säkerställa en lyckad omställning har Nordea infört hållbarhetsspecifika KPI:er (resultatindikatorer) i sina program för rörlig ersättning. Mer information finns under "Allmän information" på sidan 86.

Till följd av Nordeas affärsmodell som finansinstitut, sker den största påverkan på klimatförändringarna via bankens utlånings- och investeringsportföljer. Därför rapporterar Nordea motparternas kapitalutgifter och driftsutgifter enligt EU:s taxonomi. Bankens kapitalutgifter och driftsutgifter (rörelsekostnader) för att hantera klimatförändringar i Nordeas portfölj (dvs. finansierade utsläpp) används främst till att bygga upp personalstyrkan, skaffa utsläppsdata och utveckla berörda datasystem. Utgifterna som avser åtgärder för att hantera klimatförändringar i Nordeas portfölj är större än de som avsatts för åtgärder i den egna verksamheten. I fråga om åtgärder för att minska den egna verksamhetens avtryck, är det

utveckling av investeringar i energieffektivitet och uppföljning av utsläpp som kostar mest.

Enligt EU-referensvärdena för anpassning till Parisavtalet, i enlighet med de uteslutningskriterier som anges i artiklarna 12.1 d–g och 12.2 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2020/1818 (förordningen om referensvärden för klimatomställning), överskrider Nordea inte gränsvärdena för omsättning och skadar inte avsevärt något av miljömålen i taxonomiförordningen. Nordea har således inte utslutits från EU-referensvärden för anpassning till Parisavtalet.

Policyer för begränsning av och anpassning till klimatförändringarna

Nordeas policyer ger vägledning om bästa praxis och anpassning till de internationella konventioner och standarder som banken uppmuntrar och förväntar sig att intressenter, kunder och portföljbolag följer.

Sammantaget har Nordea 15 klimatpolicyer som omfattar Nordeakoncernens verksamhet och Nordeas värdekedja i fråga om investeringar, rådgivning, utlåning och inköp. Dessa policyer syftar till att hantera klimatrelaterade risker och negativa inverknings samt öka de positiva inverkningsarna och möjligheterna. Koncernens policyer och riktlinjer som beskrivs i tabellerna nedan finns på Nordeas webbplats.

Nordeas klimatpolicyer ska vara i linje med internationella standarder och initiativ såsom FN:s Framework Convention on Climate Change (UNFCCC), Parisavtalet, FN:s Global Compact, Task Force on Climate-related Financial Disclosure (TCFD), Principerna för ansvarsfulla investeringar (PRI), Principerna för ansvarsfull bankverksamhet (PRB), Glasgow Financial Alliance for Net Zero, Ekvatorprinciperna, FN:s Net-Zero Banking Alliance samt Net-Zero Asset Owner Alliance. Dessutom strävar Nordea efter att följa EU:s miljöpolitiska mål om en klimatneutral ekonomi till 2050 och EU:s handlingsplan för finansiering av hållbar tillväxt. Nordeas branschriktlinjer överensstämmer också med initiativen för olika branscher.



Allmän information

Miljöinformation // EU:s taxonomi / E1 Klimatförändringar / E4 Biologisk mångfald och ekosystem

Samhällsansvarsinformation

Bolagsstyrningsinformation

E1 Klimatförändringar, forts.

Policyer	Innehåll
Koncernpolicy	
Nordeas hållbarhetspolicy	Policyn beskriver principerna för hur Nordea säkerställer långsiktig hållbarhet i sin verksamhet och den stärker därmed de långsiktiga kundrelationerna och hjälper Nordea att bidra till ett gemensamt bästa. Policyn beskriver hur hållbarhet hanteras i Nordea, bland annat väsentliga inverkningar, risker och möjligheter gällande begränsning av och anpassning till klimatförändringar. Policyn beskriver roller och ansvarsområden för hållbarhetsstyrningen och breda åtaganden gällande Nordeas finansiering, investeringar och rådgivning.
Nordeakoncernens ställningstagande om klimatförändringar	Nordeas hållbarhetspolicy är en kopia av Group Board Directive on Sustainability (koncerndirektivet om hållbarhet) och det är styrelsen som ansvarar för policyn. Koncernchefen ansvarar för att policyn följs och ska säkerställa att varje affärsområdeschef eller koncernfunktionschef ser till att berörda medarbetare inom deras respektive ansvarsområden känner till och följer policyn. I ställningstagandet beskrivs omfattningen av och principerna för Nordeas klimatagenda. Det tar hänsyn till Nordeas verksamhet, som innebär att investeringar, krediter och inköp kan få konsekvenser både lokalt och globalt. Ställningstagandet innehåller också en förteckning över Nordeas övergripande ställningstaganden och åtaganden på koncernnivå, bland annat åtaganden om att göra det möjligt för Nordeas kunder att finansiera projekt för hållbara och förnybara energikällor och energieffektivitet samt åtaganden om att avstå från att delta i lobbyverksamhet eller påverkansarbete som syftar till att försvaga klimatpolitiken. Group Sustainability ansvarar för att införa Nordeakoncernens ställningstagande om klimatförändringar.
Nordeas uppförandekod för leverantörer	Policyn beskriver Nordeas förväntningar på leverantörer och ålägger dem att följa Nordeas standarder och hela tiden samarbeta med Nordea för att åstadkomma förbättringar som kan ha en betydande inverkan och begränsa riskerna. Enligt policyn förväntas stora leverantörer förbinda sig att uppnå ”nettonollutsläpp senast till 2050” och ha vetenskapligt baserade klimatomställningsplaner senast 2028. Policyn följer också FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och FN:s Global Compact samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag om ansvarsfullt företagande. Styrelsen ansvarar för policyn och chefen för Group Procurement ansvarar för att den följs.

Policyer	Innehåll
Branschriktlinjer på koncernnivå	
Styrelsen har beslutat att Nordea måste ha tematiska riktlinjer och branschriktlinjer som stöd för strategin och koncernchefen ansvarar för att säkerställa att dessa följs i affärsområdena och koncernfunktionerna. Group Sustainability ansvarar för att formulera och uppdatera branschriktlinjerna. De godkänns av Nordeas hållbarhets- och etikkommittén (SEC) och delas med koncernledningen och styrelsens drifts- och hållbarhetskommitté (BOSC).	
Branschriktlinjer för fossila bränslen	Riktlinjerna omfattar några av de sektorer som medför störst klimatpåverkan och klimatrisk för Nordea. De gäller för Nordeas utlånings- och investeringsverksamhet, kreditförmedling och inköp och ska tillämpas på företag där Nordeas kreditexponering överstiger 1 mn euro. Riktlinjerna omfattar olje-, gas- och offshorebolag samt gruvbolag verksamma inom prospektering, utvinning eller produktion av kol, torv, olja och gas. Här ingår även företag med olje- och gasledningar samt kraftvärmeproduktion med termiskt kol. De sammanfattar Nordeakoncernens ställningstaganden gällande dessa branscher samt särskilda investerings- och finansieringskriterier och uteslutna verksamheter för delsektorerna prospektering och produktion av olja och gas, termiskt kol, energitorv, okonventionell olje- och gasutvinning samt borring i Arktis.
Branschriktlinjer för sjöfartssektorn	Riktlinjerna gäller för alla företag i sjöfartssektorn, inklusive varvsindustri och sjötransport, som är den sektor som medför störst klimatrelaterade inverkningar, risker och möjligheter för Nordea. De gäller för Nordeas finansieringsverksamhet och ska tillämpas på företag där Nordeas kreditexponering överstiger 1 mn euro.
Nordea förväntar sig att kunder och portföljbolag erkänner IPCC:s vetenskapligt baserade konsensus om hur mänsklig verksamhet påverkar klimatförändringarna och förbinder sig att uppfylla målen i Parisavtalet. Riktlinjerna följer också Poseidon-principerna (PP) och Responsible Ship Recycling Standard (RSRS).	
Branschriktlinjer för jordbruk och vattenbruk	Riktlinjerna omfattar vegetabilie- och animalieproduktion, vattenbruk och fiske samt livsmedelsproduktion. Nordea förväntar sig att kunder och portföljbolag erkänner IPCC:s vetenskapligt baserade konsensus om hur mänsklig verksamhet påverkar klimatförändringarna och förbinder sig att uppfylla målen i Parisavtalet.
Branschriktlinjer för gruvindustrin	Riktlinjerna gäller för Nordeas inköps-, investerings- och finansieringsverksamhet och ska tillämpas på gruvföretag där Nordeas kreditexponeringar överstiger 1 mn euro. Nordea förväntar sig att företag i gruvsektorn lever upp till internationellt erkända och ofta tillämpade normer och standarder på de områden och i de länder där de har verksamhet.
Branschriktlinjer för fastighetssektorn	Riktlinjerna ger vägledning om bästa praxis och om de internationella konventioner och standarder som Nordea uppmuntrar och förväntar sig att företag ska följa. Företag verksamma i fastighetssektorn ska investera i och arbeta för att utveckla hållbara byggnader.
Branschriktlinjer för skogsbruk och skogsindustri	Riktlinjerna anger Nordeas förväntningar om att företag i skogsindustrin ska investera i och arbeta för ett hållbart skogsbruk och alla branscher ska arbeta för att förhindra avskogning. Nordea förväntar sig också att kunder och portföljbolag uppfyller höga krav på hållbar förvaltning av skogstillgångar och att de tar hänsyn till och minskar miljöpåverkan från de produkter och tjänster som produceras under hela deras livscykel.



E1 Klimatförändringar, forts.

Policyer	Innehåll
Policy på dotterföretagsnivå	
Nordeas policy för ansvarsfulla investeringar	Policyn beskriver det ramverk som styr hur Nordea Asset Management (NAM) arbetar med ansvarsfulla investeringar och åtagandet om att anpassa sina investeringsstrategier till målen i Parisavtalet. Den beskriver NAM:s strategi för aktivt ägande, med bland annat klimatförändringar som ett prioriterat påverkansområde, samt processerna för eskalering. Policyn innehåller NAM:s förväntningar på portföljbolagen när det gäller begränsning av klimatförändringarna, förväntningar som går utöver internationella normer och konventioner. Förutom att begränsa klimatförändringarna förväntas företag som är exponerade för klimatrisker också redovisa hur deras långsiktiga affärsstrategi och lönsamhet kommer att påverkas av en annorlunda fysisk miljö till följd av klimatförändringarna. NAM Holdings styrelse ansvarar för ESG-relaterade policyer, enligt beskrivningen i NAM:s Board Directive on ESG Governance. NAM Holding:s verkställande direktör ansvarar för införandet av policyn. NAM har två kommittéer med ESG-fokus och specifika ansvarsområden. Det är Responsible Investment Committee, som beslutar om och följer upp uteslutningar och påverkansarbete på företagsnivå, och ESG Committee, som säkerställer styrningen av NAM:s metoder och principer för ESG. ESG Committee ansvarar för innehållet i policyn och att den följs. ESG Operational Forum säkerställer anpassning och samordning kring ESG-frågor i NAM:s värdekedja.
Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen	Policyn anger riktlinjer för uteslutning av fossilbolag som inte uppvisar en omställning i linje med målen i Parisavtalet. Policyn gäller för artikel 8- och 9-fonder, med mycket få undantag. NAM Holdings styrelse ansvarar för ESG-relaterade policyer, enligt beskrivningen i NAM:s Board Directive on ESG Governance. NAM Holding:s verkställande direktör ansvarar för införandet av Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen.
Nordeas policy för ansvarsfull distribution av placeringsprodukter	Policyn utgör grunden för kraven på ansvarsfulla investeringar i Nordeas rådgivningsutbud. Den speglar Nordeas tematiska riktlinjer (bland annat klimat) och branschriktlinjer för produkter i Nordeas utbud. För kunder med hållbarhetspreferenser har Nordea placeringsprodukter med utökade hållbarhetskriterier. Policyn förklarar Nordeas ESG-hållning när det gäller klimatåtaganden och beskriver Nordeas krav att strategiska partners för rådgivningsprodukter ska förbinda sig att ha nettonollutsläpp i sina investeringsportföljer till 2050 (senast) och att upprätta en omställningsplan med tydliga mål. Även Nordeas produktspecifika ställningstaganden i klimatfrågor ingår. Policyn togs fram av Sustainable Investments-teamet i Investment Centre och godkändes av Investment Centre Product Committee (ICPC) i Asset & Wealth Management.
Nordea Life & Pensions policy för ansvarsfulla investeringar	Policyn styr hur hållbarhet införlivas i NLP:s försäkrings- och pensionsbaserade investeringsprodukter genom de beslut NLP fattar om i vilka internt eller externt förvaltade instrument investeringar ska göras. Den kompletteras av NLP:s klimatförändringspolicy och policy för påverkansarbete. Policyn godkänns av Nordea Life Holdings (NLH) styrelse och styrelserna för NLP-företagen i respektive land. De verkställande direktörerna för dessa NLP-företag ansvarar för införandet av policyn. ESG-rapporter skickas varje kvartal till Nordea Life & Pensions hållbarhetskommitté, NLH:s styrelse, styrelserna för Nordea Life & Pension i respektive land, Life Executive Management Group och till kapitalförvaltningsorganisationen. Dessa rapporter innehåller bland annat information om ESG-resultat, exponering mot klimatrisker, status i förhållande till mål samt påverkansaktiviteter.
Nordea Life & Pensions policy för påverkansarbete	Policyn beskriver hur NLP arbetar med aktivt ägande som långsiktig investerare. Policyn godkänns av NLH:s styrelse och styrelserna för NLP-företagen i respektive land. De verkställande direktörerna för dessa NLP-företag ansvarar för införandet av policyn.
Nordea Life & Pensions klimatförändringspolicy	Policyn beskriver hur NLP arbetar med klimatförändringar, dess förväntningar på portföljbolagen och hur dessa införlivas i investeringsprocessen. Policyn godkänns av NLH:s styrelse och styrelserna för NLP-företagen i respektive land. De verkställande direktörerna för dessa NLP-företag ansvarar för införandet av policyn.

Allmän information
[Miljöinformation](#) // EU:s taxonomi / [E1 Klimatförändringar](#) / E4 Biologisk mångfald och ekosystem
Samhällsansvarsinformation
Bolagsstyrningsinformation

Uteslutningspolicyer

Nordeas policyer är i första hand inriktade på begränsning av klimatförändringar. Anpassning till klimatförändringar är ett prioriterat område vid hantering av fysiska risker och förväntas framöver utgöra en väsentlig del av Nordeas

policyer. Nuvarande policyer innehåller också regler om att utesluta sektorer med störst klimatpåverkan från finansie-rings- och investeringsverksamheten. Dessa är kol, torv, okonventionell olje- och gasutvinning samt arktisk borrhning.

Portfölj	Innehåll
Kol	
Finansiering	Nordea varken finansierar eller refinansierar företag med expansionsplaner för termiskt kol eller ny verksamhet i förberedelsefasen för termiskt kol. Nordea har inte längre någon utlåning till företag inom brytning av termiskt kol och har uteslutit företag som producerar mer än 10 miljoner ton termiskt kol per år. Nordea har uteslutit företag där andelen termiskt kol i kraftproduktionen överstiger 25 procent och kraftkapaciteten för termiskt kol överstiger 10 GW. Banken kräver att befintliga lånekunder med termiskt kol i sin kraftproduktion eller gruvdrift planerar att upphöra med sådan verksamhet senast 2030 för industriländer, med fullständig utfasning globalt senast till 2040. Nordea erbjuder inte projektfinansiering för brytning av termiskt kol, nya kraftverk som använder termiskt kol eller byggnation av infrastruktur för transport av termiskt kol. Nordea erbjuder inte finansiering till nya eller befintliga kunder som aktivt ägnar sig åt bergstoppsbrytning.
NLP	NLP investerar inte i, och erbjuder inte finansiering till, företag med omfattande och långvarig verksamhet inom kolbrytning, och här tillämpas gränsvärden som innebär att högst 5 procent av omsättningen får komma från termiskt kol och högst 30 procent av omsättningen får komma från samtliga former av kol tillsammans (inklusive kolbrytning för stålproduktion). Företag i de konventionella sektorerna för kolbrytning och kraftproduktion måste ha en trovärdig omställningsplan anpassad till en temperaturökning på högst 2 °C för att NLP ska investera. Minimikravet är att dessa planer ska innehålla långsiktiga och kortsiktiga mål för utsläppsminskningar (inklusive scope 3 i förekommande fall).
NAM	NAM utesluter företag med omfattande och långvarig verksamhet inom kolbrytning, och här tillämpas gränsvärden som innebär att högst 5 procent av omsättningen får komma från termiskt kol och högst 30 procent av omsättningen får komma från samtliga former av kol tillsammans (inklusive kolbrytning för stålproduktion)¹. NAM utesluter företag som har en årlig produktion av termiskt kol på mer än 50 miljoner ton och som inte har åtagit sig att fasa ut sitt kol². För koleldad kraftproduktion utesluter NAM dessutom: • Elbolag utan åtagande om att fasa ut kol senast till 2040 (gränsvärde på 35 procent av omsättningen för utvecklade ekonomier, 50 procent för övriga). • Företag med expansionsplaner för kolkraft om den befintliga omsättningen från kolkraft överstiger 10 procent eller om kolkapaciteten överstiger 5 GW. • Företag med expansionsplaner för kol som överstiger 1 GW.
Torv	
Finansiering	Nordea kräver att befintliga lånekunder som använder energitorv för kraft- eller värmeproduktion eller brytning av energitorv förbinder sig att upphöra med energitorv senast 2025.
NLP	–
NAM	–

E1 Klimatförändringar, forts.

Portfölj	Innehåll
Okonventionell olje- och gasutvinning	
Finansiering	Nordea erbjuder eller förmedlar inte projektfinansiering för utökad verksamhet inom prospektering och produktion av okonventionell olja och gas.
NLP	NLP investerar inte i, och erbjuder inte finansiering till, företag med verksamhet inom okonventionell utvinning av fossila bränslen från oljesand, skifferolja eller skiffergas.
NAM	NAM utesluter företag med verksamhet inom produktion av fossila bränslen från oljesand (gränsvärde på 5 procent av omsättningen) eller borrhning i Arktis Utöver den koncernomfattande uteslutningslistan omfattas en stor del av NAM:s kapitalförvaltning av riktlinjer för fossila bränslen för anpassning till Parisavtalet (PAFF). Riktlinjerna utesluter företag med verksamhet inom okonventionell produktion av fossila bränslen och företag inom konventionell produktion, distribution och tjänsteverksamhet, om dessa inte har en uttalad strategi att anpassa sina utsläpp till målen i Parisavtalet.
Borrhning i Arktis	
Finansiering	Nordea erbjuder eller förmedlar inte projektfinansiering för utökad verksamhet inom prospektering och produktion från borrhning i Arktis (dvs. norr om den sydligaste utbredningen av vinterhavsis).
NLP	NLP investerar inte i, och erbjuder inte finansiering till, företag med verksamhet inom okonventionell utvinning av fossila bränslen genom borrhning i Arktis.
NAM	NAM investerar inte i, och erbjuder inte finansiering till, företag med verksamhet inom okonventionell utvinning av fossila bränslen genom borrhning i Arktis.
Ytterligare överväganden	
Finansiering	Uteslutning till följd av klimatrelaterad påverkan och risk beskrivs i Nordeas branschriktlinjer för fossila bränslen och branschriktlinjerna för gruvindustrin. Lånekunder informeras om policyerna som en del av kundsamtalet.
NLP	Företag i de konventionella sektorerna för olje- och gasutvinning, kolbrytning och kraftproduktion måste ha en trovärdig omställningsplan anpassad till en temperaturökning på högst 2 °C för att NPL ska investera.
NAM	Underlagen för uteslutning till följd av klimatrelaterad påverkan och risk uppdateras löpande i berörda policyer, bland annat Nordeas policy för ansvarsfulla investeringar och Nordea Asset Managements policy för fossila bränslen. NAM investerar inte i företag med verksamhet inom utvinning av fossila bränslen genom borrhning i Arktis.

1) Gränsvärdet för metallurgiskt kol är högre, eftersom det för närvarande inte finns några allmänt tillgängliga alternativ. NAM har dock valt att använda ett gränsvärde och räknar med att justera ned detta i takt med att alternativ teknik blir tillgänglig, t.ex. inom stålproduktion.

2) Ett åtagande om att fasa ut kol omfattar ett offentligt åtagande om att upphöra med produktion av termiskt kol eller koleldad kraftproduktion senast till 2040.

Allmän information
Miljöinformation // EU:s taxonomi / E1 Klimatförändringar / E4 Biologisk mångfald och ekosystem
Samhällsansvarsinformation
Bolagsstyrningsinformation

Åtgärder och resurser med avseende på klimatförändringspolicyer

Under 2024 vidtog Nordea åtgärder i hela sin verksamhet med avseende på färdplanen för att bli en bank med nettonollutsläpp. Nordeas policyramverk ger vägledning om prioriterade områden så att kapital kan fördelas utifrån behov. Policyerna införs genom åtgärder som ska begränsa de klimatrelaterade riskerna och negativa inverkningarna och samtidigt öka möjligheterna.

Dessa åtgärder kräver betydande insatser och samordning från Nordeas sida tillsammans med kunder och samhälle. Nordea samarbetar med andra banker, civilsamhället och den offentliga sektorn kring klimatåtgärder och bidrar till omställningen till en koldioxidsnål och klimattålig real ekonomi. Nordea fortsätter att vara aktiv i det internationella arbetet med att höja ambitionsnivån och standardisera redovisningen av växthusgasutsläpp, sätta mål som stödjer detta och bidra till omställningen i finanssektorn. Nordea är medlem i Net-Zero Banking Alliance (NZBA), Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA) och Net Zero Asset Managers (NZAM). Syftet är att ta fram gemensamma riktlinjer och arbeta med likasinnade på vägen mot nettonollutsläpp i realekonomin och i Nordeas portföljer.

Glasgow Financial Alliance for Net Zero rekommenderar finansiella aktörer att ge återkoppling till och stötta sina kunder och portföljbolag samt uppmana till strategier och planer för omställning till nettonollutsläpp. Det ligger även i Nordeas intresse att kunderna har en successiv och förutsägbar omställning som Nordea kan bidra till.

Nordea har sedan 2020 haft en aktiv roll i Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF), dels som styrelseledamot, dels som medlem av PCAF Core Team och PCAF Nordic. Syftet är att bidra till utvecklingen av nya metoder och standarder för redovisning av växthusgasutsläpp inom finanssektorn.

Vidare anser Nordea att medarbetare med kundkontakt och medarbetare inom inköp är viktiga i arbetet med att införa klimatåtgärder. Banken håller regelbundna interna kurser om exempelvis omställningsplaner för nettonollutsläpp, hållbar finansiering, ESG-data och EU:s taxonomi. Dessa bygger upp intern kompetens och en kultur som stödjer kundernas omställning.

Arbetet kring policyer och påverkansarbete har resulterat i olika åtgärder med avseende på utlåning, investeringar och den egna verksamheten.

Utlåningsportföljen

För utlåningsportföljen har Nordea införlivat mål för finansierade utsläpp i regionala klimatpolicyramverk och omställningsplaner på kundnivå i den finansiella planeringen för att säkerställa att utlåningsportföljen fortsätter att utvecklas mot målen för 2030 och 2050. Analyser av utsläpp och klimatrisk i portföljen har gjorts för flera områden för att få en bättre bild av portföljens avtryck. Detta har lett till åtgärder för att minska risken och styra balansräkningen i rätt riktning. Mellan 2019 och 2024 minskade de finansierade utsläppen från utlåningsportföljen med 36 procent, huvudsakligen till följd av specifika åtgärder, såsom minskade volymer i sektorerna sjöfart och olja och gas samt avveckling av verksamhet mot offshoresektorn.

Nordea har identifierat sektorer som är känsliga för klimat- och miljörelaterade risker, analyserat sektorerna och fastställt riktlinjer och sektormål för huvuddelen av dem. Nordeas åtgärder för att uppnå sektormålen beskrivs närmare i “Sektoranalys och sektormål för utlåningsportföljen” på sidorna 155–160.

Kommersiella fastigheter, vattenbruk och fiske har också identifierats som sektorer med hög klimatrisk.

Kommersiella fastigheter

Under de senaste åren har Nordea gjort en grundlig analys av klimatrelaterade risker och möjligheter i sektorn kommersiella fastigheter (exklusive byggprojekt). Även om kommersiella fastigheter är en portfölj med relativt låga utsläpp för Nordea, motsvarande cirka 3 procent av de finansierade utsläppen 2024, så är kundbasen fördelad mellan de nordiska länderna och på olika tillgångsslag.

Utsläppsnivåerna är i hög grad beroende av landets energikällor, som skiljer sig kraftigt åt i Norden: Norge förlitar sig i huvudsak på vattenkraft, Sverige på vatten- och kärnkraft medan Danmarks och Finlands elproduktion är en blandning av fossila och fossilfria energikällor. Där energikällorna huvudsakligen är fossilfria, är energieffektivitet ett mer relevant mått än utsläpp av växthusgaser.



E1 Klimatförändringar, forts.

För att stärka riskhanteringen följer Nordea upp utvecklingen av finansierade utsläpp i förhållande till relevanta externa referensvärden och förväntar sig att stora kommersiella fastighetsbolag tar fram planer för klimatomställningen. Detta bidrar till att ställa om utlåningen till mer energieffektiva tillgångar med låga koldioxidutsläpp. Dessutom stöttar Nordea kunderna i deras gröna omställning genom att finansiera energirenovering och förnybar elproduktion som sänker byggnadernas energiförbrukning och utsläpp.

Vattenbruk och fiske

Sektorerna vattenbruk och fiske är båda viktiga för norsk ekonomi. Kunderna inom vattenbruk utgörs huvudsakligen av stora norska företag med diversifierad verksamhet genom vertikal integration i värdekedjan för fiskodling. Dessa företag har fastställt ambitiösa mål för utsläppsminskningar på medellång sikt. Nordeas kunder inom fiske utgörs främst av oceangående fartyg som fångar vildlevande fisk. Huvuddelen av dessa kunder offentliggör inte sina utsläpp och har inga mål för utsläppsminskningar. Arbetet med att minska utsläppen hos fartyg är beroende av en övergång till alternativa bränslen, integrering av ny teknik, upprustning av befintliga fartyg och nybyggnation av fartyg enligt den nyaste hållbara tekniken.

Under 2024 samlade Nordea in data om utsläpp av växthusgaser från de största kunderna inom fiske och vattenbruk och bedömde, där detta var möjligt, deras klimatomställningsplaner med hjälp av Nordeas egna mönadstrappa för klimatomställningsplaner.

Nordea fokuserar på att utveckla produkter och lösningar som både bidrar till omställningen och gör det möjligt att påverka i positiv riktning (genom att finansiera hållbara verksamheter) och samtidigt minska de negativa inverkningarna (genom att finansiera omställningen från verksamheter med höga koldioxidutsläpp). Genom en nära dialog uppmuntrar Nordea sina kunder att vidareutveckla och stärka sina omställningsplaner och erbjuder samtidigt finansiering för den här omställningen. Därför har Nordea tagit fram produkter och tjänster såsom hållbarhetslänkad grön finansiering och andra produkter med ESG-fokus.

Att integrera bedömning av klimatrisk i kredit- och investeringsprocesserna är avgörande för att identifiera och hantera risker i Nordeas portfölj. Till detta arbete hör att fortlöpande uppdatera Nordeas branschriktlinjer, branschspecifika riktlinjer för kreditgivning och policy för ansvarsfulla investeringar.

Investeringsportföljen

När det gäller investeringsportföljen har Nordea arbetat aktivt med att anpassa investeringsstrategierna till målen i Parisavtalet. NAM var med och tog fram Net Zero Investment Framework tillsammans med andra medlemmar av Institutional Investor Group on Climate Change (IIGCC) och hörde till de första som undertecknade NZAM-initiativet. NAM har konsekvent fört dialoger med de företag som står för de största utsläppen om att de ska anpassa sin verksamhet till målen i Parisavtalet. Genom Oil and Gas Methane Partnership (OGMP) 2.0 har NAM samarbetat med utvalda partners och kunder om rapportering och begränsning av metanutsläpp.

Under 2024 skärpte NAM sin policy för ansvarsfulla investeringar med avseende på kolverksamhet, bland annat genom skärpta restriktioner för investering i kolbrytning, utbyggnad av kolkraft och produktion utan åtagande om utfasning, med hänsyn till både andel av omsättningen och absoluta volymer.

Vid utgången av 2024 hade 81 procent av de 200 företagen med störst utsläpp antingen anpassat sin verksamhet till Parisavtalet eller blivit föremål för aktivt påverkansarbete kring anpassning. NAM förde under året dialoger med 65 företag om metan och 5 företag anslöt sig till OGMP 2.0. NAM röstade också för 127 klimat- och aktieägarförslag (69 procent).

NAM kommer att fortsätta sitt arbete med att uppmuntra portföljbolagen att anpassa sin verksamhet till Parisavtalet, förbättra det befintliga utbudet av klimatrelaterade verktyg och lansera fler placeringsprodukter med klimathänsyn.

Nordea Life & Pension (NLP) var en av initiativtagarna till FN-ledda NZAOA. För att minska klimatriskerna har NLP sålt innehav i olje- och gasbolag (prospektering och produktion) som saknar en trovärdig omställningsplan

eller är verksamma inom okonventionell olja och gas. Vidare har NLP infört stränga restriktioner för investeringar med koppling till brytning av termiskt och metallurgiskt kol. NLP:s utvalda externa kapitalförvaltare måste visa att de kan ta hänsyn till risker och möjligheter kopplade till klimatrelaterade omställningsrisker och fysiska risker när de gör sina investeringsanalyser och fattar sina beslut. Vid utgången av 2024 hade alla utvalda externa förvaltare av likvida fonder åtagit sig att ställa om sitt förvaltade kapital till nettonollutsläpp senast 2050. Även allt fler av NLP:s förvaltare av illikvida tillgångar hade gjort samma åtagande vid årets slut. Under 2024 vidareutvecklade NLP sin strategi för de kommande åren kring klimatförändringar och fastställde mål för 2030.

Den egna verksamheten

Nordea har också som mål att minska koldioxidutsläppen från den interna verksamheten med mer än 50 procent fram till 2030, jämfört med basåret 2019. Arbetet utgår från försiktighetsprincipen och omfattar de länder där Nordea har sin huvudsakliga verksamhet: Danmark, Estland, Finland, Norge, Polen och Sverige. Några av de viktigaste åtgärderna beskrivs nedan.

Minska växthusgasutsläppen från flygresor

Nordea har fortsatt att hantera nivån på utsläppen från flygresor genom månatlig rapportering till ledare, inklusive högsta ledningen, och interna kampanjer för att lyfta fram resepolicyn som anger att resor främst ska avse kundrelaterade aktiviteter, att det finns virtuella mötesalternativ och att resor med tåg ska väljas när detta är möjligt. Nordeas reseöversikt hjälper ledningen att följa upp på enhetsnivå, vilket har lett till olika åtgärder för minskat resande i affärsområdena och koncernfunktionerna. Under året började Nordea titta närmare på hållbart flygbränsle. Detta arbete fortsätter under 2025.

Förbättra energieffektiviteten på huvudkontoren

Nordea har bytt ut 40 procent av armaturerna på huvudkontoren i Norden till LED-armaturer. Bytena till LED-armaturer fortsätter under 2025, tillsammans med byte av ventilationssystem och optimering av styrsystem för byggnader.

Papperslös verksamhet och färre fysiska brev

Nordea har systematiskt fortsatt att ersätta fysiska brev med digitala kanaler för att öka kundnöjdheten, stödja Nordeas hållbarhetsmål och förbättra kostnadseffektiviteten. Under 2024 gjordes extraordinära utskick till Nordeas kunder, vilket innebar att antalet fysiska brev ökade. Utskicken gjordes för att uppfylla myndighetskrav och se till att viktig information om uppdaterade tjänster nådde alla kunder i Nordea. Nordea gör alltid en försiktig bedömning innan fysiska brev skickas. Ambitionen att minska antalet fysiska brev ligger fast.

Minska utsläppen från Nordeas tjänstebilar

Tjänstebilspolicyn har uppdaterats för att stödja Nordeas miljöansvar och hållbarhetsmål. Koncernledningen (GLT) och deras direktrapporterande (GLT-1) kan endast välja elfordon (EV) med nollutsläpp av koldioxid. Nuvarande leasingavtal kommer att fasas ut och ersättas av leasingavtal för helt eldrivna tjänstebilar fram till juni 2029. För övriga tjänstebilar kommer Nordea att ersätta eller säga upp avtalen vid leasingperiodens slut för att påskynda bilparkens omvandling till eldrivna fordon.

Anpassning av leverantörskedjan till målet om nettonollutsläpp

För att uppnå målet för leverantörskedjan har Nordea konaktat leverantörer i sektorer där inköpen är stora eller klimatriskerna höga för att säkerställa att de har relevanta planer. Under 2024 inleddes förberedelserna för en automatiserad lösning för att bedöma planer och följa upp så att Nordea kan rikta in sig på de insatser som har störst effekt. Nordea förväntar sig att alla stora leverantörer förbinder sig att uppnå "nettonollutsläpp senast till 2050" och ha vetenskapligt baserade klimatomställningsplaner till 2028.

Minska avfallet från verksamheten

Alla restauranger och kaféer på huvudkontoren som drivs av ISS ska vara Svanenmärkta vid utgången av 2025. Certifieringen inleddes i slutet av 2024. En del av certifieringen handlar om att arbeta strukturerat med avfalls-sortering, minskning av matsvinn och utfasning av engångsartiklar.



E1 Klimatförändringar, forts.

Begränsa vattenuttaget på huvudkontoren

Kraven för Svanenmärkningen innebär bland annat insatser för att minska vattenuttaget i köken. Certifieringen av alla restauranger och kaféer som drivs av ISS för anställda på huvudkontoren bidrar ytterligare till Nordeas begränsning av vattenuttaget.

Rationalisera teknisk utrustning

Under 2024 lanserade Technology, i samarbete med DEE-teamet (Digital Employee Experience), initiativet ”Wireless First” som syftar till att minska energiförbrukningen och kostnaderna genom att ta bort nätverksswitchar på Nordeas huvudkontor. Arbetet med att ersätta gamla switchar fortsätter under 2025 i alla berörda länder. Äldre switchar ersätts dessutom med mer energieffektiva modeller. Hittills har 169 switchar tagits bort i Danmark och Sverige, medan 243 har bytts ut. Den beräknade besparingen är cirka 30 ton koldioxidekvivalenter och 193 000 kWh energi.

Ovan nämnda åtgärder för att begränsa klimatförändringarna är kopplade till Nordeas drivkrafter för utfasning av fossila bränslen i den egna verksamheten. Information om de kvantifierade drivkrafterna för utfasning av fossila bränslen finns i nästa avsnitt.

Mål för begränsning av och anpassning till klimatförändringarna

Nordeas affärsmål är att uppnå netto-nollutsläpp i hela värdekedjan för utsläpp i scope 1, 2 och 3 senast till utgången av 2050.

Som stöd för detta långsiktiga åtagande och för att anpassa Nordeas verksamhet till målen i Parisavtalet har Nordea satt upp mål för utsläppsminskningar till 2030 i både utlånings- och investeringsportföljen. Dessa mål fastställdes med hjälp av scenarier och utsläppsbanor förenliga med den långsiktiga utvecklingen för begränsning av den globala uppvärmningen enligt Parisavtalet. Det rör sig om normativa scenarier som beskriver vad som krävs för att bromsa uppvärmningen på en viss nivå genom att använda en rad socioekonomiska och tekniska antaganden i olika sektorer i ekonomin. Målen ska hjälpa Nordea att minska omställningsrisken i portföljerna och påskynda utfasningen av fossila bränslen i ekonomin. Samtidigt finns det strategiska risker med att fasa ut fossila bränslen alltför snabbt från Nordeas portföljer om inte utfasningen i ekonomin i stort sker i samma takt. Nordea förbättrar och vidareutvecklar sin övervakning av dessa risker och beroendeförhållanden.

Istället för att sätta upp ett specifikt bruttomål för scope 1, scope 2 och scope 3 har Nordea infört särskilda mätbara, tidsbundna och resultatorienterade mål för sin egen verksamhet och leverantörskedjan, liksom för relevanta utlånings- och investeringsportföljer. Målen för utlånings- och investeringsportföljerna har fastställts i enlighet med Nordeas frivilliga åtaganden.

Som finansinstitut är Nordeas största utmaning – och det område som har störst påverkan – scope 3-utsläpp från investerings- och utlåningsportföljerna, så kallade finansierade utsläpp. Dessa svarade 2024 för 99,9 procent av Nordeas redovisade utsläpp av växthusgaser. Tabellen på sidan 162 visar totala utsläpp i scope 1, scope 2 och scope 3 för 2024.

Dessutom har varje affärsområde fastställt egna klimatmål och åtgärder för 2024–2025 och 2030 som kontinuerligt följs upp och rapporteras. Mer information om affärsområdenas klimatmål finns i tabellerna nedan.

För att skapa förutsättningar att nå målet för utlåningsportföljen, nämligen att minska koldioxidutsläppen med 40–50 procent till 2030, har Nordea gjort fördjupade sektoranalyser av klimatriskerna och satt upp sektorspecifika mål för att anpassa sig till regionala sektorplaner och vetenskapligt grundade utsläppsbanor. Processen och tillhörande mål beskrivs mer i detalj i ”Sektoranalys och sektormål för utlåningsportföljen” på sidorna 155–160.

Flera av Nordeas mål överensstämmer väl med de krav som ställs i den befintliga standarden för finansinstitut som lagts fram av Science Based Targets initiative (SBTi). SBTi arbetar för närvarande med att ta fram en netto-nollstandard för finanssektorn som ska ersätta den befintliga standarden. En möjlig validering av Nordeas klimatmål i enlighet med SBTi kommer att utvärderas när den nya standarden har publicerats.

Nordea har identifierat viktiga åtgärder och tittat närmare på de drivkrafter för utfasning av fossila bränslen som har bidragit till minskade utsläpp från basåret till 2024. Nordea räknar med att dessa drivkrafter fortsätter att bidra till de utsläppsminskningar som krävs för att nå bankens mål. Diagrammen bredvid de olika målen beskriver drivkrafter för utfasning av fossila bränslen som påverkar möjligheten att uppnå de fastställda målen.



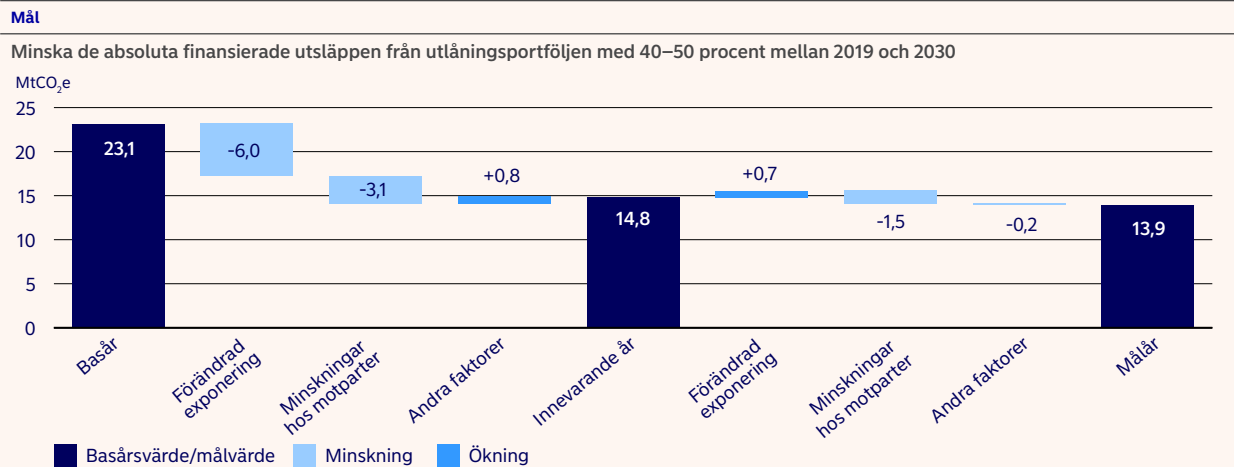
E1 Klimatförändringar, forts.

Bankens mål för växthusgasutsläpp i scope 3-kategori 15 Investeringar – utlåningsportföljen

Bankens mål för 2025 (relativt)		Status
Säkerställa att 90 procent av exponeringarna mot stora företagskunder i sektorer med hög klimatrisk omfattas av omställningsplaner till utgången av 2025		86 %
Målets omfattning, tillhörande inverkingar, risker och möjligheter samt policymål	De sektorer som omfattas av detta mål är de som ursprungligen definierades 2020 som potentiellt sårbara för klimatomställningsrisker och/eller fysiska risker. Information om dessa sektorer finns i tabellen ”Finansierade utsläpp i företagslån” på sidan 164. Detta mål ska bidra till att begränsa de klimatrelaterade riskerna.	
Metoder, betydande antaganden och intressenters medverkan	För det här målet definieras en omställningsplan som ett kvantifierbart och tidsbestämt mål att minska utsläppen av växthusgaser, fastställt av en gäldenär eller dess moderföretag. Nordea har samlat in relevanta klimatåtaganden från offentligt tillgängliga hållbarhets- eller årsredovisningar och kompletterat med information direkt från kunderna.	
Prestation i förhållande till mål	86 procent av exponeringarna mot stora företagskunder i sektorer med hög klimatrisk omfattades av omställningsplaner vid utgången av 2024. Andelen har baserats på exponeringar vid utgången av 2024 och omställningsplaner redovisade under 2024.	

Sektormål för 2025 och 2030		Status
Sektormål		Se sidorna 155–160
Nordeas sektormål omfattar finansierade utsläpp från bostadsfastigheter, motorfordon, sjöfart, jordbruk, kraftproduktion, olja och gas, offshore-verksamhet och gruvdrift. Mer information finns i ”Sektoranalys och sektormål för utlåningsportföljen” på sidorna 155–160.		

Utlåningsportföljens drivkrafter för utfasning av fossila bränslen



Bankens mål för 2030 (absoluta)		Status
Minska de finansierade utsläppen från vår utlåningsportfölj med 40–50 procent till utgången av 2030, jämfört med 2019		36 %
Målets omfattning, tillhörande inverkingar, risker och möjligheter samt policymål	Målet omfattar finansierade utsläpp från tillgångsslagen företagslån, kommersiella fastigheter, bostadsfastigheter, motorfordon och sjöfart i utlåningsportföljen. Utgångspunkten för det här målet var det tvingande behovet att halvera de globala absoluta utsläppen inom målperioden, i linje med IPCC:s utsläppsbanor ”under 1,5°C – inget eller lågt överskridande” (IPCC SR15), och sammanhänger med policymålen i Nordeas hållbarhetspolicy. Detta mål syftar till att hantera klimatrelaterade risker och negativa inverkingar samt öka de positiva inverkingarna och möjligheterna.	
Metoder, betydande antaganden och intressenters medverkan	Målet fastställdes med hjälp av en metod med absolut kontraktion (Absolute Contraction Approach, ACA), där absoluta utsläpp från Nordeas utlåningsportfölj jämfördes med två globala referensscenarier för absoluta utsläppsminskningar som krävs i ekonomin. De referensscenarier som valdes när målet fastställdes var scenarierna i IPCC:s specialrapport om ”under 1,5°C – inget eller lågt överskridande” och UNEP:s Emissions Gap Report 2019. De valda IPCC-scenarierna anger absoluta minskningar av koldioxidutsläppen med 40–59 procent till 2030 i förhållande till nivån 2010, där utsläppen för 2019 ansågs vara i nivå med eller något högre än 2010. UNEP-FI var involverade i fastställandet av mål genom att sammankalla CCCA, och NZBA för arbetet med Guidelines for Climate Target Setting for Banks. Ideella organisationer engagerade i initiativet Science Based Targets konsulterades när NZBA tog fram dessa riktlinjer. Målet är kopplat till utlåningsportföljens drivkrafter för utfasning av fossila bränslen, som beskrivs nedan.	
Prestation i förhållande till mål	De finansierade utsläppen i utlåningsportföljen minskade med 36 procent till utgången av 2024, i förhållande till basårsvärdet 23,1 MtCO ₂ e vid utgången av 2019. En omräkning av basåret (2019) gjordes för att förbättra datakvaliteten. Mer information finns i tabellen ”Specificering av finansierade utsläpp i utlåningsportföljen” på sidan 163. Målet mäts baserat på tCO ₂ e.	

Drivkrafter för utfasning av fossila bränslen

Utsläppsminskningarna i Nordeas utlåningsportfölj delas in i tre kategorier: förändringar i exponering, minskningar hos motparter och andra faktorer. De två förstnämnda kategorierna betraktas som drivkrafter för utfasning av fossila bränslen, medan andra faktorer avser datakvalitet och tekniska faktorer som inte kan kopplas direkt till några åtgärder.

Minskningarna mellan 2019 och 2024 i kategorin förändringar i exponering avser minskade utsläpp till följd av Nordeas uteslutningspolicier (t.ex. i sektorerna offshore-verksamhet och torvbrytning) och förändringar i portföljsammansättningen över tid. Minskningar hos motparter avser minskade utsläpp hos kunderna i Nordeas utlåningsportfölj. Huvuddelen av dessa minskningar kan hänföras till kunder i kraftproduktionssektorn. I vissa fall kan Nordea bidra till minskningar hos motparter genom egna åtgärder, t.ex. genom att försöka påverka kunderna, se till att de har omställningsplaner och hjälpa dem att kartlägga utsläppsintensiv produktion i leverantörskedjan. Minskningar i kategorin andra faktorer avser förbättrad datakvalitet för finansierade utsläpp och förändringar i bolagsvärdet (EVIC) för företagen i utlåningsportföljen.

På vägen mot utsläppsmålet för 2030 beräknas huvuddelen av minskningarna komma från motparter, vilket minskar utsläppsintensiteten i Nordeas utlåningsportfölj. Drivkraftens inverkan har beräknats med antagandet att de minskade utsläppen i Nordeas utlåningsportfölj följer de nationella och sektorspecifika scenarierna för utsläppsminskningar som använts i uppskattningarna. När det gäller de förväntade utsläppsminskningarna utgör förändringar i exponering den uppskattade nettoeffekten av utlåningsportföljens tillväxt och Nordeas åtgärder för att balansera portföljen. Naturligtvis kommer inflationen att blåsa upp företagens balansräkningar samtidigt som deras faktiska utsläpp eventuellt förblir konstanta, vilket i så fall minskar utsläppsintensiteten. Den här effekten uppskattas och isoleras till andra faktorer.



E1 Klimatförändringar, forts.

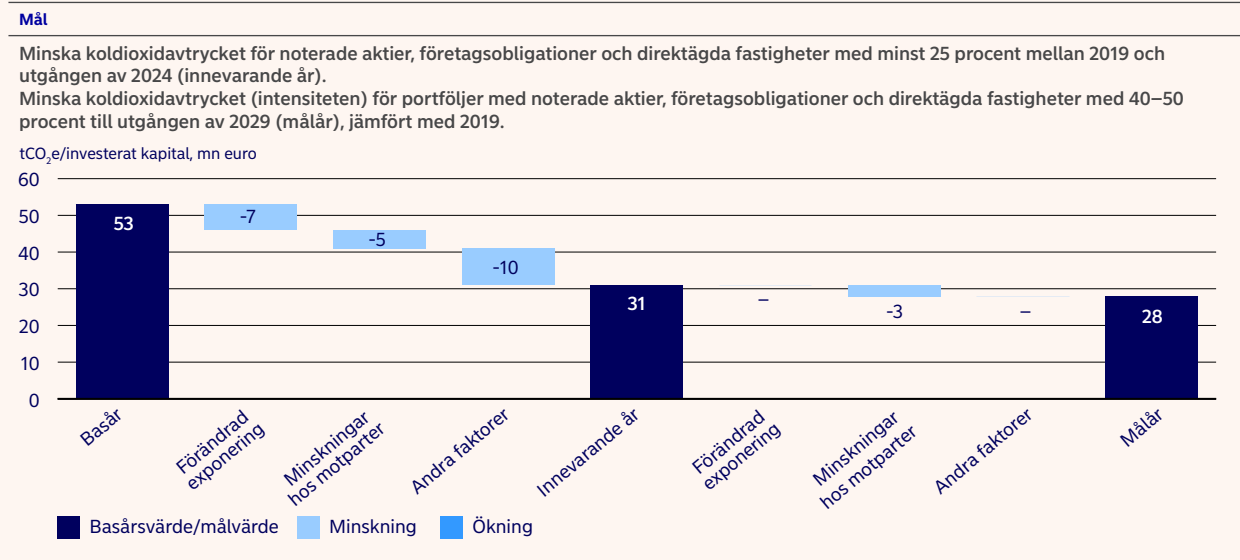
NLP:s mål för växthusgasutsläpp i scope 3-kategori 15 Investeringar – investeringsportföljen

Mål för NLP:s koldioxidavtryck 2024 (relativt)		Status
Minska koldioxidavtrycket (intensiteten) för portföljer med noterade aktier, företagsobligationer och direktägda fastigheter med 25 procent till utgången av 2024, jämfört med 2019		43 % (mål uppnått)
Målets omfattning, tillhörande inverkingar, risker och möjligheter samt policymål	Målet omfattar koldioxidavtrycket från noterade aktier, företagsobligationer och direktägda fastigheter i Norge, Sverige och Finland. Detta mål är kopplat till policymålen i Nordea Life & Pensions policy för ansvarsfulla investeringar, som kompletteras av NLP:s klimatförändringspolicy och policy för påverkansarbete. Detta mål ska bidra till att begränsa de klimatrelaterade riskerna och negativa inverkningarna förknippade med växthusgasutsläpp från portföljbolagens verksamhet.	
Metoder, betydande antaganden och intressenters medverkan	Målet fastställdes i enlighet med den andra upplagan av Net Zero Asset Owner Alliances (NZAOA:s) protokoll för fastställande av mål, som gavs ut under 2021 och ställde krav på medlemmarna utifrån IPCC:s SR15 ”under 1,5°C – inget eller lågt överskridande”. Två ideella organisationer, WWF och Global Optimism, konsulterades när NZAOA tog fram protokollet för fastställande av mål. Dessutom var UNEP-FI och UN PRI involverade i processen som sammankallande för NZAOA. Målet är kopplat till drivkrafter för utfasning av fossila bränslen i NLP:s investeringsportfölj, som beskrivs nedan. Observera att basåret för koldioxidavtryck i diagrammet ”Drivkrafter för utfasning av fossila bränslen” på den här sidan skiljer sig från det basår som anges här. Detta berodde på metodskillnader.	
Prestation i förhållande till mål	NLP har uppnått målet genom att minska sitt koldioxidavtryck med 43 procent sedan 2019. Basårsvärdet är 47 tCO ₂ e per investerad miljon US-dollar för scope 1 och 2 vid utgången av 2019. En stor del av minskningarna härrörde från utsläppsminskningar hos portföljbolagen, avyttringar till följd av NLP:s policy för ansvarsfulla investeringar och omfördelning bort från fossilintensiva sektorer. Även andra faktorer spelade in, exempelvis bolagsvärde och andra fördelningsaspekter som inte sammanhänger med NLP:s klimatstrategi, framför allt under senare delen av 2024. Vissa av dessa faktorer svänger kraftigt och lär förändras över tid.	

Mål för NLP:s kapitalförvaltning 2024 (relativt)		Status
Säkerställa att alla kapitalförvaltare som förvaltar tillgångar för Nordea Life & Pensions räkning senast till utgången av 2024 förbinder sig att ställa om sitt förvaltade kapital till netto-nollutsläpp till 2050		61 %
Målets omfattning, tillhörande inverkingar, risker och möjligheter samt policymål	Målet omfattar alla förvaltare inom likvida tillgångsslag. För förvaltare inom illikvida tillgångar var det tre kategorier som inte omfattades av målet, nämligen investeringar gjorda före 2015, venturekapital och investeringar av obetydlig storlek. Detta mål är kopplat till policymålen i Nordea Life & Pensions policy för ansvarsfulla investeringar, som kompletteras av NLP:s klimatförändringspolicy och policy för påverkansarbete. Detta mål ska bidra till att begränsa de klimatrelaterade riskerna och negativa inverkningarna förknippade med växthusgasutsläpp från portföljbolagens verksamhet.	
Metoder, betydande antaganden och intressenters medverkan	Målet fastställdes i enlighet med andra upplagan av NZAOA:s protokoll för fastställande av mål, som gavs ut 2021. Målet ska stödja vetenskapligt förankrade utsläppsminskningar genom att välja kapitalförvaltare med mål om att uppnå netto-nollutsläpp till 2050. Två ideella organisationer, WWF och Global Optimism, konsulterades när NZAOA tog fram protokollet för fastställande av mål. Dessutom var UNEP-FI och UN PRI involverade i processen som sammankallande för NZAOA.	
Prestation i förhållande till mål	61 procent av NLP:s kapitalförvaltare hade 2024 åtagit sig att uppnå netto-nollutsläpp till 2050 eller tidigare. Alla NLP:s förvaltare av likvida tillgångar hade åtagit sig att uppnå netto-nollutsläpp, men bland förvaltare av illikvida tillgångar gick det långsammare än väntat under målperioden, särskilt i USA. Vid årets slut hade 50 procent av förvaltarna av illikvida tillgångar gjort företagsomfattande åtaganden för alla sina tillgångar, en ökning från 7 procent när målet fastställdes 2021. Mot bakgrund av den långsamma takten i nya åtaganden bland förvaltare av illikvida tillgångar har NLP under 2024 fört en dialog med förvaltare som ännu inte åtagit sig att uppnå netto-nollutsläpp. Det rörde sig om totalt 17 förvaltare, och investeringarna i deras produkter gjordes innan NLP fastställde sina klimatomål 2021. Deras klimatarbete och förhållningssätt utvärderades, med slutsatsen att ambitionsnivån och de konkreta åtgärderna bland dessa förvaltare av illikvida tillgångar såg lite olika ut. Utifrån resultatet från påverkans- och bedömningsprocessen beslutade styrelsen för Nordea Life Holding AB och NLP:s verkställande ledning under fjärde kvartalet 2024 att inte investera ytterligare kapital hos de kapitalförvaltare som inte har åtagit sig att uppnå netto-nollutsläpp, såvida de inte ändrar sig. Fondinnehaven i fråga är illikvida och de flesta närmar sig atalens förfallodag. Styrelsen och verkställande ledningen beslutade därför att sälja innehaven i dessa återstående fonder under de kommande åren (0,3 procent av NLP:s förvaltade kapital i slutet av 2024) på ett sätt som gynnar NLP:s kunder, med utgången av 2030 som slutligt datum.	

Allmän information
Miljöinformation // EU:s taxonomi / E1 Klimatförändringar / E4 Biologisk mångfald och ekosystem
Samhällsansvarsinformation
Bolagsstyrningsinformation

Drivkrafter för utfasning av fossila bränslen i NLP:s investeringsportfölj



Drivkrafter för utfasning av fossila bränslen
Drivkrafter och underliggande faktorer från 2019 till utgången av 2024: <i>Förändrad exponering</i> Minskningar till följd av förändrad exponering berodde huvudsakligen på NLP:s försäljning av innehav i fossilintensiva sektorer (-15 procent) och omfördelning av kapital till mindre fossilintensiva sektorer (-9 procent). Dessa minskningar motverkades av öknin-gar till följd av fördelningen inom sektorer till företag med större koldioxidavtryck jämfört med basåret (+11 procent). Företagen som stod för en stor del av denna motverkan-de effekt har förbundit sig att uppnå netto-nollutsläpp till 2050 eller tidigare. Många av dessa företag är verksamma inom sektorerna el, värme och vatten samt råvaror, och de omfattas av NLP:s mål för 2030 om påverkansarbete gentemot de största utsläpparna i NLP:s portföljer om deras anpassning till netto-nollutsläpp till 2050. De totala minskningarna till följd av förändrad exponering speglar både NLP:s ESG-strategi, t.ex. hårda restriktioner kring utvinning av fossila bränslen i enlighet med NLP:s policy för ansvarsfulla investeringar, och mer generella beslut av NLP eller dess kapitalförvaltare om fördelningen mellan tillgångsslag och sektorer. Den senare kan variera över tid.
<i>Minskningar hos motparter</i> Utsläppsminskningarna som NLP:s portföljbolag uppnådde bidrog till förbättringen av koldioxidavtrycket (-10 procent). Dessutom resulterade NLP:s försäljning av innehav i fossila sektorn och omfördelning av kapital från fossilintensiva till mindre fossilintensiva sektorer (nämnt ovan) i en sammanlagd minskning av koldioxidavtrycket med 34 procent, av en total minskning på 43 procent under perioden.
<i>Övrigt</i> Av övriga faktorer är den mest relevanta företagens bolagsvärde (EVIC) (-15 procent), följt av förändringar till följd av datatäckning (-4 procent). Båda bidrog positivt till minskat koldioxidavtryck under perioden. I samband med konjunkturedgångar och sjunkande bolagsvärden kan emellertid NLP:s koldioxidavtryck öka. Detta är något som intensitetsmålet påverkas av och som orsakar svängningar.
Drivkrafter och underliggande faktorer från 2024 till utgången av 2029: Under den kommande målperioden (2024–2029) beräknas NLP minska sitt koldioxidavtryck med 10 procent. Rimlig försiktighet har iakttagits, vilket innebär att möjligheten att företag inte når sina mål har beaktats. Detta antagande är baserat på rapporten Emissions Gap från FN:s miljöprogram. Till följd av den tillämpade metoden har alla förändringar hänförts till drivkraften ”Minskningar hos motparter” och den underliggande faktorn ”Utsläppsminskningar” bland portföljbolagen.



E1 Klimatförändringar, forts.

Nya mål för NLP lanserades och befintliga mål uppdaterades under första kvartalet 2025 för att ta nästa steg mot 2030. Målen fastställdes i enlighet med fjärde upplagan av NZAOA:s protokoll för fastställande av mål, som gavs ut

2024. Två ideella organisationer, WWF och Global Optimism, konsulterades när NZAOA tog fram protokollet för fastställande av mål. Dessutom var UNEP-FI och UN PRI involverade i processen som sammankallande för NZAOA.

NLP:s mål för 2030 (relativt)		Status
Minska koldioxidavtrycket (intensiteten) ¹ för portföljer med noterade aktier, företagsobligationer och direktägda fastigheter med 40–50 procent till utgången av 2029, jämfört med 2019		Nytt mål
Målets omfattning, tillhörande inverkningar, risker och möjligheter samt policymål	Målet har uppdaterats och lanserats under första kvartalet 2025. Målet omfattar noterade aktier, företagsobligationer och direktägda fastigheter i Sverige, Finland, Norge och Danmark. Det är kopplat till Nordea Life & Pensions policy för ansvarsfulla investeringar, som kompletteras av NLP:s klimatförändringsspolicy och policy för påverkansarbete. Det här målet ska bidra till att begränsa de klimatrelaterade riskerna och negativa inverkningarna förknippade med växthusgasutsläpp från portföljbolagens verksamhet.	
Metoder och betydande antaganden	Vid utgången av 2024 hade koldioxidavtrycket minskat med 41 procent i den nya omfattningen (fyra länder), vilket är inom målintervallat för 2029. Under sista kvartalet 2024 var det emellertid en rad olika faktorer som fick koldioxidavtrycket att minska ovanligt mycket. Många av dessa faktorer sammanhänger med marknadsförändringar och kan därför svänga kraftigt. Mot bakgrund av den här osäkerheten håller NLP fast vid målintervallat 40–50 procent. Om även den övre gränsen i intervallet varaktigt skulle uppnås i förtid, kommer NLP att se över målintervallat. Om 2023 används som basår skulle NLP behöva minska sitt koldioxidavtryck från 35 (utgången av 2023) till 23–27 tCO ₂ e per investerad miljon US-dollar, vilket motsvarar en minskning med 21–34 procent mellan utgången av 2023 och utgången av 2029. Målets basårsvärde är 46 tCO ₂ e per investerad miljon US-dollar vid utgången av 2019. Observera att basåret för koldioxidavtryck i diagrammet ”Drivkrafter för utfasning av fossila bränslen” skiljer sig från det basår som anges här. Detta berodde på metodskillnader. NLP Danmark innefattas nu i basåret 2019.	

1) Beräkningarna av NLP:s mål för utsläppsintensitet omfattar, vid sidan av andra faktorer och antaganden, en uppskattning av framtida absoluta finansierade utsläpp. De uppskattade finansierade utsläppen för 2029 är 0,98 MtCO₂e. Uppskattningen tar hänsyn till möjligheten att portföljbolagen inte fullt ut uppnår sina uppsatta mål för utsläppsminskningar, vilket stödjer uppskattningen. Det antagna gapet har baserats på UNEP:s Emissions Gap Report. Utan det antagna gapet är uppskattningen för 2029 0,89 MtCO₂e. Uppskattningen för 2029 omfattar utsläpp från tillgångsslagen företagsobligationer, noterade aktier och direktägda fastigheter, vars utsläpp från 2023 fortsätter. Observera att prognosen bygger på förenklade antaganden, bland annat en konstant portföljsammansättning, jämn årlig marknadstillväxt, jämnt stigande årliga inflöden och utsläppsminskningar hos portföljbolagen i enlighet med prognoser från NLP:s externa dataleverantör. Utsläppen är ojusterade och NLP:s uppskattningar innefattar utsläpp från investeringar i fonder från NAM. Till följd av dessa begränsningar baseras inte NLP:s övergripande strategi på denna prognos.

Allmän information
[Miljöinformation](#). // EU:s taxonomi / [E1 Klimatförändringar](#) / E4 Biologisk mångfald och ekosystem
Samhällsansvarsinformation
Bolagsstyrningsinformation

NLP:s mål för 2030 (relativt)		Status
Varje år ha en aktiv dialog med de 30 största utsläpparna om anpassning till nettonollutsläpp mellan 2025 och 2029		Nytt mål
Målets omfattning, tillhörande inverkningar, risker och möjligheter samt policymål	Målet har lanserats under första kvartalet 2025. De 30 största utsläpparna står normalt för ungefär hälften av NLP:s samlade utsläpp av växthusgaser. Målet mäts utifrån siffror för de företag som hör till de 30 största utsläpparna och som NLP arbetade aktivt med under året. Det stödjer policymålen i Nordea Life & Pensions policy för ansvarsfulla investeringar, som kompletteras av NLP:s klimatförändringsspolicy och policy för påverkansarbete. Detta mål ska bidra till positiva inverkningar i samband med finansiering och stöd till omställningen i företag och sektorer.	
Metoder och betydande antaganden	Målet ska stödja vetenskapligt förankrade utsläppsminskningar genom påverkansarbete gentemot portföljbolagen om att de ska sätta upp mål för nettonollutsläpp till 2050.	

NLP:s mål för 2030 (relativt)		Status
Öka andelen förvaltat kapital som bidrar till naturen och klimatomställningen med 20 procent till utgången av 2029, jämfört med 2023		Nytt mål
Målets omfattning, tillhörande inverkningar, risker och möjligheter samt policymål	Målet har lanserats under första kvartalet 2025. Den klimat- och naturrelaterade omställningen kräver omfördelning av kapital. Det här målet syftar till att öka andelen investeringar som bidrar till naturen och klimatomställningen med 20 procent till utgången av 2029, jämfört med 2023. Det innebär att NLP i allt högre grad kommer att investera i företag som vidtar nödvändiga åtgärder för att nå nettonollutsläpp eller som erbjuder lösningar som är viktiga för omställningen och världens ekosystem. Följande tillgångar omfattas: - Noterade aktier i företag som har anpassat eller anpassar sin verksamhet till nettonollutsläpp till 2050 - Aktiefonder med klimat-/naturtema (offentliga och privata) - Miljömärkta obligationer (företagsobligationer, statsobligationer och obligationer emitterade av överstatliga enheter och organisationer) – kräver utlåtande från extern part - Direktägda fastigheter som uppfyller de tekniska granskningskriterier för begränsning och anpassning i EU-taxonomin avsnitt om förvärv och ägande av byggnader - Tematiska investeringar med miljöegenskaper, exempelvis i infrastruktur eller andra reelltillgångar som är viktiga för omställningen. Detta mål ska bidra till positiva inverkningar i samband med finansiering och stöd till omställningen i företag och sektorer. Det är kopplat till policymålen i Nordea Life & Pensions policy för ansvarsfulla investeringar, som kompletteras av NLP:s klimatförändringsspolicy och policy för påverkansarbete.	
Metoder och betydande antaganden	Målet bygger på IPCC:s slutsats att den klimatrelaterade omställningen inte går tillräckligt snabbt för att klara målen i Parisavtalet. Basårsvärdet för målet är att 30 procent av förvaltat kapital bidrog till naturen och den klimatrelaterade omställningen vid utgången av 2023.	



E1 Klimatförändringar, forts.

NAM:s mål för växthusgasutsläpp i scope-3 kategori 15 Investeringar – investeringsportföljen

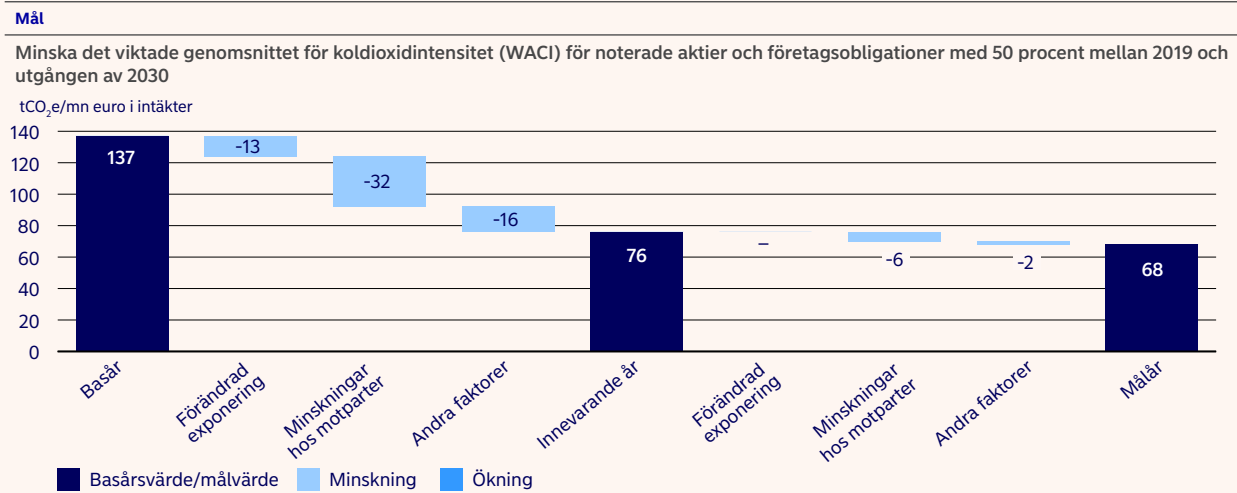
NAM:s mål för 2025 (relativt)	Status
Fördubbla andelen förvaltad kapital med åtagande om netto-nollutsläpp till utgången av 2025, jämfört med 2021	I fas
Målets omfattning, tillhörande inver-ningar, risker och möjligheter samt policy-mål	Målet omfattar NAM:s portföljer. Som en del av NAM:s åtagande inom ramen för Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI) redovisar NAM andelen förvaltat kapital med åtagande om netto-nollutsläpp till 2050. Målet är kopplat till policy-målen i Nordeas policy för ansvarsfulla investeringar och Nordeas policy för ansvarsfull distribution av placeringsprodukter. Detta mål ska bidra till möjligheter i samband med investeringar i verksamheter kopplade till klimatförändringen.
Metoder, betydande antaganden och intressenters medverkan	Strategier som NAM bedömer vara i linje med netto-nollåtagandet innefattar fonder och mandat som omfattas av ett referensmål för utfasning av fossila bränslen i linje med 1,5 °C-målet, har som huvudstrategi att investera i klimatlösningar eller att stödja minskningen av utsläpp i realekonomin genom specifikt och kontinuerligt påverkansarbete. Under 2024 utökade NAM dessutom omfattningen till att innefatta säkerställda obligationer. Som en stor institutionell investerare i säkerställda obligationer vet NAM hur viktigt det är att snabbt fasa ut fossila bränslen från fastighetsbeståndet för att kunna uppnå 1,5 °C-målet, trots att det saknas etablerade planer för netto-nollutsläpp och finns begränsat med data för detta tillgångsslag. För att hantera den här utmaningen har NAM utvecklat sin egen metod. Metoden handlar om att föra en dialog med emittenter för att öka öppenheten kring mått för utsläppsminskningar och hela tiden följa upp portföljerna mot utsläppsbanor anpassade till 1,5 °C utifrån utsläppsin-tensitet per m2 på lands- och portfölj-nivå. Metoden innefattar en mekanism för att eventuellt utesluta portföljer som inte längre anses "förvaltas i linje med netto-nollutsläpp", om påverkansarbetet misslyckas eller om utsläppsin-tensiteten varaktigt avviker från anpassade utsläppsbanor. Utgångs-punkten för det här målet var det tvingande behovet att halvera de globala absoluta utsläppen inom målperioden, i enlig-het med IPCC:s scenarier "under 1,5°C – inget eller lågt överskridande" (IPCC AR6).
Prestation i förhållande till mål	Vid utgången av 2024 bedömdes 26 procent av det förvaltade kapitalet vara förvaltad i linje med netto-nollutsläpp, att jämföra med 17,5 procent 2021. Målet är 35 procent för andelen förvaltat kapital med åtagande om netto-nollutsläpp. Framsteg i förhållande till målet följs upp och delas med ledningen varje kvartal via processen för intern resultatmätning.

NAM:s mål för 2025 (relativt)	Status
Säkerställa att 80 procent av de 200 företag som står för de största utsläppen i Nordea Asset Managements portföljer senast till utgången av 2025 antingen har anpassat sin verksamhet till Parisavtalet eller är föremål för aktivt påverkansarbete kring anpassning	81 %
Målets omfattning, tillhörande inver-ningar, risker och möjligheter samt policy-mål	Målet omfattar NAM:s portföljer. Målet är kopplat till policy-målen i Nordeas policy för ansvarsfulla investeringar och Nordeas policy för ansvarsfull distribution av placeringsprodukter. Detta mål ska bidra till möjligheter i samband med investeringar i verksamheter kopplade till klimatförändringen och minska de negativa inverkningarna förknippade med växthusgasutsläpp från portföljbolagens verksamheter.
Metoder, betydande antaganden och intressenters medverkan	NAM har tagit fram ett eget bedömningsverktyg för att dela in portföljbolag i någon av fyra mognadskategorier utifrån anpassning av verksamheten till Parisavtalet. Anpassad, Anpassar, Åtagit sig att anpassa eller Anpassar ej. Bedömningen görs utifrån sex kriterier som fastställts av Net Zero Investment Framework: redovisning av utsläpp av växthusgaser, ambition att nå netto-nollutsläpp, trovärdiga mål om minskade utsläpp av växthusgaser, utveckling mot målen, en klimatsstrategi som stöder målen och anpassade investeringar. Målet har fastställts i enlighet med IIGCC:s Net Zero Investment Framework (första, andra upplagan), en av de metoder för fastställande av mål som stöds av NZAM.
Prestation i förhållande till mål	Vid utgången av 2024 hade 81 procent av de 200 företagen med störst utsläpp antingen anpassat sin verksamhet till Parisavtalet eller omfattas av vårt aktiva påverkansarbete. Framsteg i förhållande till målet följs upp och delas med ledningen varje kvartal via processen för intern resultatmätning.

Allmän information
Miljöinformation. // EU:s taxonomi / E1 Klimatförändringar / E4 Biologisk mångfald och ekosystem
Samhällsansvarsinformation
Bolagsstyrningsinformation

NAM:s mål för 2030 (relativt)	Status
Minska det viktade genomsnittet för koldioxidintensitet (WACI) för noterade aktier och företagsobligationer med 50 procent till utgången av 2030, jämfört med 2019	44 %
Målets omfattning, tillhörande inver-ningar, risker och möjligheter samt policy-mål	Målet omfattar noterade aktier och företagsobligationer i NAM:s portföljer och är kopplat till policy-målen i Nordeas policy för ansvarsfulla investeringar och Nordeas policy för ansvarsfull distribution av placeringsprodukter. Detta mål ska bidra till att begränsa de klimatrelaterade riskerna och negativa inverkningarna av växthusgasutsläpp från portföljbolagens verksamhet.
Metoder, betydande antaganden och intressenters medverkan	Förändringen berodde till viss del på avyttringar av utsläppsintensiva företag och nya investeringar i företag med lägre intensitet, men främst på en minskning av koldioxidintensiteten för företag som förvaltades i NAM:s portföljer under båda perioderna. Den största orsaken här är en allmän ökning av företagens intäkter utan motsvarande ökning av utsläppen, vilket leder till en minskad koldioxidintensitet, definierat som växthusgasutsläpp per miljoner euro i intäkter. Den här typen av minskning kan signalera både förbättrad operativ effektivitet och inflationskänslighet. Sett ur perspektivet att uppnå reell minskning av klimatpåverkan, är den första förklaringen mest intressant för Nordea. Utgångspunkten för det här målet var det tvingande behovet att halvera de globala absoluta utsläppen inom målperioden, i enlighet med IPCC:s sce-narier "under 1,5°C – inget eller lågt överskridande" (IPCC AR6). Målet följs upp och framstegen delas med berörda medlemmar av ledningen, inklusive NAM:s vd. Här ingår en årlig presentation för NAM:s Responsible Investments Committee. ESG Committee i NAM bekräftar utvecklingen i förhållande till målen före extern publicering. Målet är kopplat till NAM:s drivkrafter för utfasning av fossila bränslen i investeringsport-följen, som beskrivs nedan. Intensitetsmålet kan inte översättas direkt till en absolut minskning för 2030. För den mest relevanta uppskattningen uppgår de finansierade utsläppen för 2025 till 8,5 MtCO ₂ e och för 2030 till 8,7 MtCO ₂ e. Observera att prognosen bygger på förenklade antaganden om portföljsammansättning, ekonomisk faktor och utsläppsutveckling. På grund av dessa begräns-ningar och eventuell påverkan från tillgångsinflöden baseras inte NAM:s övergripande strategi på denna prognos.
Prestation i förhållande till mål	Basårsvärdet är 137 tCO ₂ e per miljon euro i intäkter vid utgången av 2019. Mellan 2019 och 2024 minskade WACI med 44 procent.

Drivkrafter för utfasning av fossila bränslen i NAM:s investeringsportfölj





Allmän information

Miljöinformation // EU:s taxonomi / E1 Klimatförändringar / E4 Biologisk mångfald och ekosystem

Samhällsansvarsinformation

Bolagsstyrningsinformation

E1 Klimatförändringar, forts.

Drivkrafter för utfasning av fossila bränslen i NAM:s investeringsportfölj (forts.)
Mellan 2019 och 2024 minskade NAM det viktade genomsnittet för koldioxidintensitet (WACI) för noterade aktier och företagsobligationer med hela 44 procent. Minskningen berodde huvudsakligen på tre faktorer: minskad utsläppsintensitet hos portföljbolagen, förändringar i investeringsportföljens sammansättning och andra faktorer såsom inflation och tillgång till data. Den största delen av minskningen kom från förbättringar i portföljbolagens utsläppsintensitet, framför allt i sektorer med höga utsläpp, till exempel el, värme och vatten, industri och material. Dessa sektorer svarade för omkring tre fjärdedelar av intensitetsminskningarna i NAM:s portfölj. Minskningarna drevs av både absoluta utsläppsminskningar och intäktsökningar, och för en tredjedel av minskningarna redovisades lägre absoluta utsläpp. NAM:s exponering mot sektorer med höga utsläpp ökade generellt under den här perioden, med undantag för energisektorn där exponeringen halverades till följd av uteslutning inom fossila bränslen. Inom sektorer med höga utsläpp flyttade NAM över sina investeringar till företag med relativt låga utsläpp, framför allt inom el, värme och vatten samt energi, med ökat fokus på förnybar energi. Omfördelningen inom sektorer var tillräcklig för att motverka ökad exponering mot sektorer med höga utsläpp generellt. Med nuvarande policyer – och under antagande om oförändrad portföljsammansättning – väntas NAM uppnå målet om 50 procent minskning till 2030 till följd av: (1) Fortsatt minskade utsläpp hos motparter i absoluta tal och (2) omsättningsökningar, både faktisk produktivitetstillväxt och inflation, där effekten av den senare redovisas under ”andra faktorer”.

Verksamhetens och leverantörskedjans mål för växthusgasutsläpp i scope 1, 2 och 3

Verksamhetens och leverantörskedjans mål för 2025 (absoluta)	Status
Minska koldioxidutsläppen från den interna verksamheten med 40 procent till utgången av 2025, jämfört med 2019	53 %
Målets omfattning, tillhörande inverkingar, risker och möjligheter samt policymål	Detta mål ska bidra till uppnåendet av målet för 2030 gällande verksamheten och leverantörskedjan. Målets omfattning, tillhörande inverkningar, risker och möjligheter samt policymål är desamma som mål för 2030 för verksamheten och leverantörskedjan.
Metoder, betydande antaganden och intressenters medverkan	Nordeas mål är att minska koldioxidutsläppen från den interna verksamheten med 40 procent till utgången av 2025 för att uppnå det tillhörande målet för 2030. Den metod och de antaganden som användes för målet för 2030 använder därför också för att fastställa målet för 2025. Målet är kopplat till drivkrafterna för utfasning av fossila bränslen i den egna verksamheten, som beskrivs på nästa sida.
Prestation i förhållande till mål	Koldioxidutsläppen från den interna verksamheten hade minskats med 53 procent (marknadsbaserat) till utgången av 2024, jämfört med basåret 2019. Målet mäts baserat på tCO ₂ e. För detta mål redovisas för närvarande växthusgasutsläpp i scope1 och 2 samt scope 3-kategorierna 1, 2, 3, 5 och 6. Nordea granskar för närvarande målets omfattning.

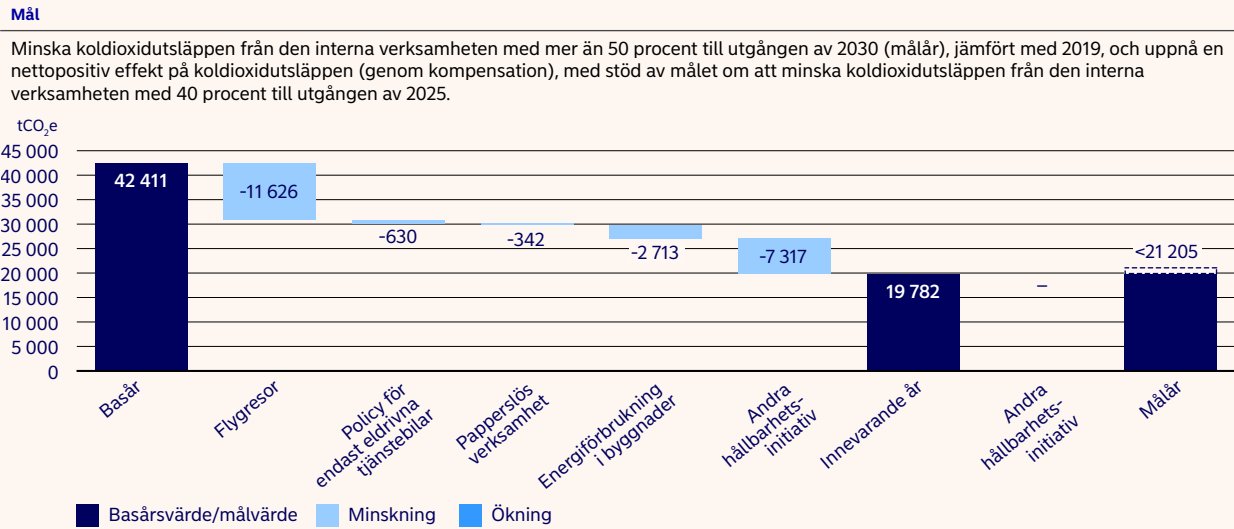
Verksamhetens och leverantörskedjans mål för 2025 (relativa)	Status
80 procent av inköpen ska senast till utgången av 2025 ske från leverantörer som antingen har anpassat sin verksamhet till Parisavtalet eller är föremål för aktivt påverkansarbete kring anpassning	76 %
Målets omfattning, tillhörande inverkingar, risker och möjligheter samt policymål	Målet omfattar Nordeas egna verksamhet och utgångspunkten var SBTi:s Portfolio Coverage-metod och IIGCC:s Net Zero Investment Framework. Målet är kopplat till policymålen i Nordeas uppförandekod för leverantörer. Detta mål ska bidra till hanteringen av klimatrelaterade risker och begränsningen av de negativa inverkningarna från Nordeas egna verksamhet.
Metoder, betydande antaganden och intressenters medverkan	Nordea har satt som mål att 80 procent av bankens inköp ska göras hos företag som har anpassat sin verksamhet till målen i Parisavtalet eller är föremål för aktivt påverkansarbete kring anpassning. Omkring 300 företag omfattas och har valts utifrån inköpsutgifter eller om de tillhör sektorer med hög omställningsrisk. Varje företag utvärderas utifrån om de har ett långsiktigt mål om netto-nollutsläpp och kortsiktiga mål för minskade utsläpp, om de offentligt redovisar sina växthusgasutsläpp och om deras mål har validerats av tredje part. Den manuella bedömningen av företagens mognad kommer att ersättas med ett automatiserat verktyg under 2025 som gör det möjligt att upgradera samt förbättra uppgifternas trovärdighet och stärka dokumentationen av påverkansarbetet. SBTi:s Portfolio Coverage-metod, där en del av leverantörerna kommer att ha vetenskapligt baserade mål vid ett visst datum, stöds av ideella organisationer som WWF, WRI och CDP. Målet fastställdes med indata från Nordeas koncernfunktioner.
Prestation i förhållande till mål	Under 2024 gjordes 43 procent av inköpen hos företag som har anpassat sin verksamhet och 33 procent hos företag som är föremål för aktivt påverkansarbete kring anpassning. Målet mäts baserat på inköpsutgifter.

Verksamhetens och leverantörskedjans mål för 2030 (absoluta)	Status
Minska koldioxidutsläppen från den interna verksamheten med mer än 50 procent till utgången av 2030, jämfört med 2019, och uppnå en nettopositiv effekt på koldioxidutsläppen (genom kompensation)	53 %
Målets omfattning, tillhörande inverkingar, risker och möjligheter samt policymål	Målet omfattar Nordeas egna verksamhet och utgångspunkten var det tvingande behovet att halvera de globala absoluta utsläppen inom målperioden, i linje med IPCC:s utsläppsbånar ”under 1,5°C – inget eller lågt överskridande” (IPCC SR15). Målet är kopplat till policymålen i Nordeas hållbarhetspolicy. Detta mål ska bidra till hanteringen av klimatrelaterade risker och begränsningen av de negativa inverkningarna från Nordeas egna verksamhet.
Metoder, betydande antaganden och intressenters medverkan	Målet fastställdes med hjälp av en metod med absolut kontraktion, där redovisade växthusgaser i absoluta utsläpp från Nordeas interna verksamhet jämfördes med två globala referensscenarier för absoluta utsläppsminskningar som krävs i ekonomin. De referensscenarier som valdes när målet fastställdes var scenarierna i IPCC:s specialrapport om ”under 1,5°C – inget eller lågt överskridande” och UNEP:s Emissions Gap Report 2019. De valda IPCC-scenarierna anger absoluta minskningar av koldioxidutsläppen med 40–59 procent till 2030 i förhållande till 2010 års nivå, där utsläppen för 2019 ansågs vara i nivå med eller något högre än 2010. Målet uppfyller helt SBTi-kriterierna för att halvera växthusgasutsläppen mellan 2018 och 2030 för anpassning till 1,5°C. Målet följs upp och framstegen delas med berörda koncernfunktioner. Målet är kopplat till drivkrafterna för utfasning av fossila bränslen i den egna verksamheten, som beskrivs på nästa sida.
Prestation i förhållande till mål	Koldioxidutsläppen från den interna verksamheten hade minskats med 53 procent (marknadsbaserat) till utgången av 2024, jämfört med basåret 2019. Målet mäts baserat på tCO ₂ e. För detta mål redovisas för närvarande växthusgasutsläpp i scope1 och 2 samt scope 3-kategorierna 1, 2, 3, 5 och 6. Nordea granskar för närvarande målet omfattning.



E1 Klimatförändringar, forts.

Drivkrafter för utfasning av fossila bränslen i den egna verksamheten



Drivkrafter för utfasning av fossila bränslen

Nordea har åtta initiativ som pågår i olika delar av verksamheten. För perioden 2019–2024 överträffade den uppnådda minskningen målnivån med 53 procent. De viktigaste drivkrafterna för utfasning av fossila bränslen under perioden 2019–2024 var minskade flygresor (56 procent), energieffektivitet och användning av grön el (48 procent), initiativ för papperslös verksamhet (51 procent) och miljöanpassning av bilparken (40 procent).

De mest betydande utsläppsminskningarna för att nå målen för 2030 kom från följande drivkrafter för utfasning av fossila bränslen:

- Tjänsteresor
 - Minska utsläppen för tjänsteresor i scope 3 genom att främst minska mängden flygresor och anta oförändrade utsläpp mellan 2025–2030.
- Tjänstebilar
 - Omställning till utsläppsfria fordon i tjänstebilflottan beräknas minska scope 1-utsläppen från mobil förbränning med 80 procent mellan 2019–2030.
- El, värme och kyla
 - Utfasning av fossila bränslen inom el-, värme- och vattenförsörjning (NDC – nationellt fastställda bidrag). Utfasningen av fossila bränslen inom el, värme och vatten i Norden förväntas resultera i att utsläppsintensiteten i scope 2 och 3 för el, värme och kyla minskar ytterligare.
 - Åtgärder för energieffektivitet i linje med EU:s energieffektivitetsdirektiv mellan 2023 och 2030.

Sektoranalys och sektormål för utlåningsportföljen

Nordea gör en analys av affärsmiljön (BES) i syfte att hålla sig à jour med den mest relevanta klimatpolitiken och lagstiftningen samt för att täcka nordiska drivkrafter för utfasning av fossila bränslen i olika sektorer. BES är en sektor-specifik analys av sektorer med hög klimatrisk – förenlig med koncernens väsentlighetsbedömning för klimat och miljö. Sektorerna bedöms individuellt med avseende på risker och möjligheter för olika klimat- och miljöfaktorer. Resultaten används i hela organisationen som underlag för strategiska beslut om mål och policyer på klimat- och miljöområdet. Nordea granskar resultaten från BES varje år för att anpassa verksamheten efter de faktorer som påverkar dessa klimat- och miljörelaterade risker och möjligheter. Vidare fastställer Nordea sektorsspecifika mål som en del av sin omställningsplanering. Utgångspunkten för vilka sektorer som omfattas av mål är deras bidrag till Nordeas samlade finansierade utsläpp i utlåningsportföljen, deras klimatrisk eller en förteckning över prioriterade koldioxidintensiva sektorer som fastställts av NZBA, samt tillgången till sektorspecifika vetenskaps- eller policybase-erade omställningsbanor. Denna bedömning av vilka sektorer som ska omfattas av mål görs årligen. Sedan 2021 har Nordea fastställt åtta sektormål och omställningsbanor i förhållande till referensvärden för anpassning till Parisavtalet. Sektormålen motsvarade tillsammans 68 procent av Nordeas exponeringar och 57 procent av de finansierade utsläppen i utlåningsportföljen 2024.

Nordea kan inte redovisa den exakta andelen finansierade utsläpp för basåret 2019, eftersom sektormålen fastställdes med olika basår. De olika basåren beror på att Nordea följer NZBA:s riktlinjer som anger att valt basår inte ligger mer än två helår bakåt i tiden vid tillfället när målet antas samt att den tidigaste tidpunkten för vilken sektorn har mer tillförlitliga data ska väljas. Sektormålen omfattar inte upptag av växthusgasutsläpp, koldioxidkrediter eller undvikna utsläpp som ett sätt att uppnå målen för utsläppsminskningar. Målet för utlåningsportföljen omfattar finansierade utsläpp i scope 1 och 2 från sektorerna järn och stål, aluminium, cement och kommersiella fastigheter. Under 2024 stod järn och stål, aluminium och cement tillsammans för endast 0,4 procent och kommersiella fastigheter för 3 procent av utlåningsportföljens finansierade utsläpp. En intern ESG-rapport presenteras kvartalsvis för högsta ledningen. Rapporten följer upp resultat och framsteg i förhållande till målen på koncernnivå och på affärsområdesnivå, i förekommande fall. Rapporten utgör underlag för åtgärder och fastställande av mål. Dessa mål godkänns av koncernchefen och granskas av styrelsens Drifts- och hållbarhetskommitté. Relevanta branschriktlinjer ger vägledning om hur målen ska uppnås. Sektormål fastställs för att hantera klimatrelaterade risker och negativa inverkingar samt öka de positiva inverkingarna och möjligheterna.



E1 Klimatförändringar, forts.

Bostadsfastigheter

Nordea har som mål att till 2030 minska koldioxidintensiteten i sin utlåningsportfölj för bostadsfastigheter med 40–50 procent jämfört med 2019 års nivå. Portföljen jämförs med relevanta utsläppsbanor för länders och byggnadstypers utfasning av fossila bränslen, framtagna av Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM).

Sektorn omfattar villor och radhus, lägenheter och bostadsrättsföreningar. Den totala bostadsmarknaden förväntas fortsätta växa, både i fråga om antalet bostäder och den genomsnittliga bostadsytan i kvadratmeter. Det samlade energibehovet kompenseras emellertid i viss mån av att äldre byggnader ersätts med nya och mer energieffektiva byggnader.

Metoder

Utsläppsintensitet mättes genom att dividera Nordeas samlade finansierade utsläpp för sektorn med den totala finansierade golvytan, i enlighet med rekommendationen från SBTi. Sektorns finansierade utsläpp beräknades genom att multiplicera fastigheternas scope 1- och 2-utsläpp med en tillskrivningsfaktor som i PCAF-standarden. På liknande sätt beräknades den finansierade golvytan genom att multiplicera fastigheternas golvyta med tillskrivningsfaktorn. Den senare beräknades som förhållandet mellan utestående lånebelopp och det äldsta tillgängliga fastighetsvärdet. Värdet för varje fastighet användes som nämnare i beräkningen av tillskrivningsfaktor för alla efterföljande år fram till dess att lånet har återbetalats eller lagts om. Målet fastställdes med hjälp av SDA (Sectoral Decarbonisation Approach), med externa referensscenarier från CRREM:s landsbaserade utsläppsbanor (V1.093) viktade mot Nordeas kända finansierade golvyta per land – vilket visade att Nordeas finansierade bostadsfastigheter i Norden skulle behöva utsläppsminskningar på minst 45 procent mellan 2019 och 2030. Den viktade utsläppsbanan från CRREM kommer att uppdateras i takt med att uppgifter om ytterligare finansierad golvyta blir tillgänglig.

Åtgärder

Nordea bidrar till omställningen i sektorn på tre sätt: genom rådgivning, produkter och kunskaper om energieffektivitet.

När det gäller rådgivningen utbildade Nordea under 2024 sina medarbetare för att tillgodose kundernas ökade intresse för energiförbättringar och deras påverkan på ekonomin.

Nordea har tagit fram och fortsätter att ta fram relevanta erbjudanden och produkter för kunder som vill bo i energieffektiva bostäder eller förbättra energieffektiviteten i sin bostad genom renovering. Det rör sig bland annat om incitament såsom lägre pris på relevanta produkter, t.ex. gröna bolån.

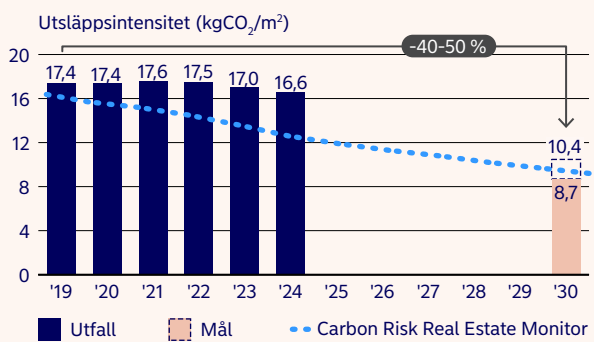
Dessutom utökar Nordea den information som erbjuds bostadsägare om energieffektivitet och hur den kan förbättras. Exempel är information om riskerna med att förlita sig på fossila energikällor och de beräknade effekterna av bostadsrenovering, t.ex. förbättrad isolering, nya fönster och installation av solpaneler/värmepump. Här samarbetar Nordea med dataleverantörer och experter som är väl lämpade att hjälpa bostadsägare, t.ex. energimyndigheter, leverantörer av datalösningar för byggbranschen, energikonsulter och leverantörer av energilösningar.

Nordea samarbetar också med näringslivsorganisationer och beslutsfattare för att förespråka mer exakta och tillgängliga energidata, t.ex. energideklarationer.

Vägen mot nettonollutsläpp

För att uppnå nettonollutsläpp i bostadsfastighetssektorn krävs energirenovering för att förbättra energieffektiviteten genom minskat energibehov och fasa ut fossila bränslen som energikälla genom att gå över till förnybar energi. Bostäder som är beroende av fossila bränslen, såsom gas och olja, behöver incitament och stöd för att ställa om. Eftersom dessutom 90 procent av bostäderna i Norden är beroende av energisektorn för uppvärmning och el, behöver utfasningen av fossila bränslen i energisektorn stödjas. Detta gäller i synnerhet för Danmark och Finland, som fortfarande till viss del är beroende av fossila bränslen för värme och kyla. Slutligen väntar Nordea på att medlemsländerna ska införa EU:s direktiv om byggnaders energiprestanda, eftersom detta kommer att driva på förändringarna i sektorn.

Bostadsfastigheter



Sjöfart

Nordea har som mål att till 2030 minska koldioxidintensiteten i sin utlåningsportfölj för sjöfart med 30 procent jämfört med 2019 års nivå. Koldioxidintensiteten mäts genom ett årligt effektivitetsmått (Annual Efficiency Ratio, AER), i enlighet med Poseidon-principernas metod. Målet innefattar fraktfartyg som omfattas av rapportering enligt Poseidon-principerna. Sektorn är väsentlig för Nordea på grund av den höga omställningsrisken med övergången till alternativa bränslen och utvecklingen av fartyg, och utlåningen i sjöfartssektorn svarade för 25 procent av Nordeas finansierade utsläpp i utlåningsportföljen under 2019 (dvs. basåret).

Metoder

Målet beräknades i enlighet med Poseidon-principerna. Den fysiska utsläppsintensiteten i Nordeas sjöfartsportfölj beräknades med hjälp av ett årligt effektivitetsmått (Annual Efficiency Ratio, AER), där koldioxidintensitet är kvoten mellan bränsleförbrukning och avverkad sträcka gånger dödviktston under ett kalenderår. Målet fastställdes

med hjälp av Poseidon-principernas utvecklingskurvor, som är förenliga med det referensscenario som används i International Maritime Organizations (IMO) strategi från 2018. I juli 2023 godkände IMO en ny strategi för att minska växthusgasutsläppen från fartyg. Den upphäver officiellt IMO:s strategi från 2018. Nordea har för avsikt att se över målet mot bakgrund av uppdateringarna av referensscenariot i den nya strategin.

Åtgärder

Som en ledande bank inom sjöfartssektorn och som ansluten till Poseidon-principerna sedan 2019 har Nordea åtagit sig att arbeta för en renare och mer ansvarstagande sjöfartsnäring genom att säkerställa ansvar och genomdriva klimatrapporering. Nordea arbetar tillsammans med sina kunder för att förstå deras omställningsplaner och hur de ska lyckas med dem. Dessutom samarbetar Nordea aktivt med Poseidon Principles Secretariat, branschintressenter och andra banker för att fastställa nettonollmål för sjöfart, i linje med Poseidon Principles Ambition Statement. Nordea har också undertecknat Responsible Ship Recycling Standards, som syftar till att minimera farorna förknippade med nedmontering av fartyg och minimera den negativa miljöpåverkan.

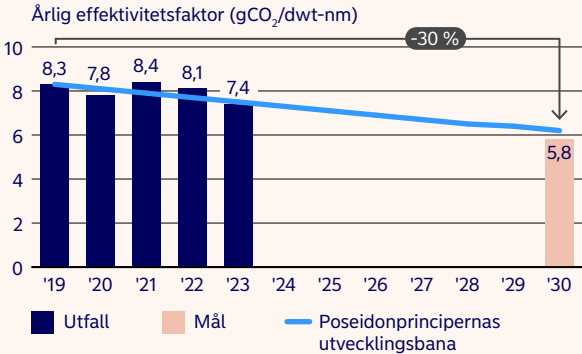
Vägen mot nettonollutsläpp

Under 2023 antog IMO reviderade mål och en ökad gemensam ambition att nå nettonollutsläpp från internationell sjöfart senast 2050. Nordea följer kontinuerligt upp och ser över målet mot bakgrund av detta. På kort sikt kommer utsläppsminskningarna i sektorn främst att påverkas av genomförandet av energieffektiv utformning av, och operativa åtgärder i, hela fartygsflottan. På medellång till lång sikt måste det ske en successiv övergång till alternativa bränslen, ny teknik och nybyggnation. Omställningen av sjöfarten kommer att kräva tillgång till kapital.



E1 Klimatförändringar, forts.

Sjöfart



Jordbruk

Nordea har som mål att till 2030 minska de finansierade utsläppen i sin utlåningsportfölj för jordbruk med 40–50 procent jämfört med 2021. Sektormålet står för 38 procent av de finansierade utsläppen från företagslån. Nordea har sin största exponering i Danmark, med 89 procent av de finansierade utsläppen för jordbrukssektorn. Målet omfattar utlåning till företag vars kärnverksamhet är djurhållning, grödor, odling och jakt och innefattar kundernas utsläpp i scope 1 och 2. Målet är förenligt med nationella jordbruksmål i Danmark och Finland liksom med det verktyg som SBTi Forest, Land and Agriculture (FLAG) tagit fram för att fastställa mål. Det bedöms också uppfylla 1,5 °C-kraven.

Metoder

Målet fastställdes med hjälp av metoden för intensitetsbaserad kontraktion (Economic Intensity Contraction Approach). Ett ekonomiskt intensitetsmått gör det möjligt att jämföra kunder, delsektorer och portföljer. Sektormålet fastställdes utifrån ett politiskt grundat referensscenari,

som utgår från nationella sektormål för Danmark och Finland samt SBTi FLAG:s sektormål. För Norge och Sverige använde Nordea SBTi FLAG:s verktyg för att fastställa sitt mål om att minska utsläppen med 30 procent mellan 2021 och 2030, där två tredjedelar av minskningen ska uppnås genom utsläppsminskningar och en tredjedel genom koldioxidupptag. Den valda utsläppsbanan är jämförbar med de få andra utsläppsbananor som är tillgängliga för jordbruk (OECM:s utsläppsbananor för alla sektorer och jordbruk samt SBTi FLAG:s verktyg), vilket visar att den är förenlig med eller ambitiösare än tillgängliga modellbaserade utsläppsbananor.

Åtgärder

För att säkerställa en omställning inom jordbruket måste jordbrukarna antingen ändra hur de producerar eller ändra vad de producerar. En del jordbrukare kommer att investera i ny teknik för att minska utsläppen, andra kommer att minska sin animalieproduktion. Nordea räknar också med förändringar i markanvändningen, till exempel att torvjordar tas ur bruk eller att träd planteras för att minska jordbruksmarken. Som bank stödjer Nordea sina kunder och erbjuder finansiering för nödvändiga förändringar.

Nordea kommer att samla in klimatdata från kunderna, kartlägga var de största utmaningarna finns och göra en klimatbedömning i samband med ny finansiering och förlängning av befintlig finansiering för djurhållning. Nordea har tagit fram interna verktyg för att bedöma mognaden i kundernas klimatomställningsplaner.

Vägen mot nettonollutsläpp

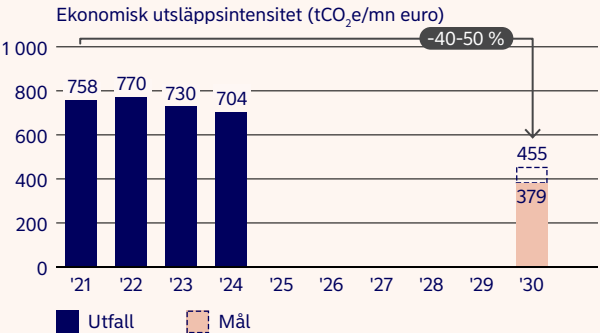
Sektorn är under politiskt tryck att minska utsläppen av växthusgaser och öka koldioxidupptaget för att bidra till nationella klimatmål och EU:s klimatmål. Generellt sett är avkastningen på investeringar och klimatinvesteringar blygsam, vilket kan vara ett hinder för klimatomställningen. Omställningen av sektorn är beroende av marknadens efterfrågan på ekologiska och hållbart producerade livsmedel, med politiska åtgärder och subventioner som viktiga drivkrafter.

Allmän information

Miljöinformation // EU:s taxonomi / E1 Klimatförändringar / E4 Biologisk mångfald och ekosystem
Samhällsansvarsinformation
Bolagsstyrningsinformation

Flera av EU:s policyramar (t.ex. den gemensamma jordbrukspolitiken, 55 %-paketet och EU:s strategi för biologisk mångfald 2030) och nationella sektormål i Danmark och Finland ska bidra till omställningen i sektorn. Tekniska lösningar för att minska gödselrelaterade utsläpp är viktiga drivkrafter i hela Norden.

Jordbruk



Motorfordon

Nordea har som mål att till 2030 minska utsläppsintensiteten i sin utlåningsportfölj för person- och skåpbilar med minst 40 procent jämfört med 2022 års nivå. Målet bygger på 1,5 °C-kravet i linje med Parisavtalet och mer konkret på IEA:s scenario för nettonollutsläpp till 2050 (IEA NZE by 2050) för personbilar och skåpbilar. Sektorn är väsentlig för Nordea på grund av den höga omställningsrisken förenad med förbränningsmotorernas beroende av fossila bränslen och finansieringsmöjligheter i övergången till utsläppsfria fordon och elektrifiering.

Metoder

Målet beräknades i enlighet med branschpraxis och fokuserade på faktisk användning av fordonet. De faktiska utsläppen från fordon samlades in och kombinerades med nationella genomsnitt för körda kilometer för att beräkna utsläppen från den fordonspark som Nordea finansierar. Uppskattningar användes där faktiska utsläpp saknades. Målet fastställdes med hjälp av IEA NZE by 2050-scenariot, som kräver årliga utsläppsminskningar med 6 procent till 2030 för person- och skåpbilar. Genom att säkerställa att hela Nordeas fordonspark omfattas och använda en metod med kontraktion, ska målet vara i linje med IEA-scenariot.

Åtgärder

Nordea tar en mer aktiv roll i fråga om billån och leasingfinansiering. I praktiken innebär detta att affärsbeslut, produktutveckling och finansieringsmöjligheter kommer att baseras på utsläppsdata för att säkerställa överensstämmelse med Nordeas klimatmål. Dessutom följer Nordea noggrant koldioxidavtrycket från sin bilfinansiering genom att mäta portföljen varje kvartal. Framöver ingår ESG-kriterier i Nordeas bilfinansieringsstrategi och kommer att användas i arbetet med bilhandlare och kunder. Vidare har Nordea inlett dialoger med lokala bilhandlarföreningar och biltillverkare med fokus på bilar med låga utsläpp. Nordea fortsätter att bygga upp ESG-expertis genom interna och externa utbildningar.

Vägen mot nettonollutsläpp

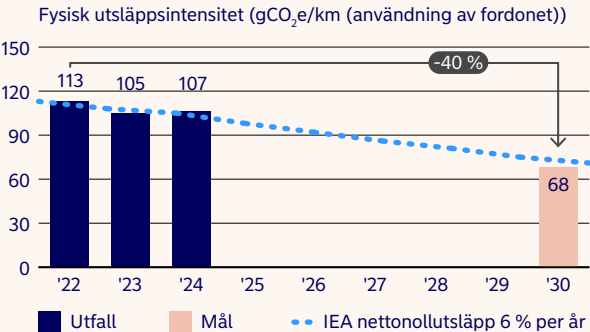
Snabba och goda framsteg inom elektrifieringen av vägtransporter hör till det som varit mest lovande i omställningen. Den nordiska bilmärknaden och den bredare transportmarknaden har den högsta takten i världen på sin omställning till nettonollutsläpp. Det ser visserligen lovande ut med de tekniska framstegen och mottagandet på marknaden, men omställningen i stort kommer att kräva mer än bara en förändring på utbudssidan för bilar och skåpbilar. För en fullständig omställning av vägtransportsektorn krävs ytterligare politiskt stöd, och



E1 Klimatförändringar, forts.

hindren inom till exempel infrastruktur och övriga segment måste undanröjas. Målen och politiken på nationell och lokal nivå måste uppmuntra till en bredare övergång till utsläppsfria transporter, tillsammans med operativa och tekniska åtgärder för energieffektivitet.

Motorfordon – bilar och skåpbilar



Kraftproduktion

Nordea har som mål att till 2030 minska utsläppsintensiteten i sin utlåningsportfölj för kraftproduktion med mer än 70 procent jämfört med 2021 års nivå. Detta anpassningsmått gör det möjligt för Nordea att i allt högre grad stödja investeringar i förnybar kraftproduktion och samtidigt minska de absoluta utsläppen i utlåningsportföljen. Nordea formulerade målet utifrån SBTi:s SDA-verktyg. Sektorn är relevant för Nordea på grund av den höga klimatrisk som förenas med fossila bränslen (framför allt termiskt kol) och betydelsen av fossilfria energikällor för utfasningen av fossila bränslen i andra sektorer.

Metoder

Det valda måttet är förenligt med SBTi:s sektorvägledning och är det mått som används mest i branschen. Utsläppsintensitet för koldioxidsnål energi (vatten-, kärn-, vind- och solkraft) har baserats på kundernas redovisade årliga produktionsvolym. Om kundspecifika utsläppsdata saknades, användes en koldioxidsnål uppskattning på 5gCO₂e/kWh som baserats på IPCC:s forskning om livscykelutsläpp (2012) och FN:s ekonomiska kommission för Europa (2020). Målet fastställdes enligt en konvergensmodell med hjälp av SBTi:s SDA-verktyg för kraftproduktionssektorn, som bygger på en kombination av olika 1,5 °C-förenliga utsläppsbanor och scenarier från IPCC och IEA. Verktöget är framtaget för scope 1-utsläpp, men Nordea använde det för att täcka både scope 1- och 2-utsläpp.

Åtgärder

Nordea har åtagit sig att stödja utfasningen av fossila bränslen i nordisk kraftproduktion och anger tydligt i sina branschriktlinjer vad banken inte finansierar. För Nordea är det emellertid ännu viktigare att ställa sig bakom verkliga framsteg genom att bidra till att öka investeringarna i koldioxidsnål energi.

Nordea erbjuder inte finansiering till nya företagskunder om mer än 5 procent av deras omsättning kommer från termiskt kol eller energitorv. Befintliga kunder ska ha en fullständig plan för utfasning av kol före utgången av 2030 och av torv före utgången av 2025. Nordea samlar in data på individuell kundnivå om bland annat absoluta utsläpp, produktionsintensitet och produktionsmix för att kunna följa upp och stödja varje kund i deras omställning. Nordea följer också upp politik och trender på energimarknaden i allmänhet, bland annat användningen av fossilfria energikällor såsom biomassa.

Hållbarhetsförklaring

Allmän information
Miljöinformation // EU:s taxonomi / E1 Klimatförändringar / E4 Biologisk mångfald och ekosystem
Samhällsansvarsinformation
Bolagsstyrningsinformation

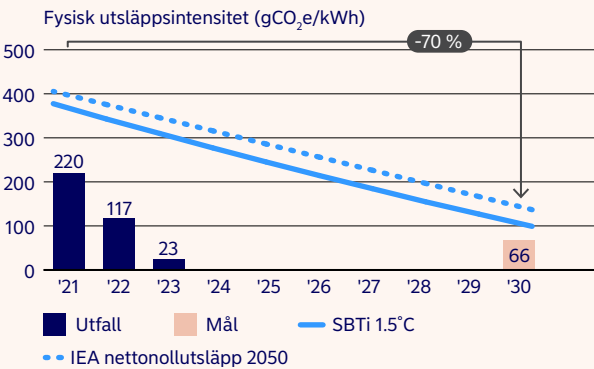
Vägen mot nettonollutsläpp

Som det största finansinstitutet i Norden ligger det i Nordeas intresse att påskynda och trappa upp omställningen inom kraftproduktion och samtidigt bidra till att upprätthålla överkomliga priser, energisäkerhet och tillväxt. Nordiska kunder har kommit långt i sitt arbete med att fasa ut fossila bränslen och har redan i hög grad en koldioxidsnål produktion jämfört med globala konkurrenter. Den samlade efterfrågan på el förutspås nästan fördubblas mellan 2023 och 2040, till följd av utfasningen av fossila bränslen i andra sektorer.

Vindkraften, framför allt till havs, har en betydande tillväxtpotential och kommer att svara för en stor del av kapaciteten inom förnybar energi i hela Norden. Den samlade produktionen av vind- och solkraft kommer sannolikt att vara större än vattenkraftsproduktionen år 2038. Tekniskt sett är förnybar energi kommersiellt gångbar, med flera väl beprövade tekniker i bruk.

Kärnkraften, både den konventionella tekniken och den nya tekniken i form av små modulära reaktorer, ingår som en väsentlig del av energistrategin i både Sverige och Finland sedan 2023 och kommer att bidra till en stabil baslast i en energimix som i högre grad utgörs av intermittent energikällor.

Kraftproduktion



Olja och gas

Nordea har som mål att till 2030 ha minskat de kombinerade finansierade utsläppen i scope 1, 2 och 3 från sin utlåning till prospekterings- och produktionsbolag med 55 procent jämfört med 2019 års nivåer, så att de högst uppgår till 1,3 MtCO₂e. Målet omfattar scope 1, 2 och 3 eftersom scope 3-kategorin "Användning av sålda produkter" svarar för de största utsläppen från prospekterings- och produktionsföretag. Sektorn bevakas noga av Nordea på grund av den höga omställningsrisken förknippad med utvinning av fossila bränslen. Dessutom svarade företagslån till kunder inom olje- och gassektorn, inklusive deras scope 3-utsläpp, för en relativt stor andel av Nordeas finansierade utsläpp under 2019 (dvs. basåret).

Metoder

Målet omfattar företagslån till kunder i delsektorn prospektering och produktion av olja och gas. Utsläppen omfattade scope 1, 2 och 3. Här ingår metanutsläpp i koldioxidekvivalenter för scope 1 och 2. Scope 3-utsläpp ingår eftersom scope 3-kategorin "Användning av sålda produkter" svarar för de största utsläppen i denna delsektor. Målet beräknades med hjälp av ett absolut mått för finansierade utsläpp (tCO₂e). Basårsvärdet baserades på en kombination av företagets rapporterade data och estimat, eftersom framför allt scope 3-upplysningar inte var sammstämmiga för branschen. Med ökad konvergens över tid räknar Nordea med att räkna om basårsvärdet med data av högre kvalitet för att säkerställa tillfredsställande öppenhet. Basår för målet är 2019. Målet fastställdes med hjälp av en metod med absolut kontraktion. De samlade växthusgasutsläppen från försörjnings- och energirelaterad användning av olja och gas, inklusive metan och scope 3-utsläpp, måste sjunka med 25–33 procent till utgången av 2030 för att vara i linje med IEA NZE by 2050-scenariot och OECM:s 1,5 °C-förenliga utsläppsbanor.



E1 Klimatförändringar, forts.

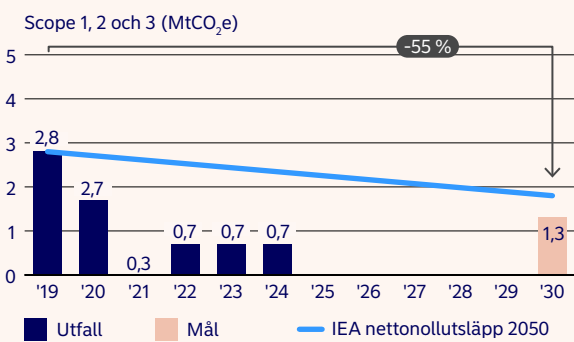
Åtgärder

Nordea har redan ombalanserat sina exponeringar mot delsektorn prospektering och produktion genom att avsluta relationerna med ryska och brittiska kunder. Den återstående portföljen innefattar ett mycket litet antal kunder som hör till de allra bästa när det gäller utsläppsin- tensitet (CO₂e/BOE) och har omställningsplaner för en koldioxidsnål verksamhet. Nordea erbjuder eller förmedlar inte projektfinansiering för utökad verksamhet inom pro- spektering och produktion av okonventionell olja och gas.

Vägen mot nettonollutsläpp

Olja och gas svarar idag för omkring hälften av världens samlade energiförsörjning och utgör grunden för väsent- liga energitjänster för att dagens samhälle ska fungera ordentligt. Samtidigt står de för en stor del av de globala växthusgasutsläppen. Världsmarknaden för olja och gas står inför ökad osäkerhet och utmaningar till följd av geo- politiska spänningar och strukturella förändringar i efter- fråge- och utbudsmönster. Det är stor skillnad mellan efterfråge- och utbudskurvorna för olja och gas i scenarier baserade på dagens politik och scenarier baserade på vad som krävs för att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5 °C. I IEA NZE by 2050-scenariot minskar efterfrågan på olja och gas i allt snabbare takt, till följd av elektrifiering och beteendeförändringar, men har fortfarande betydelse för världsekonomin 2050, om än med betydligt lägre pro- duktion och förbrukning. För att nå nettonollutsläpp till 2050 krävs åtgärder för en betydligt snabbare omställning från alla delar av samhället, med samordnade åtgärder på både efterfråge- och utbudssidan.

Olja och gas – prospektering och produktion



Offshore

Eftersom målet för offshore-verksamhet avser en utfasning till 2025 har inget referensvärde fastställts. Under 2022 meddelade Nordea att man helt skulle lämna offshore-sektorn. Offshore avser segmenten borrhplattformar och försörjningsfartyg för offshore- verksamhet. Dessa ingår i segmenten Olja och gas (naturresurser) och Sjöfart i Nordea. Sektorn är väsentlig för Nordea på grund av kreditrisken och det faktum att företagslån till offshore-kunder utgjorde en relativt stor andel av bankens finansie- rade utsläpp under 2019 (basåret). Offshore är också en utsläppstung sektor, så det strategiska beslutet om utfasning från Nordeas utlåningsportfölj kom- mer att bidra avsevärt till Nordeas mål om att minska de finansierade utsläppen med 40–50 procent till 2030.

Allmän information

Miljöinformation // EU:s taxonomi / E1 Klimatförändringar / E4 Biologisk mångfald och ekosystem

Samhällsansvarsinformation

Bolagsstyrningsinformation

Metoder

Målet är baserat på exponering, eftersom inverkan från de kombinerade uppskattade finansierade utsläppen i scope 1 och 2 från olje-, gas- och sjöfartssektorerna är betydande. Målet fastställdes som en utfasning av expo- neringen. Utsläppsbaserade referensscenarier kunde inte användas. Nordea har inte hittat några användbara metoder för fastställande av mål eller referensscenarier för sjöfartssektorn enligt definitionen.

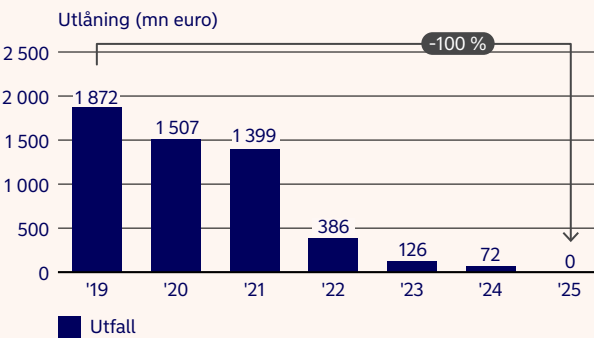
Åtgärder

Under 2019 hade Nordea 1,9 md euro i utlåning till sektorn, jämnt fördelad mellan borrhplattformar och försörjnings- fartyg för offshore-verksamhet. Nordea har gjort plan- enliga framsteg mot målet och hade vid utgången av 2024 avslutat 95 procent av denna utlåning. Nordea räknar med att avsluta resterande i god tid före utgången av 2025.

Vägen mot nettonollutsläpp

Nordea har redan gjort stora framsteg för att nå sitt mål för offshore-verksamheten, men behåller tidsramen på fyra år. Den är tillräckligt ambitiös samtidigt som den möjliggör en ordnad utfasning för Nordeas kunder och för Nordea som bank. Nordea har åtagit sig att stödja och refi- nansiera befintliga kunder, eftersom minskningen i offshore-portföljen och tillhörande risk sker på ett nog- grant sätt.

Offshore



Gruvdrift

Nordea fasade ut utlåning till termisk kolbrytning under 2021 och ska fasa ut utlåningen till kunder inom brytning av energitorv före utgången av 2025. Kunderna måste uppfylla kraven på utfasning senast till 2025. Sektorn är väsentlig för Nordea till följd av de snabbt växande möjligheterna inom metalliska mine- raler, den höga klimatrisk och risken för strandade tillgångar kopplade till prospektering av termiskt kol och energitorv, som har mycket höga utsläpp.

Metoder

Målet fastställdes med hjälp av en metod med absolut kontraktion för kol och torv. Målet är kopplat till finansie- ring i miljoner euro för brytning av både termiskt kol och energitorv. För brytning av termiskt kol uppnåddes full utfasning redan 2021, och ny finansiering tillåts inte. För brytning av energitorv kommer full utfasning att uppnås senast 2025. Efter en omställning i energisektorn anger IEA NZE 2050-scenariot att det efter 2021 inte behövs några nya kolgruvor eller torvtäkter, och inte heller någon utökning av befintliga. Det anger också att befintliga verk- samheter bör fasa ut till 2030 i OECD-länder och till 2040 i övriga världen. I IEA NZE by 2050-scenariot räknas torv in i uppskattningarna för kol.

Åtgärder

Som bank försöker Nordea hitta möjligheter att stödja hållbara gruvbolag som möjliggör en grön omställning.

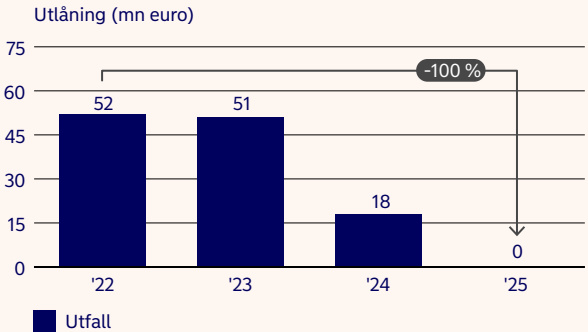


E1 Klimatförändringar, forts.

Vägen mot nettonollutsläpp

Den samlade efterfrågan på metaller och mineraler förutspås öka sexfaldigt fram till 2040, till följd av det snabbt stigande behovet att öka andelen ren teknik i alla EU:s industriella ekosystem. De nordiska länderna har stora reserver av vissa kritiska mineraler. Nordiska företag inom gruvsektorn har gedigen erfarenhet av att arbeta på ett hållbart sätt och hantera risker väl.

Brytning av energitorv



Följande tabell ger översiktlig information om Nordeas sektormål och vilka framsteg som gjorts mot målen.

Sektor	Undersektor	Utsläpp, scope	Mått	Referensscenario	Basår	Referensvärde ¹	Målar	Mål	2024 faktiskt värde ²	Basår jmf 2024
Bostadsfastigheter ³	Privatpersoner och bostadsrättsföreningar	1 och 2	Utsläppsintensitet kgCO ₂ e/m ²	CRREM v1.0933 ⁶	2019	17,4	2030	-40-50 %	16,6	-5 %
Sjöfart	Fartyg	1	Utsläppsintensitet AER, gCO ₂ /dwt-nm	Poseidon-principerna (IMO 2050)	2019	8,3	2030	-30 %	7,4	-10 %
Jordbruk ³	Djurhållning, grödor, odling och jakt	1 och 2	Utsläppsintensitet tCO ₂ e/mn euro ⁵	Nationella sektormål och SBTi FLAG	2021	758	2030	-40-50 %	704	-7 %
Motorfordon ³	Personbilar och skåpbilar	1 ⁴	Utsläppsintensitet gCO ₂ e/km	IEA NZE ⁷	2022	113	2030	-40 %	107	-6 %
Kraftproduktion	–	1 och 2	Utsläppsintensitet gCO ₂ e/kWh	IEA NZE ⁷ SBTi 1,5C	2021	220	2030	-70 %	23	-90 %
Olja och gas	Prospektering och produktion	1, 2 och 3	Absoluta utsläpp MtCO ₂ e ⁵	IEA NZE ⁷	2019	2,8	2030	-55 %	0,7	-74 %
Offshoreverksamhet	Borrplattformar och försörjningsfartyg för offshoreverksamhet inom olja och gas samt sjöfart	–	Utlåning, mn euro	–	2019	1 872	2025	-100 %	72	-96 %
Gruvdrift	Energitorv	–	Utlåning, mn euro	IEA NZE ⁷	2022	52	2025	-100 %	18	-64 %
	Termiskt kol	–	Utlåning, mn euro	IEA NZE ⁷		Restriktiv policy		Helt utfasad 2021		

1) På grund av förbättrad datakvalitet förfinades följande basårsvärden från vad som rapporterades 2023: Bostadsfastigheter (17,6 kgCO₂e/m²); Jordbruk (738 tCO₂e/mn euro); Motorfordon (117gCO₂e/km); Olja och gas (3,0 MtCO₂e); och Offshore (1 885 mn euro).

2) Siffror för sjöfart och kraftproduktion avser faktiska värden för 2023.

3) Målen för motorfordon, jordbruk och bostadsfastigheter sektorerna förväntas vara mer i linje med målen allt eftersom datakvaliteten förbättras.

4) Scope 1 avser utsläpp vid användning av fordonet.

5) Inklusive metanutsläpp i koldioxidekvivalenter för scope 1 för jordbruk samt scope 1 och 2 för olja och gas.

6) Målet informerades av Carbon Risk Real Estate Monitor benchmark V1.093, som var det tillgängliga referensscenarioet före 2023 när målet sattes. Referensscenarioet viktades utifrån vår finansierade golvyta i Norden.

7) Ett normativt IEA-scenario som visar en utveckling där den globala energisektorn kan nå nettonollutsläpp för koldioxid till 2050 och som är förenlig med en begränsning av den globala uppvärmningen till 1,5 °C utan en tillfälligt överskriden temperaturuppgång (med 50 procents sannolikhet), i linje med minskningar som bedömts av IPCC i deras specialrapport om 1,5 graders global uppvärmning (Special Report on Global Warming of 1.5 °C).



E1 Klimatförändringar, forts.

Energiförbrukning och energimix

Nordeas energiförbrukning kommer från användningen av bränsle, el, värme och kyla i den egna verksamheten.

Nordeas egna verksamhet på huvudkontoren och dess bilpark i Danmark, Finland, Norge, Sverige, Polen, Estland och Luxemburg innefattar både fossila och förnybara energikällor. Nordea har direkt tillgång till uppgifter om energiförbrukningen på huvudkontoren. Uppgifter om energi från kärnkraft samlas in från nationella källor.

I den egna verksamheten använder Nordeas huvudkontor för närvarande 100 procent förnybar energi som köps via ursprungsgarantier. För den återstående delen av Nordeas egna verksamhet används extrapolerade data.

Nordea följer kontinuerligt upp energiförbrukningen i den egna verksamheten och har för avsikt att öka energi-effektiviteten samt minska utsläppen.

Under 2024 uppgick Nordeas energiförbrukning till 93 248 MWh, och den uppskattade siffran för kontoren var 51 108 MWh.

Energiförbrukning och energimix	2022	2023	2024
Bränsleförbrukning för dieselgeneratorer (MWh) ¹	294	251	317
Bränsleförbrukning för leasingbilar (MWh) ²	4 513	4 097	3 691
Bränsleförbrukning från naturgas (MWh)	5	8	–
Förbrukning av köpt eller anskaffad el, värme och kyla från fossila källor (MWh)	22 218	14 582	11 538
Summa förbrukning av fossil energi (MWh)	27 030	18 937	15 545
Varav fossila källors andel av total energiförbrukning (%)	29	21	17
Förbrukning från kärnkraft (MWh)	128	157	55
Varav kärnkraftens andel av total energiförbrukning (%)	0	0	0
Bränsleförbrukning från förnybara källor, inklusive biomassa (MWh)	782	563	462
Förbrukning av köpt eller anskaffad el, värme och kyla från förnybara källor (MWh)	66 058	69 540	76 902
Egenproducerad förnybar icke-bränsleenergi (MWh) ³	234	237	285
Summa förbrukning av förnybar energi (MWh)	67 075	70 341	77 648
Varav förnybara källors andel av total energiförbrukning (%)	71	79	83
Summa energiförbrukning (MWh) ⁴	94 232	89 435	93 248
Energiintensitet (MWh/mn euro i nettointäkter) ⁵	10	8	8

1) Inkluderar EcoPar A motsvarande 600 liter 2022, 450 liter 2023 och 1 932 liter 2024.

2) Därutöver motsvarade CNG-förbrukningen 466 kg 2022, 807 kg 2023 och 0 kg 2024.

3) 285 MWh av elförbrukningen 2024 kom från egen produktion av solenergi på tak.

4) Lokalkontorens energiförbrukning är exkluderad på grund av bristande datatillgänglighet. Den uppskattade energiförbrukningen för lokalkontor är 60 437 MWh 2022, 53 283 MWh 2023 och 51 108 MWh 2024. På grund av avsaknad marknadspraxis och potentiella framtida justeringar av rapporteringsomfånget och strukturen från tillsynsmyndigheter kan Nordea komma att revidera förbrukningen i nästa årsredovisning.

5) Nettointäkterna avser den totala rörelseintäkten för respektive år som är 9 721 mn euro 2022, 11 743 mn euro 2023 och 12 084 mn euro 2024. Nettointäkterna som används för att beräkna utsläppsintensitet är inte hänförliga till aktiviteter i sektorer med hög klimatpåverkan.

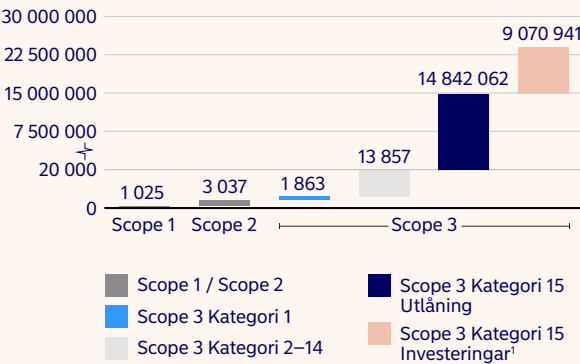
Totala växthusgasutsläpp i scope 1, 2 och 3

Metoden för att uppskatta växthusgasutsläpp utgår från de principer, krav och riktlinjer som tillhandahållits av GHG Protocol Corporate Standard (version 2004) och Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF, 2:a upplagan), men omfattas av vissa avsteg och anpassningar för att fånga upp särskilda egenskaper i Nordeas utlånings- och investeringsportföljer.

Nordeas samlade utsläpp ger information om klimatrelaterade risker och negativa inverknin­gar. Infor­ma­tionen kan också användas för att vidta åtgärder för positiva inverknin­gar och hitta affärsmöjligheter.

Under 2024 uppgick Nordeas totala utsläpp till 23 932 784 tCO₂e, vilket är en minskning med 29 procent jämfört med basåret 2019. De finansierade utsläppen från utlånings- och investeringsportföljerna utgör den största andelen (99,9 procent) av Nordeas totala utsläpp. Därför riktar Nordea in sig på att stödja kundernas omställning till en koldioxidsnål ekonomi.

Fördelning av samlade utsläpp (tCO₂e)



1) Investeringsportföljer definieras som investeringar hos både NAM och NLP.

De samlade utsläppen visas i tabellen ”Bruttoväxthusgasutsläpp i scope 1, 2 och 3 samt totala växthusgasutsläpp”. Scope 3-kategori 15 Investeringar är lägre än summan av de finansierade utsläppen i respektive tabeller under utlåningsportfölj och investeringsportfölj. NLP har dragit av finansierade utsläpp som härrör från investeringar i fonder hos NAM. Den främsta anledningen till detta är att de utsläpp som finansieras av NLP:s investeringar i dessa fonder redan rapporteras av NAM. Notera att NLP rapporterar sina totala finansierade utsläpp i följande tabeller särredovisat för investeringsportföljen, inklusive de som härrör från investeringar i NAM:s fonder.

Nordeas absoluta mål på medellång sikt (dvs. till utgången av 2030) framgår inte av tabellen nedan, eftersom Nordeas mål inte avser bruttoutsäpp i scope 1, 2 och 3. Nordea har absoluta mål på medellång sikt för den egna verksamheten och utlåningsportföljen. NAM och NLP har intensitetsmål, men har inga milstolpar eller mål för absoluta finansierade utsläpp.

Dessutom ingår inte finansierade utsläpp från statspapper för något av åren i tabellen nedan. Nordea stödjer och förmedlar kapital till nationella och lokala myndigheter i syfte att bygga upp starka ekonomier och samhällen. Mer information om finansierade utsläpp från statspapper finns i tabellen ”Finansierade utsläpp från statspapper” på sidan 169.

Den totala växthusgasintensiteten beräknas utifrån summan av scope 1, 2 och 3 dividerat med rörelseintäkter enligt Nordeas resultaträkning.

Den nuvarande strukturen för upplysningar om samlade växthusgasutsläpp och utsläppsintensitet kan komma att ändras framöver, till följd av nya sektorspecifika standarder från EFRAG, eventuella uppdateringar av PCAF-standarderna samt avsaknad av marknadspraxis kring detta.



E1 Klimatförändringar, forts.

Bruttoväxthusgasutsläpp i scope 1, 2, 3 och totala växthusgasutsläpp

	Bakåt i tiden				Milstolpe och målår ²		
	Basår ¹	2023	2024	% 2024/2023	2025	2030	Årlig % mål/basår
Växthusgasutsläpp i scope 1							
Växthusgasutsläpp i scope 1, brutto (tCO ₂ e) ^{3,4}	1 636	1 142	1 025	-10			
varav från ett reglerat system för handel med utsläppsrätter (%)	4	6	8				
Växthusgasutsläpp i scope 2							
Platsbaserade växthusgasutsläpp i scope 2, brutto växthusgasutsläpp (tCO ₂ e) ^{3,4}	11 636	6 401	6 299	-2			
Marknadsbaserade växthusgasutsläpp i scope 2 växthusgasutsläpp (tCO ₂ e)	5 567	3 116	3 037	-3			
Betydande växthusgasutsläpp i scope 3 ⁵							
Summa indirekta (scope 3) växthusgasutsläpp, brutto (tCO ₂ e)	33 789 086	24 885 109	23 928 722	-4			
1 Inköpta varor och tjänster	5 825	1 642	1 863	13			
2 Kapitalvaror	103	1	0	-100			
3 Bränsle- och energirelaterad verksamhet ^{3,4}	3 894	2 041	2 404	18			
5 Avfall från verksamheten	371	247	183	-26			
6 Tjänsteresor	25 015	12 184	11 270	-8			
15 Investeringar ^{6,7}	33 753 878	24 868 994	23 913 003	-4			
Summa utsläpp							
Summa växthusgasutsläpp (platsbaserade) (tCO ₂ e)	33 802 359	24 892 651	23 936 046	-4			
Summa växthusgasutsläpp (marknadsbaserade) (tCO ₂ e)	33 796 289	24 889 366	23 932 784	-4			

1) Basåret är 2019 för beräkningarna av växthusgasutsläpp.

2) Nordeas klimatmål är satta i linje med Nordeas frivilliga åtaganden snarare än att ha en direkt koppling till totala bruttoutsläpp av växthusgaser i scope 1, 2 och 3. Klimatmålen diskuteras mer i detalj i avsnittet "Mål för begränsning av och anpassning till klimatförändringarna" på sidan 149.

3) Lokalkontorens utsläpp från energiförbrukning är exkluderade på grund av bristande datatillgänglighet, vilket påverkar scope 1 stationär förbränning, scope 2 och scope 3 kategori 3 bränsle- och energirelaterade aktiviteter. De beräknade utsläppen från energiförbrukning för lokalkontor (marknadsbaserade) är 5 866 tCO₂e 2019, 4 561 tCO₂e 2023 och 4 380 tCO₂e 2024. På grund av avsaknad marknadspraxis och potentiella framtida justeringar av rapporteringsomfånget och strukturen från tillsynsmyndigheter kan Nordea komma att revidera förbrukningen i nästa årsredovisning.

4) Biogena utsläpp från diesel och bensin motsvarade 140,8 tCO₂e 2024. Biogena utsläpp från köpt el, värme och kyla motsvarade 15 325 tCO₂e 2024. Nordea bedömde de biogena utsläppen i scope 3 kategori 3 och kategori 6 som ej väsentliga för rapportering 2024.

5) Kategori 1 pappers- och postdata, kategori 5 avfallsdata och kategori 6 egna bilanvändningsdata beräknas med primära aktivitetsdata och representerar tillsammans 0,06 procent av alla signifikanta rapporterade scope 3 växthusgasutsläpp.

6) Scope 3 Kategori 15 Investering omfattar finansierade utsläpp från Nordeas utlåningsportfölj och investeringsportfölj. Den uppskattade beräkningen av växthusgasutsläpp är baserad på PCAF:s standard, de viktigaste antagandena och avvikelserna från standarden presenteras på sidan 171.

7) Nordea räknade om basårsvärdet för 2019 och 2023 års siffror för utlåningsportföljen på grund av förbättringar av datakvaliteten i hela portföljen. Ytterligare information om uppdateringarna diskuteras på sidan 163. NLP Denmark förvärvades 2022 och utsläpp från den danska portföljen har inkluderats i basårsvärdet för 2019 och även i 2023 och 2024 siffrorna för investeringsportföljen.

Allmän information
[Miljöinformation](#) // EU:s taxonomi / [E1 Klimatförändringar](#) / E4 Biologisk mångfald och ekosystem
Samhällsansvarsinformation
Bolagsstyrningsinformation

Summa utsläppsintensitet

	Bakåt i tiden			
	Basår ¹	2023	2024	% 2024/2023
Summa växthusgasutsläpp (platsbaserade) per nettointäkt (tCO ₂ e/monetär enhet) ²	3 920	2 120	1 981	-7
Summa växthusgasutsläpp (marknadsbaserade) per nettointäkt (tCO ₂ e/monetär enhet) ²	3 919	2 120	1 981	-7

1) Basåret är 2019 för beräkningarna av växthusgasutsläpp.

2) Nettointäkterna avser den totala rörelseintäkten för respektive år som är 8 623 mn euro under basåret 2019, 11 743 mn euro 2023 och 12 084 mn euro 2024.

Under 2024 påverkades basåret och de historiska siffrorna av förbättrad datakvalitet i hela utlåningsportföljen. Nordea använde sig av mer faktiska data från exponeringar i företagslån och tillämpade ett eget estimat för kraftproduktion. Inom bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter har Nordea samlat in offentligt tillgängliga energideklarationer. För motorfordon samlade Nordea in data om personbilar och skåpbilar från externa leverantörer (se "Utlåningsportföljen" på sidan 163).

Förbättringarna av basårets värden för respektive utlåningsportfölj genomfördes i enlighet med Nordeas metod för omräkning av växthusgasutsläpp, som anger under vilka omständigheter Nordea ska göra nya beräkningar av sina finansierade utsläpp för basåret och vilket gränsvärde (>5 procent) Nordea anser ha en betydande inverkan. Nordea överväger också att räkna om basåret när det är lägre än det betydande gränsvärdet, i syfte att förbättra jämförelsen. Nordea planerar för och räknar med fortsatt datainsamling och finkalibrering av data och metoder gällande tidigare år.

Nordeas finansierade utsläpp

Med tanke på Nordeas roll att finansiera omställningen till en koldioxidsnål ekonomi och i linje med PCAF, har banken åtagit sig att redovisa sin del av växthusgasutsläppen förknippade med utlåning till kunder och investeringar i portföljbolag, det vi kallar finansierade utsläpp.

Begränsad tillgång till data och användning av antaganden är de största utmaningarna för Nordea, men banken gör allt för att förbättra datakvaliteten och öka

öppenheten gentemot sina intressenter. Än viktigare är att Nordea också har åtagit sig att visa sina framsteg i utfasningen av fossila bränslen.

De finansierade utsläppen omfattar ett flertal tillgångslag i Nordeas utlånings- och investeringsportföljer, både i och utanför balansräkningen. I Nordeas utlåningsportfölj, dvs. i balansräkningen, återfinns PCAF:s tillgångsslag företagslån, motorfordon, bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter. Sedan 2024 redovisar Nordea finansierade utsläpp för 95 procent av exponeringarna i den samlade utlåningsportföljen i balansräkningen.

Nordeas investeringsportfölj innefattar innehav av noterade aktier och företagsobligationer inom NAM och NLP samt direktägda fastigheter inom NLP. För första gången ingår nu också finansierade utsläpp från tillgångsslaget statspapper i NAM, NLP och Group Treasury. NAM:s investeringar ingår inte i Nordeakoncernens balansräkning.

Finansierade utsläpp från utlånings- och investeringsportföljerna innefattar motparters scope 1- och 2-utsläpp. I enlighet med PCAF-standardens rapporterar Nordea dessutom motparters scope 3-utsläpp för företagslån, noterade aktier och företagsobligationer separat för alla sektorer. Detta är också i linje med de tekniska standarderna för genomförande av pelare 3-kraven på upplysningar om ESG-risker.

Mått för sektorspecifika mål för utlåningsportföljen och det viktade genomsnittet för koldioxidintensitet för NAM och NLP redovisas på detaljnivå i relevanta tabeller.

Uppskattningar för alla tillgångsslag i utlånings- och investeringsportföljerna har baserats på finansiella data

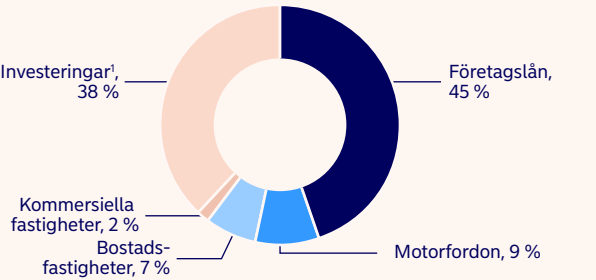


E1 Klimatförändringar, forts.

för 2024 eller tidigare och på utsläppsdata från 2023 eller tidigare, beroende på vilka uppgifter som erhållits från kunder och portföljbolag.

Den här redovisningen innefattar inte finansierade utsläpp från obligationer och aktier inom Markets och Treasury-verksamheten eftersom de innehas för kortare tid och i likviditetshanteringssyfte. Nordea räknar med att inkludera information om dessa i en nära framtid, i takt med att arbetet fortlöper.

Finansierade utsläpp



1) Investeringsportföljer definieras som investeringar hos både NAM och NLP. Procentsatserna rundas av.

Utlåningsportföljen

Mellan 2019 och 2024 minskade de samlade finansierade utsläppen från Nordeas utlåningsportfölj med 36 procent, huvudsakligen till följd av minskad exponering mot sjöfarts-, olje- och gassektorn samt avveckling av verksamhet i offshore-sektorn inom företagslån. Nordea använder företagsspecifika data för att beräkna finansierade utsläpp i scope 1 och 2. Återstående finansierade utsläpp beräknas med hjälp av estimat från PCAF-standarden. Nordea har tagit fram ett internt verktyg för att uppskatta de finansierade utsläppen i utlåningsportföljen.

Finansierade utsläpp från företagslån redovisas uppdelat på sektorer med hög klimatrisk. Företagsspecifika data utgör, viktade efter exponering, 25 procent i tillgångsslaget företagslån, vilket innebär en genomsnittlig datakvalitet motsvarande nivå 4,1 enligt PCAF. I syfte att ytterligare öka öppenheten i fråga om sektormål redovisar Nordea dessutom senast tillgängliga intensitetsdata för fraktfartyg

som uppfyller Poseidon-principerna, djurhållning och grödor, odling och jakt samt kraftproduktion.

Finansierade utsläpp från motorfordon inkluderar utlåning och leasing. Leasing svarar för huvuddelen (69 procent) av de finansierade utsläppen från detta tillgångsslag. Under 2024 lyckades Nordea samla in utsläppsdata för person- och skåpbilar från externa leverantörer. För 2024 var den genomsnittliga datakvaliteten enligt PCAF 3,4.

För bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter handlade förbättringarna främst om insamling och uppdatering av energideklarationer. För 2024 var den genomsnittliga datakvaliteten enligt PCAF 3,6 för bostadsfastigheter och 3,9 för kommersiella fastigheter. Noterbart är att

de uppskattade utsläppen för bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter för närvarande inte tar hänsyn till utfasningen av fossila bränslen på energiområdet i de nordiska samhällena. Nordea fortsätter att förbättra datakvaliteten över tid. Även finansierade utsläpp från bostadsrättsföreningar beräknas och ingår i bostadsfastigheter eftersom huvudsyftet med en bostadsrättsförening är att tillhandahålla bostäder.

Mått på utsläppsintensitet för bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter redovisas också i tabellerna nedan. Nordea har inte något mål för kommersiella fastigheter, men styr och rapporterar ändå utsläppsintensiteten i linje med sina åtaganden gentemot NZBA.

Specificering av finansierade utsläpp i utlåningsportföljen

Tillgångsslag	2024				2023			2022			2019		Basåret 2019 jmf 2024 (%) ⁴
	Exponering (mn euro) ¹	Motparters scope 1 och 2 (tCO ₂ e)	Företags-/tillgångs-specifika data (%) ²	Generell datakvalitet, nivå (1–5) ³	Motparters scope 1 och 2 (tCO ₂ e)	Företags-/tillgångs-specifika data (%) ²	Generell datakvalitet, nivå (1–5) ³	Motparters scope 1 och 2 (tCO ₂ e)	Företags-/tillgångs-specifika data (%) ²	Generell datakvalitet, nivå (1–5) ³	Motparters scope 1 och 2 (tCO ₂ e)		
Företagslån	90 814	10 724 505	25	4,1	11 845 050	28	4,0	14 069 304	34	3,8	18 673 299	-43	
Motorfordon ⁵	10 195	2 080 922	30	3,4	2 135 087	34	3,3	2 141 259	36	3,3	2 263 139	-8	
Bostadsfastigheter ⁶	185 012	1 616 423	57	3,6	1 639 518	53	3,6	1 671 421	46	3,6	1 732 474	-7	
Kommersiella fastigheter	29 833	420 212	54	3,9	425 405	49	3,8	367 531	47	3,7	472 508	-11	
Delsumma ⁷	315 853	14 842 062	–	–	16 045 061	–	–	18 249 514	–	–	23 141 420	-36	
Övriga exponeringar ⁸	17 025	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
Summa ⁷	332 878	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	

1) Exponering definieras som exponering för poster i balansräkningen, med en justering för exponeringar som redovisats under verkligt värde (Nordea Realkreditaktieselskab).

2) Företags-specifika data är exponeringsviktade. Tillgångsspecifika data (%) för bostäder och kommersiella fastigheter representerar täckningen av exponeringsviktad andel av säkerheterna med energideklarationer, inklusive energideklarationer som löpt ut men inte längre än 5 år.

3) Generell datakvalitet är exponeringsviktad och täcker motparts scope 1 och 2 utsläpp.

4) År 2024 omräknades basårsvärdet för finansierade utsläpp i utlåningsportföljen (2019) med -1 procent (från 23 357 424 tCO₂e). De redovisade finansierade utsläppen räknades om för 2022 med 3 procent (från 17 703 876 tCO₂e), och för 2023 med -3 procent (från 16 503 102 tCO₂e). Omräkningen inkluderar dataförbättringar över alla tillgångsslag.

5) Data för motorfordon inkluderar lån och leasing.

6) Bostadsfastigheter inkluderar bostadsrättsföreningar där säkerheten utgörs av bostadsfastigheter. Motsvarar PCAF:s tillgångsslag Hypotekslån.

7) Portföljtäckningen är totalt 95 procent av utlåningen.

8) Övriga exponeringar inkluderar övriga konsumtionslån.



E1 Klimatförändringar, forts.

Allmän information
[Miljöinformation](#) // EU:s taxonomi / [E1 Klimatförändringar](#) / E4 Biologisk mångfald och ekosystem
Samhällsansvarsinformation
Bolagsstyrningsinformation

Finansierade utsläpp i företagslån

Sektor	2024				2023				2022				Andel av finansierade utsläpp 2024 i scope 1 och 2, % (jfrt m 2019, %)
	Exponering (mn euro) ¹	Motparters scope 1 och 2 (tCO ₂ e)	Motparters scope 3 (tCO ₂ e)	Utsläpps-intensitet ²	Exponering (mn euro) ¹	Motparters scope 1 och 2 (tCO ₂ e)	Motparters scope 3 (tCO ₂ e)	Utsläpps-intensitet ²	Exponering (mn euro) ¹	Motparters scope 1 och 2 (tCO ₂ e)	Motparters scope 3 (tCO ₂ e)	Utsläpps-intensitet ²	
Gruvdrift och kringverksamheter	348	97 993	182 424	–	309	126 350	354 283	–	264	124 210	401 166	–	1 (2)
Olje-, gas- och offshoreverksamhet	439	192 857	905 666	–	507	188 291	1 030 766	–	757	592 953	884 745	–	2 (9)
varav prospektering och produktion av olja och gas	74	15 925	712 014	–	75	15 538	709 755	–	109	17 723	636 448	–	0(1)
Sjöfart	4 169	2 657 677	2 503 276	–	4 921	3 209 554	2 664 244	–	5 411	3 636 474	1 960 358	–	25 (31)
varav fraktfartyg ³	3 023	1 890 074	1 966 827	–	4 098	2 751 614	2 302 159	7,4 gCO ₂ /dwt–nm	3 945	2 798 923	1 457 448	8,1 gCO ₂ /dwt–nm	18(23)
Transport (luft- och landtransporter)	1 518	66 757	447 909	–	1 572	112 944	410 896	–	1 330	139 049	411 277	–	1 (3)
Byggindustri	5 550	184 730	2 766 872	–	6 582	218 560	3 540 163	–	6 496	389 667	8 282 506	–	2 (1)
Material	2 150	370 607	1 639 573	–	2 111	389 455	1 708 302	–	2 524	510 941	1 806 007	–	3 (5)
Papper och skogsprodukter	1 333	148 643	507 279	–	1 215	130 125	507 454	–	1 606	225 855	1 758 399	–	1 (1)
Jordbruk ⁴	7 116	3 401 588	1 745 480	–	7 297	3 704 477	1 932 229	–	7 636	4 065 401	1 832 355	–	32 (27)
varav djurhållning, grödor, odling och jakt	4 287	3 017 135	824 135	704 tCO ₂ e/mEUR	4 564	3 331 585	889 091	730 tCO ₂ e/mEUR	4 875	3 755 534	1 012 028	770 tCO ₂ e/mEUR	28 (26)
Kraftproduktion ⁵	2 170	797 501	358 674	–	2 451	694 258	773 905	23 gCO ₂ e/kWh	3 042	1 484 494	1 588 611	117 gCO ₂ e/kWh	7 (4)
El-, värme- och vattenförsörjning samt avfallshantering	4 339	1 091 654	655 381	–	4 283	1 190 329	645 280	–	4 091	898 459	619 997	–	10 (4)
Kapitalvaror	3 720	129 254	5 918 416	–	3 783	129 049	8 264 198	–	3 757	148 823	10 457 982	–	1 (1)
Logi och fritid	1 770	72 445	450 839	–	1 972	79 367	492 760	–	2 016	82 292	384 876	–	1 (0)
Försäkring	1 217	11 291	52 152	–	1 027	11 145	49 540	–	935	9 382	42 125	–	0 (0)
Övrigt ⁶	54 976	1 501 508	18 739 191	–	53 482	1 661 147	20 047 461	–	57 313	1 761 306	19 218 251	–	14 (12)
Summa	90 814	10 724 505	36 873 131	–	91 513	11 845 050	40 119 321	–	97 179	14 069 304	49 711 168	–	100(100)

1) Exponeringen avser poster i balansräkningen.
2) Utsläppsintensiteterna reflekterar sektoranalys och sektormål för utlåningsportföljen. De senaste tillgängliga uppgifterna för sjöfart och kraftproduktion är för 2023.
3) Fartyg som uppfyller Poseidon-principerna.
4) Jordbruk innefattar djurhållning, fiske och vattenbruk, samt grödor, plantering och jakt.
5) För finansierade utsläpp från producenter av förnybar energi tillämpas ett internt estimat på 5gCO₂e/kWh.
6) Övrigt inkluderar fastighetsförvaltning och industriell verksamhet samt sektorer inom företagslån som inte har definierats som sektorer med hög klimatrisk.



Allmän information
[Miljöinformation](#) // EU:s taxonomi / [E1 Klimatförändringar](#) / E4 Biologisk mångfald och ekosystem
 Samhällsansvarsinformation
 Bolagsstyrningsinformation

- 1) Företagsspecifika data och generell datakvalitet har viktats utifrån exponering.
- 2) Fartyg som uppfyller Poseidon-principerna.
- 3) Jordbruk innefattar djurhållning, fiske och vattenbruk samt grödor, plantering och jakt.
- 4) Övrigt inkluderar fastighetsförvaltning och industriell verksamhet samt sektorer inom företagslån som inte har definierats som sektorer med hög klimatrisk.



E1 Klimatförändringar, forts.

Allmän information
[Miljöinformation](#) // EU:s taxonomi / [E1 Klimatförändringar](#) / E4 Biologisk mångfald och ekosystem
Samhällsansvarsinformation
Bolagsstyrningsinformation

Finansierade utsläpp från motorfordon¹

Fordonstyp	2024			2023			2022			Andel av finansierade utsläpp 2024, % (jfrt m 2019, %)
	Exponering (mn euro)	Motparters scope 1 och 2 (tCO ₂ e)	Utsläppsintensitet (gCO ₂ /km) ²	Exponering (mn euro)	Motparters scope 1 och 2 (tCO ₂ e)	Utsläppsintensitet (gCO ₂ /km) ²	Exponering (mn euro)	Motparters scope 1 och 2 (tCO ₂ e)	Utsläppsintensitet (gCO ₂ /km) ²	
Personbilar och skåpbilar	4 468	244 112	107	4 485	243 897	105	4 600	264 954	113	12 (12)
Industrifordon och mobila maskiner	2 261	694 742	–	2 399	719 149	–	2 471	743 167	–	33 (33)
Lastbilar och tunga fordon	1 463	574 160	–	1 477	598 788	–	1 398	556 982	–	27 (24)
Jordbruksmaskiner, inkl. traktorer	1 109	450 429	–	1 078	463 303	–	1 025	465 945	–	22 (21)
Övrigt	895	117 480	–	854	109 951	–	852	110 211	–	6 (10)
Summa	10 195	2 080 922	–	10 293	2 135 087	–	10 346	2 141 259	–	100 (100)

1) Motorfordon inkluderar lån och leasing.
2) Utsläppsintensiteten täcker motpartens scope 1 i linje med Nordeas mål för personbilar och skåpbilar. Ökningen i utsläppsintensitet jämfört med 2023 beror på en nedgång i datakvalitet (DQ).
3) På grund av förbättringar av datakvaliteten omräknades basårsvärdet (2022) med -3 procent från vad som rapporterades 2023 (117 gCO₂/km).

Finansierade utsläpp från bostadsfastigheter¹

Land	2024			2023			2022			Andel av finansierade utsläpp 2024, % (jfrt m 2019, %)
	Exponering (mn euro)	Motparters scope 1 och 2(tCO ₂ e) ^{1,2}	Utsläppsintensitet ² (kgCO ₂ e/kvm)	Exponering (mn euro)	Motparters scope 1 och 2(tCO ₂ e) ^{1,2}	Utsläppsintensitet ² (kgCO ₂ e/kvm)	Exponering (mn euro)	Motparters scope 1 och 2(tCO ₂ e) ^{1,2}	Utsläppsintensitet ² (kgCO ₂ e/kvm)	
Danmark	48 673	693 220	26,0	49 627	711 503	25,8	50 035	743 790	25,9	43 (44)
Finland	36 277	663 314	27,0	36 626	678 003	27,6	36 389	675 021	28,4	41 (41)
Norge	41 523	67 119	5,0	34 013	56 704	5,0	35 784	58 061	5,0	4 (4)
Sverige	58 539	192 769	8,4	59 075	193 308	8,4	57 934	194 548	8,4	12 (11)
Summa	185 012	1 616 423	16,6	179 341	1 639 518	17,0	180 143	1 671 421	17,5	100 (100)

1) Bostadsfastigheter inkluderar bostadsrättsföreningar där säkerheten utgörs av bostadsfastigheter. Motsvarar PCAF:s tillgångsslag Hypotekslån.
2) Finansierade utsläpp för bostadsfastigheter har baserats på PCAF-databasens emissionsfaktor från 2018. Den här statiska emissionsfaktorn innebär att utsläppsbanan över tid inte drivs av minskningar från ländernas energimix, utan av förändringar i vår portfölj och/eller förbättrad datakvalitet för andra parametrar, t.ex. energiklass. Finansierade utsläpp och utsläppsintensitet påverkas av energiklass, portföljens sammansättning och tillgång till data för golvyta.



E1 Klimatförändringar, forts.

Allmän information
[Miljöinformation](#) // EU:s taxonomi / [E1 Klimatförändringar](#) / E4 Biologisk mångfald och ekosystem
Samhällsansvarsinformation
Bolagsstyrningsinformation

Finansierade utsläpp från kommersiella fastigheter

Country	2024			2023			2022			Andel av finansierade utsläpp 2024, % (jfrt m 2019, %)
	Exponering (mn euro)	Motparters scope 1 och 2 (tCO ₂ e)	Utsläpps-intensitet ¹ (kgCO ₂ e/kvm)	Exponering (mn euro)	Motparters scope 1 och 2 (tCO ₂ e)	Utsläpps-intensitet ¹ (kgCO ₂ e/kvm)	Exponering (mn euro)	Motparters scope 1 och 2 (tCO ₂ e)	Utsläpps-intensitet ¹ (kgCO ₂ e/kvm)	
Danmark	5 889	146 102	31	5 960	151 859	32	5 469	152 516	32	35 (49)
Finland	6 001	174 539	41	5 653	174 553	41	3 511	118 343	40	41 (32)
Norge	7 440	2 320	3	8 467	2 572	3	8 749	2 768	3	1 (1)
Sverige	10 503	97 251	19	10 302	96 422	19	9 937	93 903	19	23 (18)
Summa	29 833	420 212	28	30 381	425 405	28	27 666	367 531	27	100 (100)

1) Finansierade utsläpp för kommersiella fastigheter har baserats på PCAF-databasens emissionsfaktor från 2018. Den här statistiska emissionsfaktorn innebär att utsläppsbanan över tid inte drivs av minskningar från ländernas energimix, utan av förändringar i vår portfölj och/eller förbättrad datakvalitet för andra parametrar, t.ex. energiklass. Finansierade utsläpp och utsläppsintensitet påverkas av energiklass, portföljens sammansättning och tillgång till data för golvyta.

Portfölj per energideklarationer¹

Tillgängliga energideklarationer	Bostadsfastigheter								Kommersiella fastigheter							
	Danmark		Finland		Norge		Sverige		Danmark		Finland		Norge		Sverige	
	Volym (mn euro)	Andel (%)	Volym (mn euro)	Andel (%)	Volym (mn euro)	Andel (%)	Volym (mn euro)	Andel (%)	Volym (mn euro)	Andel (%)	Volym (mn euro)	Andel (%)	Volym (mn euro)	Andel (%)	Volym (mn euro)	Andel (%)
A	3 985	8	611	2	642	1	270	1	1 403	24	12	0	570	8	257	3
B	1 859	4	3 109	9	2 844	7	3 552	6	348	6	101	2	864	12	1 030	10
C	7 647	16	3 746	10	2 522	6	6 940	12	844	14	178	3	720	10	1 406	13
D	5 751	12	4 292	12	2 700	6	9 127	16	535	9	67	1	672	9	1 750	17
E	1 918	4	3 498	10	2 748	7	10 753	18	198	3	49	1	480	6	1 723	17
F	727	1	1 270	3	3 600	9	4 719	8	32	1	16	0	245	3	729	7
G	329	1	287	1	5 364	13	1 230	2	22	0	14	0	353	5	359	3
Energideklarationer estimat ²	3 169	6	170	0	3 554	9	2 519	4	555	10	1	0	543	7	50	0
Ingen märkning	23 288	48	19 296	53	17 549	42	19 429	33	1 951	33	5 564	93	2 995	40	3 199	30
Summa	48 673	100	36 277	100	41 523	100	58 539	100	5 889	100	6 001	100	7 440	100	10 503	100

1) Uppgifter om energiklass kommer från tillgängliga data från energideklarationer i respektive land. Tillgången till uppgifter om energiklass väntas öka över tid i samtliga länder och kan påverka utsläppsberäkningarna.

2) Estimerad energiklass avser energiklasser från energideklarationer som har löpt ut i närtid men inte längre än fem år.



E1 Klimatförändringar, forts.

Investeringsportföljen

Beräkningar av finansierade utsläpp i NAM:s investeringsportfölj utanför balansräkningen bygger på uppgifter om portföljbolagen som inhämtas från dataleverantörerna MSCI och ISS ESG. Data från dessa leverantörer om växthusgasutsläpp innefattar utsläpp som rapporterats direkt av portföljbolagen liksom modellberäknade utsläpp när redovisade utsläpp saknas.

Redovisade utsläppsdata anses ha en datakvalitet motsvarande nivå 2 enligt PCAF. För dessa data har dataleverantörerna särskilda styr- och kvalitetssäkringsrutiner för att validera riktigheten i de utsläppsdata som NAM sedan inhämtar. För MSCI innefattar detta exempelvis processer för att upptäcka avvikelser, validera data (genom att jämföra insamlade data från olika källor) och kontakta företag. NAM konsoliderar data från flera dataleverantörer för att förbättra datatäckningen och därför har NAM kunnat upptäcka fall där olika leverantörer har lämnat väldigt olika utsläppsdata för samma företag och år. För sådana händelser har NAM skapat ytterligare en nivå i sin kvalitetssäkring för att kunna välja de data som mest sannolikt är korrekta.

Om redovisade data saknas, eller har för stora kvalitetsbrister, tillhandahåller dataleverantörerna beräknade scope 1- och 2-data för utsläpp av växthusgaser, utifrån sina respektive beräkningsmodeller. MSCI:s produktionsmodell används för bolag inom kraftproduktion där bränsletypen är känd, och datakvaliteten motsvarar PCAF nivå 2. MSCI:s företagsspecifika intensitetsmodell används för företag där vi har historiska men inga aktuella utsläppsdata, och datakvaliteten motsvarar PCAF nivå 3. MSCI:s branschsegmentsspecifika intensitetsmodell (E. Segmt) baseras på sektorgenomsnitt för företag som inte har redovisat något alls, och datakvaliteten motsvarar PCAF nivå 4. Vidare kompletterar NAM data från MSCI med data från ISS ESG. Data från ISS-ESG klassas som nivå 2 och modellberäknade utsläpp som nivå 4.

Syftet med NAM:s slutgiltiga konsolidering av data från olika leverantörer är att optimera den samlade datakvaliteten enligt PCAF. För 2024 valde NAM att redovisa ojusterade finansierade utsläpp, det vill säga utsläpp för alla företag där datatäckningen är fullständig. Detta motsvarade 97 procent av investeringarna. Skälet till att den här metoden

valdes är att den är mest transparent och gör det möjligt för intressenter att beräkna justerade utsläpp. I de fall där datatäckningen är mindre än 100 procent sker en systematisk underrapportering av finansierade utsläpp. Det är emellertid inte känt hur stor denna underrapportering är. Ett sätt att uppskatta de utsläppsdata som saknas är att räkna upp de finansierade utsläppen genom att anta att företagen för vilka data saknas är exakt lika utsläppsintensiva som portföljgenomsnittet. Det görs genom att dividera de ojusterade finansierade utsläppen med datatäckningen i procent. För 2024 saknade NAM tillräcklig datatäckning för beräkning av finansierade utsläpp för 3 procent av investeringarna.

För NLP redovisas finansierade utsläpp för alla förvaltade tillgångar där NLP gör investeringsval för Nordeas kunders räkning. Den här redovisningen avser alla tillgångslag där datatäckningen är tillräcklig och vedertagna metoder finns. För tillgångslag där detta inte är fallet än, antar NLP att data och metoder kommer att finnas i framtiden.

Redovisade finansierade utsläpp från NLP:s investeringar är ojusterade och baseras på data från portföljbolagen. Dessa data tillhandahålls av MSCI. Se tabellen ”Finansierade utsläpp – datatäckning i investeringsportföljen” för uppgifter om portföljtäckning och datakvalitet. Beskrivningen ovan av datakvalitet i enlighet med PCAF:s kategorier gäller också för NLP. För NLP:s fastighetsportfölj används leverantörspecifika rapporterade data som motsvarar nivå 2 i PCAF:s datakvalitetshierarki för kommersiella fastigheter.

För första gången redovisar Nordea finansierade utsläpp från statspapper för portföljerna i NAM, NLP och Group Treasury. För rapportering av finansierade utsläpp rekommenderar PCAF användning av produktionsutsläpp, inklusive exporterade utsläpp, som har den bästa datakvaliteten eftersom de rapporteras av stater. I enlighet med PCAF:s rekommendationer redovisar Nordea staters scope 1-utsläpp både inklusive och exklusive LULUCF (utsläpp och upptag från skog och mark), eftersom länder redovisar LULUCF på olika sätt.

Finansierade utsläpp beräknas i enlighet med PCAF Global GHG Accounting and Reporting Standard, Part A. NLP och NAM använder MSCI-data för statspapperrelaterade utsläpp. MSCI-data är förenliga med PCAF:s

data för utsläppsfaktorer från 2021 (med en datakvalitet på nivå 1 enligt PCAF-standarden). MSCI använder även utsläppsfaktorer baserade på uppskattade modeller för data från 2022 (med en datakvalitet på nivå 4). NLP använder det senaste tillgängliga året, dvs. data från 2022, medan NAM använder PCAF:s utsläppsfaktorer i MSCI,

dvs. data från 2021. Group Treasury använder utsläppsfaktorer direkt från PCAF:s databas.

Som medlem i PCAF har Nordea åtagit sig att i framtiden också redovisa faciliterade utsläpp i enlighet med PCAF Standard, Part B.

Finansierade utsläpp – datatäckning i investeringsportföljen

	Värde på investeringar (mn euro) ²	Finansierade utsläpp (tCO ₂ e)	Företagsspecifika data (%)	Generell datakvalitet nivå (1–5)
Nordea Asset Management				
Noterade aktier och företagsobligationer (scope 1 och 2) ¹	274 398	8 937 907	95	2,1
Statspapper (scope 1, exkl. LULUCF)	15 856	2 994 322	94	1,2
Nordea Life & Pension^{3,4}				
Noterade aktier och företagsobligationer (scope 1 och 2) ¹	44 047	1 310 187	72	2,5
Direktägda fastigheter (scope 1 och 2)	3 249	8 260	85	2,0
Statspapper (scope 1, exkl. LULUCF)	2 552	348 785	–	4,0
Group Treasury				
Statspapper (scope 1, exkl. LULUCF)	12 809	2 583 002	100	1,0

1) Portföljtäckningen var 97 procent för NAM och 87 procent för NLP.

2) Ungefär 75 procent av NLP:s förvaltade kapital är placerat i NAM. Då vi inte justerar för detta räknas vissa finansierade utsläpp dubbelt.

3) NLP använder de senaste tillgängliga uppgifterna, vilket i fallet med statsobligationer är estimerad data, inte data rapporterat av länderna.

4) Tillgångar i NLP:s balansräkning består av (a) tillgångar som förvaltas av NLP (68 procent av det totala förvaltade kapitalet på NLP:s balansräkning i slutet av år 2024) och (b) tillgångar som inte förvaltas av NLP (32 procent av NLP:s förvaltade kapital). Det förstnämnda (a) är inom räckvidden för NLP:s rapportering och återspeglar växthusgasutsläpp som genereras av NLP:s försäkrings- och pensionsbaserade investeringsprodukter, där NLP fattar beslut om vilka internt eller externt förvaltade instrument, såsom fonder, mandat, strukturerade investeringsprodukter eller enstaka värdepapper, som ska investeras i. Tillgångar som inte förvaltas av NLP (b) exkluderas från NLP:s rapportering och består av tillgångar där kunden gör investeringsvalet från Nordeas investeringsplattformar. Dessa är till största delen NAM-fonder (26 procent av NLP:s totala balansomslutning), som täcks av NAM:s rapportering och mål, men även fonder som tillhandahålls av externa kapitalförvaltare, enskilda aktier och andra instrument (6 procent av NLP:s totala balansomslutning). Distribution av fonder som inte kommer från Nordea styrs av Nordeas policy för ansvarsfull distribution av placeringsprodukter.



E1 Klimatförändringar, forts.

Allmän information
Miljöinformation. // EU:s taxonomi / E1 Klimatförändringar / E4 Biologisk mångfald och ekosystem
Samhällsansvarsinformation
Bolagsstyrningsinformation

	2024		2023		2022	
Finansierade utsläpp (tCO ₂ e) ¹ Nordea Asset Management	Portföljbolags utsläpp i scope 1 och 2	Portföljbolags utsläpp i scope 3	Portföljbolags utsläpp i scope 1 och 2	Portföljbolags utsläpp i scope 3	Portföljbolags utsläpp i scope 1 och 2	Portföljbolags utsläpp i scope 3
Råvaror	2 162 997	7 553 948	2 112 856	7 092 425	2 444 152	8 626 166
Kommunikation	177 432	1 831 864	136 795	1 354 377	108 530	–
Konsument sällanköp	441 775	16 696 480	438 778	14 103 682	372 327	–
Konsument dagligvaror	620 314	8 033 225	557 687	6 853 093	594 329	–
Energi	391 282	3 919 631	431 257	4 434 306	529 907	4 977 879
Finans	123 283	7 600 147	96 158	5 468 552	184 624	–
Industri	2 585 218	11 119 139	2 055 177	10 523 113	1 634 289	–
Teknik	175 212	1 973 182	206 334	1 967 335	139 981	–
El, värme och vatten	2 188 188	3 945 719	2 336 505	3 441 622	2 762 162	–
Diversifierade företag	18 441	38 526	27 859	33 226	39 486	–
Övrigt	53 764	591 263	87 933	854 535	22 868	–
Noterade aktier	6 220 745	40 344 689	5 682 747	38 531 863	6 206 663	–
Företagsobligationer	2 717 162	22 958 434	2 804 593	17 594 403	2 625 993	–
Summa – noterade aktier och företagsobligationer	8 937 907	63 303 123	8 487 339	56 126 266	8 832 656	–

1) För utsläpp i scope 3 prioriterar vi beräknade utsläpp före redovisade utsläpp. Det gör vi för att minimera risken att underrapportera, med tanke på att många företag inte redovisar utsläpp för väsentliga scope 3-kategorier. Genomsnittlig datakvalitet enligt PCAF för dessa scope 3-utsläpp var 3,9 för 2024.

	2024		2023		2022	
Finansierade utsläpp (tCO ₂ e) Nordea Life & Pension ¹	Portföljbolags utsläpp i scope 1 och 2	Portföljbolags utsläpp i scope 3	Portföljbolags utsläpp i scope 1 och 2	Portföljbolags utsläpp i scope 3	Portföljbolags utsläpp i scope 1 och 2	Portföljbolags utsläpp i scope 3
Råvaror	319 733	1 063 005	400 713	1 196 370	320 643	1 085 360
Kommunikation	24 391	322 479	18 005	210 166	14 212	–
Konsument sällanköp	64 919	2 104 020	51 573	1 839 532	44 508	–
Konsument dagligvaror	90 284	1 069 835	89 822	846 132	72 114	–
Energi	3 808	31 528	3 865	49 738	5 948	75 031
Finans	13 438	495 283	31 367	571 555	8 943	–
Industri	274 100	1 304 391	226 406	1 266 092	151 310	–
Teknik	27 604	308 705	44 348	398 414	16 238	–
El, värme och vatten	210 101	360 203	208 346	409 316	200 784	–
Diversifierade företag	463	214	171	186	393	–
Övrigt	281 345	18 273	113 142	651 594	203	–
Noterade aktier	948 839	5 159 489	881 374	6 052 573	613 447	–
Företagsobligationer	361 348	1 918 447	306 386	1 386 524	221 849	–
Summa – noterade aktier och företagsobligationer	1 310 187	7 077 937	1 187 760	7 439 097	835 297	–
Direktägda fastigheter ³	8 260	2 878	9 872	2 111	9 240	1 124

1) NLP Danmark förvärvades under 2022 och utsläpp från den danska portföljen har inkluderats i siffrorna från 2023. Förvärvet av NLP Danmark är en starkt bidragande orsak till ökningen av finansierade utsläpp från 2022 till 2023.
2) Finansierade utsläpp i scope 3 för 2022 inkluderar bara data för energi- och råvaruföretag vilket var kravet detta år.
3) Siffror gällande scope 3 avser utsläpp från hyresgästers energiförbrukning. Inbyggda koldioxidutsläpp ingår inte.

Finansierade utsläpp från statspapper¹

	2024			2023			2022		
	Exponering (mn euro)	Motparters scope 1 inkl. LULUCF (tCO ₂ e)	Motparters scope 1 exkl. LULUCF (tCO ₂ e)	Exponering (mn euro)	Motparters scope 1 inkl. LULUCF (tCO ₂ e)	Motparters scope 1 exkl. LULUCF (tCO ₂ e)	Exponering (mn euro)	Motparters scope 1 inkl. LULUCF (tCO ₂ e)	Motparters scope 1 exkl. LULUCF (tCO ₂ e)
Nordea Asset Management	15 856	2 748 855	2 994 322	14 536	3 122 497	3 373 869	16 839	3 772 290	4 061 901
Nordea Life & Pension ¹	2 552	322 308	348 785	2 486	379 464	398 943	3 026	479 016	503 848
Group Treasury	12 809	2 266 835	2 583 002	10 048	1 922 585	2 195 011	11 236	1 835 818	2 182 942
Summa	31 216	5 337 998	5 926 109	27 070	5 424 546	5 967 823	31 101	6 087 124	6 748 691

1) I enlighet med PCAF:s standard inkluderar denna tillgångsklass statsobligationer och statslån med alla löptider emitterade i inhemsk eller utländsk valuta. Andra typer av statsskulder, såsom kontanter, utländsk valuta och derivattransaktioner (repor) ingår inte. Siffrorna inkluderar vidare inte skulder som emitterats av regioner, städer, kommuner och myndigheter, såsom statligt ägda utvecklingsbanker.



E1 Klimatförändringar, forts.

Allmän information
[Miljöinformation](#) // EU:s taxonomi / [E1 Klimatförändringar](#) / E4 Biologisk mångfald och ekosystem
Samhällsansvarsinformation
Bolagsstyrningsinformation

Genomsnittlig datakvalitet (DQ) enligt PCAF och portföljens datatäckning (PC)

	2024				2023				2022			
	Scope 1 och 2		Scope 3		Scope 1 och 2		Scope 3		Scope 1 och 2		Scope 3	
	DQ (1–5)	PC (%)	DQ (1–5)	PC (%)	DQ (1–5)	PC (%)	DQ (1–5)	PC (%)	DQ (1–5)	PC (%)	DQ (1–5)	PC (%)
Nordea Asset Management												
Noterade aktier	2,1	100	3,9	100	2,1	100	3,9	100	2,2	100	3,9	100
Företagsobligationer	2,1	91	3,8	100	2,1	88	3,8	100	2,3	87	3,8	87
Statspapper (scope 1, exkl. LULUCF)	1,2	98	–	–	1,4	98	–	–	1,4	96	–	–
Nordea Life & Pension												
Noterade aktier	2,6	98	4,0	75	2,1	98	4,0	94	2,1	98	4,0	98
Företagsobligationer	2,2	73	4,0	72	2,1	44	4,0	44	2,1	54	4,0	54
Direktägda fastigheter	2,0	85	2,0	65	2,0	92	2,0	61	2,0	97	–	–
Statspapper (scope 1, exkl. LULUCF) ¹	4,0	98	–	–	4,0	96	–	–	4,0	86	–	–
Group Treasury												
Statspapper (scope 1, exkl. LULUCF)	1,0	100	–	–	1,0	100	–	–	1,0	100	–	–

1) NLP använder de senaste tillgängliga uppgifterna, vilket i fallet med statsobligationer är estimerad data, inte data rapporterat av länderna.

Noterade aktier och företagsobligationer

Koldioxidavtryck (tCO ₂ e/investerat kapital, mn euro) ¹	2024	2023	2022
Nordea Asset Management			
Noterade aktier	36	40	48
Företagsobligationer	29	33	32
Noterade aktier och företagsobligationer – summa	34	37	42
Nordea Life & Pension ²			
Noterade aktier	29	37	39
Företagsobligationer	48	62	48
Direktägda fastigheter	3	4	5
Noterade aktier, företagsobligationer och direktägda fastigheter ³	33	38	38

- 1) Datakvaliteten och portföljtäckningen för börsnoterade aktier och företagsobligationers koldioxidavtryck beskrivs i tabellen ”Genomsnittlig datakvalitet (DQ) enligt PCAF och portföljens datatäckning (PC)” ovan.
- 2) Koldioxidavtrycket för 2024 och 2023 inkluderar NLP Danmark. NLPs fotavtrycksmål beräknas per investerad miljon USD.
- 3) Totalt avser det vägda genomsnittliga koldioxidavtrycket för noterade aktier, företagsobligationer och direktägda fastigheter.

Viktat genomsnitt för koldioxidintensitet¹

Viktat genomsnittet för koldioxidintensitet (WACI) (tCO ₂ e/mn euro i intäkter) ¹	2024	2023	2022
Nordea Asset Management ²			
Noterade aktier	93	107	135
Företagsobligationer	45	48	60
Summa – noterade aktier och företagsobligationer	76	84	105
Nordea Life & Pension ³			
Noterade aktier	68	78	83
Företagsobligationer	87	86	91
Summa – noterade aktier och företagsobligationer	72	80	85

- 1) Intäkter avser viktade genomsnittliga intäkter i de företag vi investerat i.
- 2) NAMs portföljtäckning är 97 procent för 2024, 96 procent för 2023 och 95 procent för 2022.
- 3) NLPs portföljtäckning är 75% för 2024, 87% för 2023 och 88% för 2022.



E1 Klimatförändringar, forts.

Metoder för finansierade utsläpp

Metoderna för att beräkna finansierade utsläpp baseras huvudsakligen på PCAF-standarden, men Nordea gör också vissa avsteg och använder egna metoder för att ta hänsyn till utlåningsportföljens särskilda egenskaper. Nordea granskar och uppdaterar kontinuerligt sina metoder, där principerna godkänns varje år av Asset & Liability Committee och kontrolleras i samband med andra försvarslinjens kvartalsvisa uppföljning av Nordeas risktolerans.

För att säkerställa öppenhet kring beräkningen av de finansierade utsläppen, bedömer Nordea data utifrån PCAF:s poängskala. Skalan omfattar nivå 1–5, där nivå 1 avser den mest tillförlitliga informationen (revisorgranskade data och data direkt från kunder eller investeringsobjekt) och nivå 5 betecknar osäkra data (estimerade data). För 2024 har redovisningen av beräknade finansierade utsläpp för alla tillgångsslag i utlånings- och investeringsportföljerna baserats på finansiella data för 2024 eller tidigare och på utsläppsdata från 2023 eller tidigare, beroende på vilka uppgifter som erhållits från kunder och portföljbolag.

Tillgångsslag	Källor för utsläppsdata	Sammanfattning av metod
Företagslån	- Kunders redovisade utsläpp - Leverantörer - PCAF:s databas för utsläppsfaktorer - Poseidon-principerna från IMO för sjöfartssektorn - Eget estimat för grön produktion för de producenter av helt förnybar energi som inte redovisar några utsläpp - Estimat för prospektering och produktion	Finansierade utsläpp beräknas i enlighet med PCAF Global GHG Accounting and Reporting Standard Part A. Avvikelser och egna metoder - I kraftproduktionssektorn tillämpar Nordea ett estimat för grön produktion för de producenter av helt förnybar energi som inte redovisar några utsläpp. Med hjälp av information från FN:s klimatpanel (Intergovernmental Panel on Climate Change, IPCC) och FN:s ekonomiska kommission för Europa (UNECE) har Nordea beräknat att dessa kunder i snitt genererar 5gCO₂/kWh, vilket har resulterat i en förbättring av datakvaliteten från nivå 5 till 3. - Sjöfart ingår i tillgångsslaget företagslån och beräkningen av finansierade utsläpp baseras på den danska koldioxidmodellen. - Nordea tillämpar ett eget dynamiskt estimat för fraktfartyg och offshore-fartyg som inte följer Poseidon-principerna. Estimatet använder utsläpp per nautisk mil från den faktiska fartygsflotta som Nordea finansierar. Hänsyn tas till kundernas rörelsekostnader, vilket innebär att de finansierade utsläppen baseras på kundernas/fartygens faktiska verksamhet. - Nordea tillämpar ett eget estimat för olje- och gasföretag (prospektering och produktion) som inte redovisar sina scope 3-utsläpp. För 2019 och 2022 använde Nordea interna uppskattningar baserade på tillämpliga förbränningsrelaterade utsläppsfaktorer från regionala konkurrenter och produktionsdata. Datakvaliteten bedömdes som nivå 3. - PCAF:s tillgångsslag projektfinansiering ingår i Nordeas företagslån och onoterade aktier.
Motorfordon	- PCAF:s databas för utsläppsfaktorer - Utsläppsdata för personbilar och skåpbilar från externa leverantörer	Finansierade utsläpp beräknas i enlighet med PCAF Global GHG Accounting and Reporting Standard Part A. Avvikelser och egna metoder Finansierade utsläpp från motorfordon omfattar utlåning och leasing, och samma metod tillämpas. Skälet är att kunderna alltid blir ägare till fordonet efter den korta leasingperiodens slut.
Bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter	- PCAF:s databas för utsläppsfaktorer (utsläppsfaktor från 2018) - Energideklarationer	Finansierade utsläpp beräknas i enlighet med PCAF Global GHG Accounting and Reporting Standard Part A. Avvikelser och egna metoder - Nordea har valt att betrakta energideklarationer som gått ut inom de 5 år senaste åren som giltiga och ge dem en datakvalitet på 4. Nordea anser att detta ger en bättre beräkning av finansierade utsläpp från fastigheter med utgångna energideklarationer än PCAF-estimatet. - För finansierade utsläpp från kommersiella fastigheter med en datakvalitet på 5 används ett internt estimat för att åtgärda bristen på data avseende fysisk utsläppsintensitet. - Även finansierade utsläpp från bostadsrättsföreningar beräknas och ingår i bostadsfastigheter eftersom huvudsyftet med en bostadsrättsförening är att tillhandahålla bostäder.
Noterade aktier och företagsobligationer	- MSCI - ISS ESG	Finansierade utsläpp beräknas i enlighet med PCAF Global GHG Accounting and Reporting Standard Part A. Avvikelser och egna metoder - Noterade aktier och företagsobligationer från NAM innefattar säkerställda obligationer och gröna obligationer. - Noterade aktier och företagsobligationer från NLP Innefattar gröna obligationer och vissa säkerställda obligationer.
Direktägda fastigheter	- Primärdata om direkt bränsleförbrukning och köpt el och värme samt hyresgästers energiförbrukning - Utsläppsfaktorer, om sådana finns	Växthusgasutsläpp från NLP:s direktägda fastigheter beräknas i enlighet med GHG-protokollet. Utsläppsdata samlas in systematiskt med exakta data om direkt bränsleförbrukning (scope 1), inköpt el och värme (scope 2) och hyresgästers energiförbrukning (scope 3). Bästa tillgängliga utsläppsfaktorer används för att beräkna de totala utsläppen.
Statspapper	PCAF:s databas för utsläppsfaktorer	Finansierade utsläpp beräknas i enlighet med PCAF Global GHG Accounting and Reporting Standard Part A. NLP och NAM använder MSCI-data för utsläpp från statspapper. MSCI-data är förenliga med PCAF:s data för utsläppsfaktorer från 2021 (med en datakvalitet på nivå 1 enligt PCAF-standarden). MSCI använder även utsläppsfaktorer baserade på uppskattade modeller för data från 2022 (med en datakvalitet på nivå 4). NLP använder det senaste tillgängliga året, dvs. data från 2022, medan NAM använder PCAF:s utsläppsfaktorer i MSCI, dvs. data från 2021. Group Treasury använder utsläppsfaktorer direkt från PCAF:s databas.



E1 Klimatförändringar, forts.

Nordeas egna koldioxidavtryck

Nordeas koldioxidavtryck från den egna verksamheten innefattar växthusgasutsläpp från koncernens kontor i Danmark, Finland, Norge, Sverige, Polen, Estland och Luxemburg. Dessa kontor täcker 99 procent av Nordeas medarbetare. Beräkningarna av växthusgasutsläpp innefattar utsläpp från Nordeas konsoliderade företag. För scope 1 omfattar beräkningen mobil förbränning från leasingbilar och stationär förbränning från dieselgeneratorer. För scope 2 omfattar beräkningen Inköpt el, värme och kyla. För scope 3 omfattar beräkningen kategori 1 Inköpta varor och tjänster, inklusive posttjänster, och pappers- och vattenförbrukning, kategori 2 Installerad geotermisk värme och kyla, kategori 3 Produktion av energibärare, kategori 5 Avfall, kategori 6 Tjänsteresor som omfattar flygresor, taxi, användning av egen bil för tjänsteresor samt hotellvistelse. Övriga kategorier har exkluderats utifrån Nordeas bedömning av dubbel väsentlighet (DMA). Växthusgasutsläppen kvantifieras genom att multiplicera

aktivitetsdata med utsläppsfaktorer och relevant global uppvärmningspotential (GWP). Alla utsläpp anges i ton koldioxidekvivalenter (tCO₂e). Beräkningarna omfattar de relevanta växthusgaserna (CO₂, CH₄ och N₂O), och tillämpade GWP:er enligt IPCC:s fjärde utvärderingsrapport (AR5) (2014) är: CO₂ – 1, CH₄ – 28 och N₂O – 265. Utsläppsfaktorerna per källa redovisas i tabellen nedan. Nordea tar hjälp av en extern leverantör, Southpole, med beräkningen av växthusgasutsläpp i den egna verksamheten. Nordeas samlade växthusgasutsläpp (marknadsbaserade) från den egna verksamheten uppgick till 19 782 tCO₂e. Utsläppen från kontorens energiförbrukning ingår inte i siffran för 2024.

Följande källor ingår i beräkningen av koldioxidavtrycket från Nordeas egna verksamhet som följer GHT-protokollet:

Utsläppskälla	År	Använd utsläppsfaktor
Dieselgeneratorer (Scope 1: Stationär förbränning/scope 3, kategori 3)	2024	Naturvårdsverket, 2024
	2023	Naturvårdsverket, 2021–2023
	2022	Naturvårdsverket, 2022
	2019	Naturvårdsverket, 2018
Leasingbilar (Scope 1: Mobil förbränning/scope 3, kategori 3)	2024	Naturvårdsverket, 2024; Energimyndigheten, 2024
	2023	Naturvårdsverket, 2023; Värmeforsk, 2011; EI, 2023; Ecoinvent v3.9.1; Trafikverket, 2022
	2022	Naturvårdsverket, 2022; Värmeforsk, 2011; EI, 2022; Ecoinvent v3.9.1; Trafikverket, 2022
	2019	Naturvårdsverket, 2018; BEIS, 2019; Svenska Petroleum och Biodrivmedel Institutet, 2018
El (Scope 2/scope 3, kategori 3)	2024	IPCC, 2014; IEA Emission factors, 2024; EI.se, 2024
	2023	IPCC, 2014; IEA, 2023; EI, 2023; AIB, 2023, Ecoinvent v3.9.1
	2022	IPCC, 2014; IEA, 2022; EI, 2022; AIB, 2022, Ecoinvent v3.9.1
	2019	IPCC, 2014; IEA, 2019; Vattenfall, 2015

Utsläppskälla	År	Använd utsläppsfaktor
Fjärrvärme (Scope 2/scope 3, kategori 3)	2024	Euroheat & Power, 2023; BEIS, 2024; Naturvårdsverket, 2024; IEA 2024
	2023	Euroheat & Power, 2017; Euroheat & Power, 2013; Finnish Energy Statistics, 2021; Swedenergy, 2021
	2022	Euroheat & Power, 2017; Euroheat & Power, 2013; Finnish Energy Statistics, 2021; Fortum, 2021; Swedenergy, 2021
	2019	IEA, 2017; Euroheat & Power, 2015; Danish District Heating Association, 2017; Finnish Energy Statistics, 2017; Swedenergy, 2019
Fjärrkyla (Scope 2/scope 3, kategori 3)	2024	Stockholm Exergi, 2024
	2023	Ecoinvent v3.8, genomsnitt från finska och svenska leverantörer av fjärrkyla
	2022	Ecoinvent v3.8, genomsnitt från finska och svenska leverantörer av fjärrkyla
	2019	IEA, 2017; Finnish Energy Statistics, 2017; Swedenergy, 2019
Posttjänster (Scope 3, kategori 1)	2024	PostNords miljökalkylator 2023
	2023	PostNords miljökalkylator
	2022	PostNords miljökalkylator
	2019	PostNords miljökalkylator
Papper och vatten (Scope 3, kategori 1)	2024	BEIS, 2024; CEDA, 2024
	2023	BEIS, 2022–2023
	2022	BEIS, 2022
	2019	BEIS, 2019
Avfall (Scope 3, kategori 5)	2024	BEIS, 2024; Ecoinvent v3.9
	2023	Ecoinvent v3.10; BEIS, 2023
	2022	BEIS, 2022
	2019	–
Flygresor och taxi (Scope 3, kategori 6)	2024	BEIS, 2024; CEDA, 2024; Energimyndigheten; CHSB, 2023
	2023	BEIS, 2023
	2022	BEIS, 2022; Naturvårdsverket, 2021
	2019	BEIS, 2019
Egen bil (Scope 3, kategori 6)	2024	BEIS, 2024; Energimyndigheten, 2023
	2023	BEIS, 2023; Energimyndigheten, 2023
	2022	BEIS, 2022; Trafikverket, 2022
	2019	BEIS, 2019; Energimyndigheten, 2019
Hotell (Scope 3, kategori 6)	2024	CHSB Index, 2021; Cornell Hotel Sustainability Benchmarking, 2021
	2023	CHSB Index, 2021; Cornell Hotel Sustainability Benchmarking, 2021
	2022	CHSB Index, 2021; Cornell Hotel Sustainability Benchmarking, 2021
	2019	CHSB Index, 2019



E1 Klimatförändringar, forts.

Växthusgasupptag och begränsningsprojekt för växthusgaser som finansieras via koldioxidkrediter
Upptag av utsläpp från Nordeas egna verksamhet

Trots Nordeas insatser för att begränsa koldioxidavtrycket från den egna verksamheten, finns det vissa utsläpp som är svåra att reducera. Nordea har därför köpt koldioxid-kompensation för alla utsläpp från den egna verksamheten för att minska motsvarande utsläpp någon annanstans. Fram till 2023 stöttade Nordea produktionen av förnybar energi genom att köpa koldioxidkrediter, vilket innebar att projekt för minskade koldioxidutsläpp stod för 100 procent och att krediter inte utfärdades för dessa projekt inom EU. Dessa historiska krediter verifierades under 2023 mot Verra’s Verified Carbon Standard (83 procent) och Gold Standard (17 procent).

Från och med 2024 har Nordea gått över till en portfölj för långsiktiga utsläppsupptag som bygger på följande vägledande principer:

- Nordea ska minska de egna utsläppen med minst 90–95 procent senast till 2050, använda kompensation av hög kvalitet för resterande utsläpp och regelbundet se över sin kompensationsstrategi i takt med att bästa praxis utvecklas.
- Nordea ska följa en ambitiös väg mot nettonollutsläpp för den egna verksamheten och tillhörande kompensationsstrategi.
- Nordea ska gå över från undvikande av utsläpp till upptag av utsläpp med långvarig lagring och låg risk för återföring till atmosfären.
- Nordea ska stödja utvecklingen av kompensation anpassad till nettonollutsläpp i sitt arbete med intressenter.
- Nordea ska anpassa sin kompensationsstrategi till kraven i CSRD, Oxford Principles for Net Zero Aligned Carbon Offsetting och relevant vägledning från Glasgow Financial Alliance for Net Zero.

Nordeas målsättning är att alla bankens upptag i framtiden ska ske via upptagsprojekt, och då helst via högkvalitativa projekt i Norden. Detta kommer att ses över regelbundet för att stegvis täcka in allt fler av de uppskattade växthusgasutsläppen fram till år 2050 och i den takt som krävs för att uppnå nettonollutsläpp. På vägen mot nettonollutsläpp har Nordea också åtagit sig att minska koldioxidutsläppen från den egna verksamheten med mer än 50 procent fram till utgången av 2030 och stå för en nettopositiv effekt på koldioxidutsläppen (genom kompensation). Det innebär att Nordeas krediter för koldioxidupptag i slutet av 2030 kommer att överstiga utsläppen från den egna verksamheten. Övergången till krediter för utsläppsupptag medför en högre kostnad per tCO₂e för Nordeas utsläpp från den egna verksamheten, vilka i allt högre grad betraktas internt. Målsättningen är att detta ska påskynda snarare än hämma uppnåendet av målen för minskade växthusgasutsläpp.

Ett första femårigt projektutvecklingsavtal för att permanent avlägsna växthusgaser från atmosfären togs fram tillsammans med Inherit Carbon Solutions under 2024 och omfattar sammantaget ett åtagande om minst 68 428 tCO₂e i teknikbaserade upptagskrediter av hög kvalitet från dansk biogas, med biogen koldioxidinfångning och lagring, där den geologiska lagringsplatsen är belägen i Nordsjön. Eftersom de första krediterna för växthusgasupptag från avtalet 2024 kommer att annulleras 2026 och ännu inte har genererats, finns det för närvarande inga reverseringar. Dessa första krediter för växthusgasupptag för Nordeas del kommer att verifieras mot en särskild metod för koldioxidupptag, Puro Standard Geologically Stored Carbon Methodology, och 100 procent av krediterna kommer att utfärdas inom EU. Beständigheten är hög och risken för icke-permanens är låg för geologiskt lagrad koldioxid, eftersom lagringsföretaget åtar sig att hantera och övervaka eventuella läckage- och reverseringshändelser. Det går fortfarande inte att säga vilken procentsats som kommer att användas för motsvarande justering i värdlandet Danmark, men detta kommer att redovisas i framtida upplysningar.

Allmän information

Miljöinformation // EU:s taxonomi / E1 Klimatförändringar / E4 Biologisk mångfald och ekosystem

Samhällsansvarsinformation

Bolagsstyrningsinformation

Upptag av koldioxidavtryck från den egna verksamheten och annullering av koldioxidkrediter	2022	2023
Växthusgasupptag (tCO ₂ e)	–	–
varav naturbaserade	–	–
varav teknikbaserade	–	–
Utsläppsminskning (tCO ₂ e)	18 155	20 372
Summa (tCO ₂ e)	18 155	20 372

Upptag av koldioxidavtryck från den egna verksamheten	2022	2023
Summa (tCO ₂ e)	18 155	20 372
Andel från upptagsprojekt	–	–
Andel från utsläppsminskingsprojekt	100 %	100 %
Mekanismen för ren utveckling	100 %	–
Verra Verified Carbon Standard ¹	–	83 %
Gold Standard	–	17 %
Andel från projekt inom EU	–	–

Koldioxidkrediter som planeras att annulleras i framtiden	mängd fram till 2030 ²
Summa (tCO ₂ e)	–

1) Krediter för växthusgasupptag köptes i december 2023 men annulleringen är ej klar då granskningsprocessen av Verra certifieringsorgan fortfarande pågår i slutet av 2024.

2) I januari 2025 undertecknade Nordea ett första femårigt projektutvecklingskontrakt för att permanent avlägsna växthusgaser från atmosfären som täcker ett totalt minsta åtagande på 68 428 tCO₂e. Upptagsverksamhet för dessa är tekniska koldioxidkrediter genom biogen koldioxidinfångning och lagring (klassificerat som BECCS) och de kommer att verifieras mot en särskild metod för koldioxidupptag, Puro Standard Geologically Stored Carbon Methodology. 100 % av dessa koldioxidkrediter kommer att utfärdas inom Europeiska unionen.

Upptag av utsläpp från Nordeas portföljer

Nordeas interna metod för redovisning av upptag av finansierade utsläpp godkändes under 2024. Nordea kom fram till att det saknas tillgängliga data för upptag av finansierade utsläpp och att de data om upptag som för närvarande finns tillgängliga är inkonsekventa. Upptag av finansierade utsläpp ingår därför inte i Nordeas redovisning för 2024. Nordea räknar med att allt fler företag börjar redovisa sina utsläppsupptag i takt med att CSRD träder i kraft för företag av alla storlekar. Banken fortsätter att bedöma tillgången till och kvaliteten på data för att inom en nära framtid kunna redovisa upptag av finansierade utsläpp.



E4 Biologisk mångfald och ekosystem

Förlusten av biologisk mångfald och förstörelsen av ekosystem är ett snabbt växande problem och en stark anledning till oro för Nordea och Nordeas intressenter. Därmed växer kraven på samtliga branscher att ta itu med inverkningar på och beroenden av biologisk mångfald och ekosystem och att hantera relaterade risker och möjligheter.

Nordea har ett ansvar att förebygga och minska negativa inverkningar på biologisk mångfald och ekosystem genom sin finansierings-, investerings- och inköpsverksamhet samt genom Nordeas egen verksamhet.

Under 2023 fastställdes aktivitetsmål inriktade på att etablera intern kompetens och kapacitet kring biologisk mångfald och ekosystem, och sedan dess har Nordea successivt byggt upp kunskapen i organisationen för att kunna integrera naturrelaterade frågor i den egna verksamheten, i dialoger med intressenter och i erbjudanden. Nordeas strategiska modell visar på en beslutsamhet att hantera beroenden av och inverkningar på biologisk mångfald och ekosystem samt relaterade möjligheter och risker som berör Nordea. Detta arbete fortskrider, särskilt med de planerade förbättringarna med ökad tillgång till bättre datakvalitet.

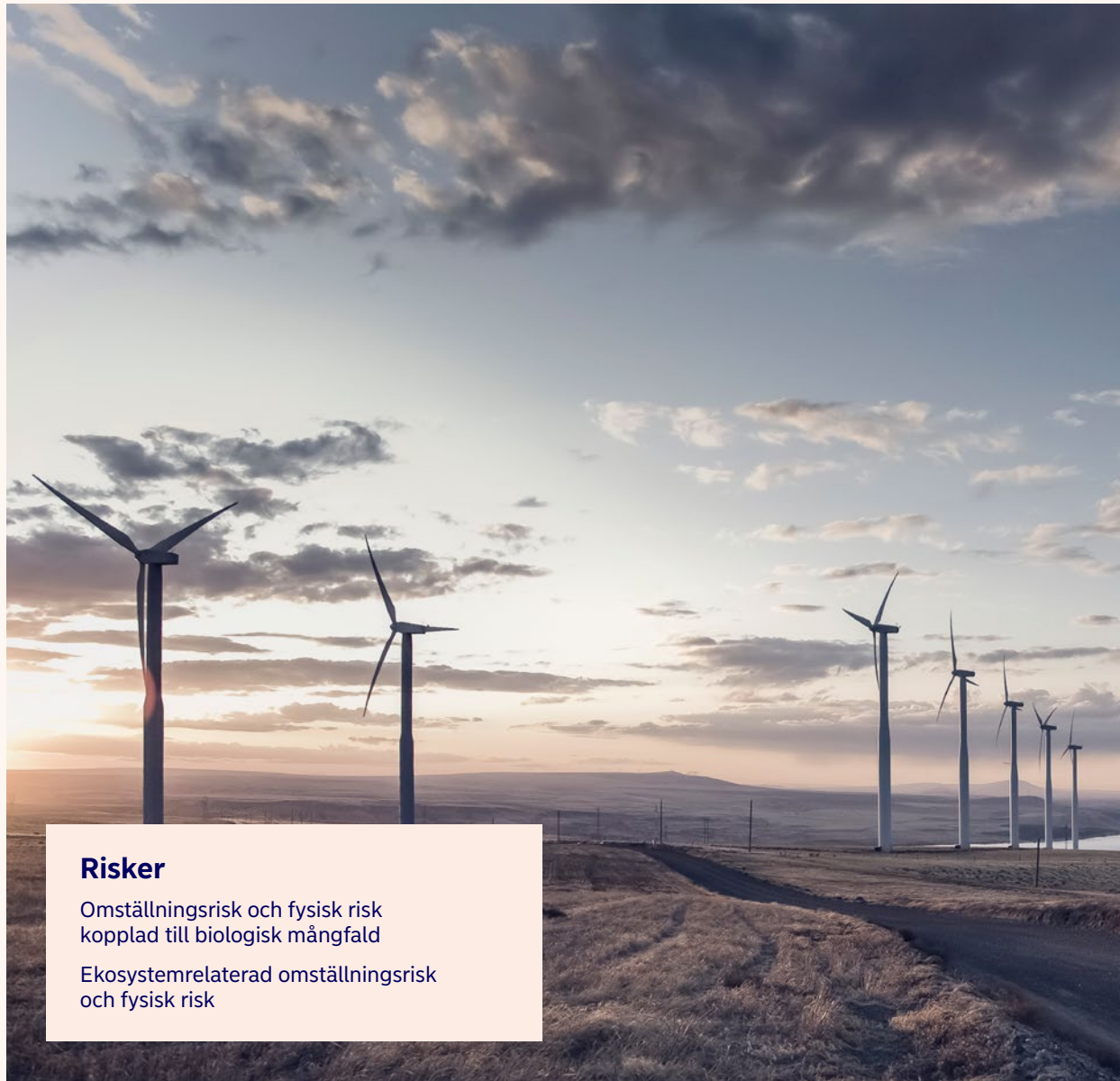
Beaktande av biologisk mångfald och ekosystem i strategi och affärsmodell

Nordea utvärderade fysiska risker och omställningsrisker med avseende på biologisk mångfald och ekosystem som en del i den årliga bedömningen av riskväsentlighet och analysen av affärsmiljön. Bedömningen gjordes på global nivå, på EU-, Norden- och landnivå samt per sektor-, portfölj- och affärsområdesnivå. Insikterna och slutsatserna ger affärsområdena och koncernfunktionerna underlag för välunderbyggda strategiska beslut om affärsplaner och interna processer samt, vid behov, en möjlighet att identifiera och följa upp indikatorer och därmed snabbt anpassa sig till en föränderlig affärsmiljö. Nordea utvecklade en hel- täckande och vetenskapligt baserad taxonomi som utgår från internationellt och regionalt beprövade metoder och

källor i enlighet med EU:s direktiv om företagens hållbarhetsrapportering (CSRD). De naturrelaterade risker som har störst inverkningar är ofta komplexa. Riskidentifieringen gjordes i en genomgripande kartläggning av transmissionsmekanismer, det vill säga orsakssamband som förklarar hur klimat- och naturriskfaktorer överförs till Nordea genom bankens motparter, fondtillgångar, tredje parter eller den egna verksamheten.

Ur ett strategiskt perspektiv betraktar Nordea efterkommande led i värdekedjan som viktiga för inverkningar, beroenden, risker och möjligheter relaterade till biologisk mångfald och ekosystem, både i det korta och mycket långa tidsperspektivet.

Att noga bedöma indirekta effekter av naturrelaterade riskfaktorer är fortsatt svårt eftersom metoder och data för att mäta sådana effekter inte är färdigutvecklade. Nordea bygger upp sin kapacitet för att kvantifiera risker i hela värdekedjan. Vid implementeringen av CSRD och ESRS kan företag tillämpa övergångsbestämmelser för rapportering av information om värdekedjan i tidigare och senare led. Nordea tillämpade dessa bestämmelser i rapporteringen för 2024, vilket innebär att informationen i detta kapitel är begränsad till intern information. Att koppla indirekta effekter till kunders återbetalningsförmåga och förstå branschspecifika utmaningar till följd av biologiska naturkatastrofer kräver fortsatt kartläggning. I de nordiska miljö- och regelverken finns det allmänna begränsningar för branscher med direktexponering mot naturrelaterade fysiska faror. Nordea är medvetet om att hantering av sårbarheter och känsligheter relaterade till klimat- och miljörisker kräver fortlöpanande uppföljning och årlig revidering.



Risker

Omställningsrisk och fysisk risk kopplad till biologisk mångfald

Ekosystemrelaterad omställningsrisk och fysisk risk



Nordeas väsentlighetsbedömning av naturrelaterade risker, däribland risker relaterade till biologisk mångfald och ekosystem, genomfördes för samtliga portföljer, geografiska områden och riskkategorier. Processen för väsentlighetsbedömning av risker överensstämmer med bankens metod för väsentlighetströsklar enligt den interna kapital- och likviditetsutvärderingen (IKLU) som behandlar risk som potentiella förluster av kärnprimärkapital. Vid analysen, som baseras på Nordeas taxonomi för olika naturrelaterade riskfaktorer och faror, beaktades olika korta, medellånga, långa och mycket långa tidshorisonter.

Väsentliga inverkningsrisker, risker och möjligheter

Väsentlighetsbedömningen av risker bygger på omfattande litteraturstudier, expertkonsultationer och värmekartor, samt hur farorna förknippade med biologisk mångfald och ekosystem kan utgöra källor till risk. En annan slutsats av analysen var att dessa riskkällor med tiden kan övergå till finansiella och icke-finansiella riskkategorier och växla mellan geografiska områden, branscher och affärsområden. Väsentlighetsbedömningen av risker omfattade omställningsrisker och fysiska risker eftersom antingen samhället eller ekonomin behöver minska påverkan på berörda system eller ta hänsyn till förändringar i systemen.

För fysiska risker identifierades faktorer såsom avskogning, ekosystemens skick och produktivitet inklusive pollineringsstjänster och mängden vilda arter samt omfattningen av olika skyddade områden som relevanta. Relevanta omställningsriskfaktorer omfattade ändrade regelverk, samhälls-, kund- och tekniktrender. Operativa omställningsrisker i fråga om klimat och natur är hänförliga till risk för rättstvister och skadat anseende på grund av grönmålningsökad reglering samt risk för röjande av finansiell information.

Det konstaterades att biologisk mångfald och ekosystem är väsentliga ur ett riskperspektiv till följd av omfattande reglering, tillsynsmyndigheternas bevakning och bankens affärsmodell. Bedömningen genomfördes internt utan medverkan från externa aktörer och med i första hand kvalitativa metoder. Mer specifikt är sådana risker väsentliga vad gäller kredit-, affärsmodells-, likviditets- och verksamhetsrisker. Kreditrisk utgör den mest påverkade riskkategorin, där risken för Nordea

huvudsakligen är kopplad till motparter i finansieringsverksamheten. Försämrade kreditkvalitet och minskat värde på säkerheter är exempel på transmissionsmekanismer där riskfaktorer som rör biologisk mångfald och ekosystem påverkar kreditrisk, medan likviditetsrisk påverkas av kassautflöden på grund av naturrelaterade händelser. Nordea identifierade inte några väsentliga negativa inverkningsrisker när det gäller markförstöring, öken-spridning eller hårdgörning av mark i förhållande till den egna verksamheten eller värdekedjan.

Naturrelaterade risker hanteras genom en god spridning av sektorer och branscher i portföljbasen och övergripande riskhanteringsrutiner. Anseende-, rättstvists- och finansiella rapporteringsrisker hanteras genom bevakning av riskexponering, interna riskhanteringsrutiner och riskindikatorer, efter behov. Detta gör Nordeas strategi och affärsmodell mer motståndskraftiga mot fysiska risker och omställningsrisker.

Systemriskerna skulle på grund av bankens utlåning kunna påverka Nordea på lång eller mycket lång sikt, till exempel om brytpunkter uppnås som leder till kollapsande ekosystem med globala och oåterkalleliga inverkningsrisker.

Eftersom Nordeas lokalisering bedömdes vara marginell sett till inverkningsrisker på och beroenden av biologisk mångfald och ekosystem och verksamheten inte ansågs påverka hotade arter, konsulterades inte de berörda samhällena i dessa frågor.

Policyer för biologisk mångfald och ekosystem

Nordea har en tematisk riktlinje för biologisk mångfald som beskriver alla påverkansfaktorer som leder till förlust av biologisk mångfald, inklusive klimatförändring, förändrad markanvändning och förändrad sötvattens- och havsanvändning, direktexploatering, invasiva främmande arter och föroreningar. Målet med riktlinjen är att betona hur viktig denna fråga är och Nordeas ansvar att bidra till gemensamma samhällsmål. Riktlinjen beskriver även Nordeas åtagande att utvärdera och hantera beroende av och påverkan på biologisk mångfald inklusive risker och möjligheter och att stegvis införliva biologisk mångfald i bankens strategi, riskhantering, bolagsstyrning, dialoger med intressenter och erbjudanden. Processen är under

utveckling och framsteg kommer att kvantifieras och mätas över tid när tillgången till tillförlitliga data ökar.

Branschriktlinjer för jordbruk, vattenbruk, skogsbruk och fossila bränslen uttrycker förväntningarna på att kunder och företag i bankens fonder ska integrera biologisk mångfald i miljöledningsplanering och beslutsprocesser, vilket även omfattar att genomföra grundläggande miljöstudier och utvärdera verksamhetens miljöpåverkan.

Dessa riktlinjer, samt de för fastighetsbranschen, redogör för Nordeas förväntningar på att bolag i hela värdekedjan ska avstå från att bedriva verksamhet i områden som omfattas av internationella konventioner för att skydda och främja biologisk mångfald, bland annat FN:s konvention om biologisk mångfald, Internationella naturvårdsunionen (IUCN) med avseende på dess definition av skyddade områden och Ramsarkonventionen om att bevara våtmarker och vattenmiljöer i synnerhet såsom livsmiljö för våtmarksfåglar. Nordea följer inte upp om dessa förväntningar uppfylls.

Nordeas branschriktlinjer för fossila bränslen innefattar kriterier för finansiering och investering i borrhning i Arktis, vilket bedöms utgöra en stor risk för biologisk mångfald och ekosystem.

Nordea erbjuder eller förmedlar inte projektfinansiering för utökad verksamhet inom prospektering och produktion av okonventionell olja och gas. Nordeas prioritering är att utvärdera och främja en sund hantering av riskerna för biologisk mångfald och ekosystem i den vidare arktiska regionen. Sådana risker är särskilt allvarliga i offshoreverksamheter som vintertid är inneslutna i den sydligaste utbredningen av havsisen. Bolag som bedriver prospektering och utvinning i Barents hav måste ha en licens från det norska energidepartementet och ha prospekterings- och utvinningstillstånd från norska miljödirektoratet och Havindustriutskottet.

Nordeas branschriktlinje för gruvindustrin slår fast att Nordea inte ska finansiera nya eller befintliga kunder som aktivt bedriver bergstoppsbrytning, med negativa inverkningsrisker på den biologiska mångfaldens och ekosystemens omfattning och skick. För att finansiera kunders gruvprojekt kräver Nordea att bolaget är anslutet till Unescos konvention om skydd för världens kultur- och naturarv, Ramsarkonventionen om att bevara våtmarker och

vattenmiljöer i synnerhet såsom livsmiljö för våtmarksfåglar, landbaserade Natura 2000-områden och likvärdiga nationella processer som väsentligt bidrar till att uppnå EU:s strategi för biologisk mångfald.

Beträffande projektfinansiering har Nordea under-tecknat Ekvatorprinciperna som ställer krav på att utvärdera risker och inverkningsrisker på biologisk mångfald. Uppföljningen genomförs och rapporteras en gång per år.

Nordea Asset Managements (NAM) policy för ansvarsfulla investeringar konstaterar att förlust av biologisk mångfald kan innebära systematiska finansiella risker i alla investeringsportföljer. Nordea investerar i ett stort antal branscher och länder och portföljen är följaktligen exponerad för en stor mängd olika risker och möjligheter kopplade till biologisk mångfald. Under 2024 offentliggjorde NAM på nytt sin vitbok om biologisk mångfald och natur som beskriver hur de arbetar med detta.

Nordea Life & Pensions policyramverk för ansvarsfulla investeringar för 2024 innefattar förväntningar på att företag som banken investerar i ska redovisa väsentliga inverkningsrisker, beroenden och risker som rör biologisk mångfald och naturrelaterade inverkningsrisker, och hur dessa är integrerade i företagets affärsstrategi och riskhantering. Företagen förväntas även förebygga förlust av biologisk mångfald och sträva efter att vara naturpositiva.

Nordea har införlivat hanteringen av ESG-risker i sitt övergripande ramverk för riskhantering genom policyramverket för hållbarhet och ESG-frågor. Till grund för ramverket ligger koncerndirektiven om hållbarhet och risk (Group Board Directive on Sustainability respektive Group Board Directive on Risk) som innehåller allmänna definitioner och beskriver införlivandet av hållbarhet i verksamheten genom Nordeas strategi- och riskhanteringsmodeller – de två pelarna för dubbel väsentlighet – för att bedöma och hantera dubbel väsentlighet på ett konsekvent sätt. Detta inbegriper ingående analyser för att förstå de väsentliga riskerna som påverkar koncernen genom väsentlighetsbedömning av klimat- och naturrelaterad risk, resultatet av klimat- och naturrelaterade stresstester och genom att noga hantera och övervaka risktolerans och riskgränser på ESG-området.

Nordeas policyer, ställningstaganden och riktlinjer gäller, om inget annat anges i respektive dokument, alla



E4 Biologisk mångfald och ekosystem, forts.

geografiska områden och inbegriper värdekedjan i såväl tidigare som senare led och den egna verksamheten. De tematiska riktlinjerna och branschriktlinjerna betonar också kopplingen mellan mänskliga rättigheter och biologisk mångfald och ekosystem.

Då branschriktlinjer, tematiska riktlinjer och policyer för ansvarsfulla investeringar togs fram före den CSRD-baserade bedömningen av dubbel väsentlighet finns ingen direkt koppling till de väsentliga beroenden, fysiska risker, omställningsrisker och möjligheter som identifierades i denna process. Alla dokument är tillgängliga på [nordea.com](#) och nämnda branschriktlinjer beskrivs också utförligare i avsnitt ”E1 Klimatförändringar” på sidorna 145–146, med information om huvudinnehållet och ansvaret för riktlinjerna.

Som en del i utvecklingen av Nordeas policyramverk planeras under 2025 en uppdatering av branschriktlinjerna för livsmedelsproduktion (tidigare jordbruk och vattenbruk), skogsbruk, fossila bränslen, gruvdrift, fastigheter och sjöfart. Den uppdaterade branschriktlinjen för gruvindustrin kommer att inkludera Nordeas standpunkt gällande investering och finansiering av djuphavsutvinning som potentiellt kan ha allvarliga inverknings på ekosystemen och den biologiska mångfalden i våra hav.

Ett ställningstagande angående avskogning är under framtagande och kommer, om det antas, att vara en del av berörda branschriktlinjer såsom riktlinjerna för livsmedelsproduktion, skogsbruk och byggindustri.

Hantering av frågor som rör biologisk mångfald och ekosystem

Under senare år har regelverken och tillsynskraven för banker gällande hantering av klimat- och miljörisker blivit mer omfattande. Banker, inklusive Nordea, förväntas senast 2024 följa bestämmelserna om riskhantering som fastställts i Europeiska centralbankens vägledning om klimat- och miljörisker (publicerad i november 2020).

Nordeas bedömning av dubbel väsentlighet för 2024 identifierade inte biologisk mångfald och ekosystem som väsentliga vad gäller inverknings och möjligheter, men denna standpunkt kan förändras i framtiden beroende på hur den naturrelaterade agendan utvecklas.

I väsentlighetsbedömningen av risker för 2024 identifierades biologisk mångfald och ekosystem som en väsentlig risk, för vilken Nordea även fortsättningsvis tillämpar och utvecklar sina ramverk och sin kapacitet för riskhantering i syfte att uppfylla lag- och tillsynskrav.

Under 2024 formulerade NAM inledande mål för natur och biologisk mångfald i enlighet med de åtaganden banken har som undertecknare av initiativet Finance for Biodiversity Pledge. Med begränsad information från värdekedjan är detta fortfarande en pågående process och ingår inte i 2024 års uppföljning av resultatmål.

Nordea använder inte någon kompenserings avseende biologisk mångfald i sina åtgärdsplaner för biologisk mångfald och har inte införlivat ursprunglig och traditionell kunskap och naturbaserade lösningar i sina åtgärder för biologisk mångfald och ekosystem. I detta sammanhang avser ”ursprunglig och traditionell kunskap” förståelse, förmåga och filosofi som har förvärvat av de samhällen som länge har samverkat med naturen runtomkring sig. Landsbygds- och urbefolkningar fattar beslut om grundläggande aspekter i sin vardag utifrån ursprunglig och traditionell kunskap.

Nordea har inte satt upp mätbara, tidsbundna och resultatorienterade mål för biologisk mångfald och ekosystem eftersom data för närvarande saknas. Nordea mäter i stället framstegen i uppbyggnaden av intern kompetens och kapacitet genom aktivitetsmålen som fastställdes under 2023 som en del i Nordeas åtagande inom ramen för UNEP FI:s principer för ansvarsfull bankverksamhet. Eftersom den interna verksamheten och upphandlingen inte bedöms vara väsentlig ligger fokus på att stärka bedömningen och hanteringen av de risker i kreditportföljen för företag som berör Nordeas inverknings på och beroenden av biologisk mångfald och ekosystemtjänster. 2024 års bedömning med hjälp av ENCORE-verktyget baserades på den globala banksektorns inverknings och beroenden och bör endast ses som indikativ för Nordea. Bedömningen för 2024 kommer att ligga till grund för fortsatta bedömningar. Nordea fortsätter sitt arbete med att kartlägga och utveckla sin kapacitet för att kvantifiera inverknings på biologisk mångfald och beroenden av ekosystem i finansieringsverksamheten och de relaterade riskerna.

Allmän information

[Miljöinformation](#) // EU:s taxonomi / E1 Klimatförändringar / [E4 Biologisk mångfald och ekosystem](#)

[Samhällsansvarsinformation](#)

[Bolagsstyrningsinformation](#)

Aktivitetsmål för biologisk mångfald 2024

Område	Aktivitetsmål fastställda 2023	Resultat och åtgärder 2024
Utlåning	Bedöm beroenden, inverknings och möjligheter avseende biologisk mångfald från Nordeas kreditportfölj för företag	Potentiella inverknings på och beroenden av biologisk mångfald och ekosystem från Nordeas kreditportfölj för företag bedömdes med hjälp av verktyget ENCORE. De inledande resultaten tyder på att den huvudsakliga påfrestningen på ekosystemtjänster kommer ifrån mark- och vattenanvändning, miljöförorening, störningar, växthusgasutsläpp och avfallsgenerering. Påfrestningarna är i huvudsak kopplade till Nordeas omfattande utlåning till företag i fastighetsbranschen. Andra branscher som bidrar till hård belastning är byggindustri, sjöfart och partihandel. Beroendet av ekosystemtjänster avspeglar främst Nordeas exponering mot fastighetsbranschen, med beroende av klimatreglering, begränsning av stormorsakade skador, reglering av vattenflöden, översvämningsskydd och åtgärder för att bevara jord- och sedimentlager. Andra branscher som bidrar till beroenden av ekosystemtjänster är partihandel och byggindustri. Ytterligare finjustering och analys av de inledande resultaten kommer att göras under 2025.
Intern verksamhet	Bedöm fysiska risker och anseenderisker kopplade till biologisk mångfald för alla Nordeakontor, inklusive en process för bedömning av risker kopplade till biologisk mångfald för nya kontor	Nordea bedömde potentiella inverknings på och beroenden av biologisk mångfald och ekosystem för Nordeakontor med hjälp av WWF:s riskfilter för biologisk mångfald. Verktyget utvärderar potentiella inverknings, beroenden och risker förenade med biologisk mångfald och ekosystem på en skala från 1 (mycket låg) till 5 (mycket hög), och sammanfattar riskerna utifrån flera riskindikatorer baserat på både åtgärder och lokala förhållanden. Inget av Nordeas kontor bedömdes ha hög (4) eller mycket hög (5) generell risk förenad med inverknings eller beroenden som indikerade fysisk risk. Nordea har inga kontor i, eller i närheten av, områden med känslig biologisk mångfald. Inga faktiska beroenden och inverknings på ekosystemtjänster kunde fastställas kvantitativt. Bedömningen bekräftade att Nordeas kontor inte är väsentliga och begränsande åtgärder anses därmed inte nödvändiga. En process har tagits fram för att bedöma nya kontorslägen och undvika högrisklägen. Denna kommer att fortsätta användas under 2025.
Leverantörskedjan	Utvärdera den miljömässiga påverkan från viktiga inköpskategorier, inklusive risker och möjligheter kopplade till biologisk mångfald	Sett till dubbel väsentlighet är inköpsverksamhetens beroenden och inverknings, inklusive relaterade risker och möjligheter, marginell för Nordea. Det framgår dock att den fysiska risken och omställningsrisken är störst inom leverantörskategorin Fastighetsuthyrning och byggnation. För att minska riskerna med fastighetsuthyrning och byggnation i inköpsverksamheten har biologisk mångfald beaktats i standardrutinen för hållbarhet i offertförfrågningar, verktyget för leverantörsgranskning och det tillhörande riskbiblioteket. Bedömningen fokuserade på direktleverantörer, med en kombination av källor, inklusive WWF:s riskfilter för biologisk mångfald och litteraturkällor för respektive bransch. Nordea inser att beroenden och inverknings som inte kunde identifieras i denna initiala bedömning sannolikt uppstår i tidigare led i värdekedjan.



Samhällsansvarsinformation

S1 Den egna arbetskraften

Som den största finanskoncernen i Norden med över 30 000 medarbetare vill Nordea bidra till positiv förändring i samhället. Nordea investerar i medarbetarnas välbefinnande och skapar en bra arbetsmiljö som kännetecknas av mångfald, inkludering och möjligheter till karriärutveckling. Nordea verkar även för lika lön och för att skapa arbetsförhållanden som upprätthåller mänskliga rättigheter och bankens anseende som ansvarstagande arbetsgivare, vilket är avgörande för att dra till sig och behålla kompetenta medarbetare.

Väsentliga inverkningar och risker och deras förhållande till strategi och affärsmodell

Nordeas hållbarhetsarbete bygger på fyra strategiska pelare, där pelaren för socialt ansvarstagande är kopplad till Nordeas egen arbetskraft. För Nordea handlar socialt ansvarstagande om att skapa positiv social påverkan där den gör störst skillnad genom att ta hänsyn till mänskliga rättigheter och arbetstagarrättigheter samt genom att verka för jämställdhet, rättvisa arbetsvillkor samt utbildning och kompetensutveckling. Som en del i 2024 års bedömning av dubbel väsentlighet (DMA) säkerställde Nordea att väsentliga hållbarhetsfrågor enligt ESRS S1 fick en logisk koppling till pelaren för socialt ansvarstagande. DMA beskrivs närmare under "Allmän information" på sidorna 92–94.

Förutom att beakta identifierade väsentliga inverkningar i bankens strategi togs även hänsyn till kopplingen mellan dessa inverkningar och Nordeas affärsmodell. Målsättningen med Nordeas affärsmodell är att som finansinstitut skapa värde för kunder, medarbetare, investerare, aktieägare och samhället i stort. Om en hållbar affärsmodell ska bli framgångsrik måste den vid sidan av andra ESG-aspekter innefatta socialt ansvar, personalrelaterade frågor och respekt för mänskliga rättigheter. Nordea skapar värde för sina medarbetare genom att ta itu med identifierade inverkningar och risker så att de hanteras på rätt sätt. Inverkningar och risker beskrivs närmare under "Allmän information" på sidorna 95–96.

De positiva inverkningarna är koncernövergripande och avser arbetsmiljö, medarbetarnas välbefinnande, karriärutveckling samt mångfald och inkludering på arbetsplatsen. Arbetet som resulterar i väsentliga positiva inverkningar beskrivs i avsnitten "Arbetsvillkor" och "Likabehandling och lika möjligheter för alla", under rubriken "Åtgärder". De negativa inverkningarna är också koncernövergripande och hänförliga till löneklyftor mellan könen, diskriminering och ojämlikhet, samt för tung arbetsbelastning. Anställda och icke-anställda påverkas, eller kan påverkas, både positivt och negativt beroende på typ av inverkan. Sett till karriärutveckling är inverkan positiv för medarbetarna. Sett till löneklyftor mellan könen påverkas kvinnor negativt. Omställningsplanerna för att minska den negativa påverkan på miljön och skapa en grönare och klimatneutral verksamhet har inga väsentliga inverkningar på Nordeas egen arbetskraft.

Risken att inte kunna skydda medarbetares hälsa och välbefinnande enligt S1 sammanhänger med Nordeas beroende av den egna arbetskraften. Om Nordea inte lyckas skydda sina medarbetares hälsa och välbefinnande, särskilt vid externa hot som exempelvis pandemier, kan detta påverka Nordeas förmåga att fullfölja sin affärsstrategi. Följden kan bli att Nordea inte kan skapa värde för sina kunder, investerare, aktieägare och samhället i stort. Detta skulle också kunna påverka Nordeas förmåga att erbjuda kunderna dagliga banktjänster, vilket är bankens primära roll i samhället. Risken omfattar alla Nordeas medarbetare.

Positiva inverkningar

En bra arbetsmiljö

Medarbetarnas välbefinnande

Mångfald och inkludering på arbetsplatsen

Karriärutveckling

Negativa inverkningar

För tung arbetsbelastning

Löneklyftor mellan könen

Diskriminering och ojämlikhet

Risker

Medarbetarnas hälsa och välbefinnande





S1 Den egna arbetskraften, forts.

Genom att ta främja jämställdhet, rättvisa arbetsvillkor och utbildning vill Nordea skapa positiva effekter där de gör störst skillnad.

Mål för 2023–2025	Status
Respektive kön ska vara representerat till minst 40 procent på de tre högsta chefsnivåerna sammantaget till utgången av 2025.	41 % / 59 %
En genomsnittlig indexpoäng på 90 för mångfald och inkludering till utgången av 2025.	89

Nordea är verksam i länder med en stark arbetsrätt som bland annat förbjuder tvångsarbete och barnarbete. Nordea följer dessa lagar och bedriver följaktligen ingen verksamhet med betydande risk för incidenter på grund av tvångs- eller barnarbete.

Definition av den egna arbetskraften

Nordeas egen arbetskraft, bestående av anställda och icke-anställda i Nordeakoncernen, beaktades vid identifieringen av väsentliga inverkningar och de olika typer av anställda/icke-anställda som omfattades av väsentliga inverkningar i 2024 års bedömning av dubbel väsentlighet. De anställda och icke-anställda som påverkas väsentligt av Nordeas verksamhet är huvudsakligen medarbetare enligt ESRS-definitionen och i vissa fall icke-anställda, till exempel konsulter, som indirekt arbetar för Nordeakoncernen genom externa bemanningsföretag.

Viktiga personalmått
Metoder

Antalet anställda och en uppdelning per kön, land och avtalstyp redovisas som antal personer vid rapportperiodens slut, det vill säga den 31 december 2024. Alla anställda i Norden redovisas per avtalstyp, uppdelade i

kategorierna tillsvidareanställda eller visstidsanställda. Även behovsanställda särredovisas. Behovsanställda ingår därför i antingen antalet tillsvidareanställda eller antalet visstidsanställda. Nordea anställer varje år omkring 300 sommarpraktikanter, vilket är det huvudsakliga skälet till variationen i måttet under rapportperioden.

Icke-anställda omfattar personer från bemanningsföretag, såsom konsulter. Måttet beräknas som antalet omräknat till heltidstjänster (FTE:er) och FTE-värdet för icke-anställda baseras på avtalad arbetsgrad vid rapportperiodens slut.

Måttet för personalomsättning baseras på FTE:er, där FTE-värdet beräknas utifrån medarbetarnas arbetsgrad i procent den sista dagen i månaden. Personalomsättningen beräknas som summan av antalet anställda (FTE:er) som har lämnat Nordea under rapportperioden, antingen på frivillig väg eller genom uppsägning, pension eller dödsfall, dividerat med genomsnittligt antal anställda (FTE:er) under rapportperioden. Den frivilliga personalomsättningen omfattar endast medarbetare som lämnat Nordea frivilligt. Hit räknas inte interna förflyttningar och visstidskontrakt som löper ut. Tillfälliga arbetstagare, som framför allt utgörs av visstidsanställda, ingår inte i beräkningarna för något av måtten för personalomsättning.

Allmän information
Miljöinformation
Samhällsansvarsinformation // S1 Den egna arbetskraften / S4 Konsumenter och slutanvändare
Bolagsstyrningsinformation

Antal anställda uppdelat i män och kvinnor ¹	2024
Män	16 128
Kvinnor	17 051
Ej angivet ²	4
Summa ³	33 183

- 1) Siffrorna redovisas som antal personer.
2) Systemregistrering där varken man eller kvinna valts.
3) Den mest representativa siffran i de finansiella rapporterna är 30 157 FTE:er.
Se sidan 269.

Antal anställda per land ^{1, 2}	2024
Danmark	7 524
Estland ³	1 155
Finland	6 885
Norge	3 486
Polen	6 040
Sverige	7 587
Internationella kontor ³	506

- 1) Siffrorna redovisas som antal personer.
2) Genomsnittligt antal anställda per land redovisas som FTE:er i de finansiella rapporterna. Se sidan 269.
3) Där det är relevant redovisas ytterligare länder med mindre än 10 procent av det totala antalet anställda.

Antal anställda per avtalstyp ¹	2024			
	Män	Kvinnor	Ej angivet ²	Summa
Antal anställda	16 128	17 051	4	33 183
Antal tillsvidareanställda	15 356	16 254	4	31 614
Antal visstidsanställda	772	797	–	1 569
Antal behovsanställda	297	277	–	574
Antal heltidsanställda	15 267	15 369	4	30 640
Antal deltidsanställda	861	1 682	–	2 543

- 1) Siffrorna redovisas som antal personer.
2) Systemregistrering där varken man eller kvinna valts.

Personalomsättning	2024
Antal avslutade anställningar (FTE:er)	2 023
Personalomsättning (%)	6,8%
Antal frivilligt avslutade anställningar (FTE:er)*	1 468
Personalomsättning, frivilligt avslutad anställning (%)*	4,9%

*) Nordeas eget mått.

Antal icke-anställda	2024
Antal icke-anställda (FTE:er)	6 628

Arbetsvillkor
Policyer

Nordea har tagit fram omfattande policyer och riktlinjer för att hantera arbetsmiljörelaterade inverkningar, medarbetarnas välbefinnande och alltför tung arbetsbelastning samt risken beträffande medarbetarnas hälsa och välbefinnande. Styrelsen ansvarar för införandet av Group Board Directive on Compliance Risk som ligger till grund för det övergripande ramverket för hantering av risker på personalområdet. Ramverket omfattar samtliga policyer och riktlinjer, förutom Nordeas etiska riktlinjer och riktlinjer för kontinuitet i verksamheten som tas upp i detta avsnitt. Dessa policyer och riktlinjer gäller, om inget annat anges, samtliga anställda och icke-anställda i Nordea oberoende av anställningsavtal. Nordea följer gällande lagar och bestämmelser samt respekterar kollektivavtal i alla sina verksamhetsländer. Nordeas egen arbetskraft omfattas av regelverken i respektive anställningsland.

Nordeas etiska riktlinjer beskriver de etiska principerna för Nordeas verksamhet, bland annat att tillhandahålla en bra arbetsmiljö genom att skapa en säker och trygg arbetsplats, iaktta arbetstagarrättigheter, främja och sätta värde på mångfald och inkludering samt stödja och respektera mänskliga rättigheter. Nordea respekterar de arbetstagarrättigheter som de etiska riktlinjerna slår fast, bland annat de övre gränserna för normal arbetstid och övertid enligt lagstiftningen i de länder där banken är verksam. De etiska riktlinjerna beskrivs närmare i G1 ”Ansvarsfullt företagande” på sidorna 191–192.

Nordeas arbetsmiljöriktlinjer (Occupational Health & Safety guidelines), godkända av Nordeakoncernens Chief



S1 Den egna arbetskraften, forts.

People Officer, kompletterar och införlivar lokala regelverk och är en central policy vad gäller arbetsförhållanden. Dessa riktlinjer omfattar alla medarbetare i de sex länder där Nordea har sin huvudsakliga verksamhet och är anpassade till gällande regelverk, EU-direktiv om säkerhet och hälsa på arbetsplatsen samt ISO-standarder (45001 och 45003) för att säkerställa att bästa praxis tillämpas. Riktlinjerna redogör för hur Nordea fortlopande arbetar med att skapa en säker och inkluderande arbetsplats genom att främja hälsa och välbefinnande, erbjuda en bra arbetsmiljö samt hantera ohälsa och arbetsförmåga. De beskriver även målsättning, syfte och omfattning, definitioner, roller och ansvar, nyckeltal och rapportering av Nordeas arbete samt arbetsmiljöledningssystemen. Koncernchefen, affärsområdescheferna och koncernfunktionerna ansvarar för att ledarna har de resurser som behövs för att implementera arbetsmiljöriktlinjerna i sina respektive organisationer.

Nordeas riktlinjer för lika möjligheter till föräldraledighet (Guidelines regarding Equal Opportunities to Parental Leave) omfattar medarbetare i de sex länder där Nordea har sin huvudsakliga verksamhet och innebär att alla föräldrar kan ta sådan ledighet. Nordea har även introducerat en hybridmodell, med en uppsättning vägledande principer, för hur vissa arbetsuppgifter kan utföras hemifrån och på så sätt bidra till en bättre balans mellan arbete och privatliv. När så är möjligt, och beroende på roll och enhet, kan medarbetarna arbeta på distans upp till två dagar per vecka.

Nordeas policy för mänskliga rättigheter, som godkänns av styrelsen, beskriver Nordeas åtagande att respektera internationella standarder för mänskliga rättigheter och fullgöra sitt ansvar att respektera mänskliga rättigheter i enlighet med FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Policyn innehåller upplysningar om Nordeas ansvar att erbjuda säkra och rättvisa arbetsvillkor för samtliga medarbetare och förbjuder tvångsarbete, slavarbete, ofrivilligt arbete och barnarbete i alla delar av Nordeas verksamhet. Policyn behandlar inte människo-handel. Koncernledningen ansvarar för att övervaka att policyn och åtagandena för mänskliga rättigheter implementeras i koncernens strategi. Inverkan av Nordeas

verksamhet på mänskliga rättigheter bedöms genom processer för bolagsstyrning och bakgrundskontroller (due diligence) som utgår från FN:s vägledande principer för företagande och mänskliga rättigheter samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag om ansvarsfullt företagande. Utöver åtagandena i sin policy för mänskliga rättigheter följer Nordea FN:s förklaring om mänskliga rättigheter, ILO-konventionen angående diskriminering och har undertecknat FN:s Global Compact.

Ramverket för kontinuitets- och krishantering (Business Continuity & Crisis Management framework) hjälper Nordea att skydda sin verksamhet, sina kunders och intressenters intressen, sitt anseende och sin förmåga att upprätthålla verksamhet, processer och service om något extraordinärt skulle inträffa, till exempel en pandemi. Nordeas riktlinjer för kontinuitet i verksamheten anger principerna och de övergripande reglerna för att säkerställa kontinuitet i koncernens verksamhet. Detta sker med hjälp av kontinuitetsplaner och beredskapsplaner. Kontinuitetsplanerna syftar till att återuppta viktig affärsverksamhet i enlighet med fastställda mål för återställningstid efter störningar i verksamheten. Nordea har också beredskapsplaner för vissa scenarier, exempelvis pandemier, med fastställda protokoll för eskalering, samordning och kommunikation i syfte att snabbt kunna bedöma situationen och gå ut med tydlig, konsekvent och tydlig information inom organisationen och till Nordeas kunder samt vidta lämpliga åtgärder. Koncernchefen ansvarar för införandet av koncerninstruktionerna för operativ risk (CEO Instructions on Operational Risk) och därmed också riktlinjerna för kontinuitet i verksamheten, som en del av policyramverket för risker avseende kontinuitets- och krishantering.

Samtliga policyer och riktlinjer är tillgängliga för medarbetarna på Nordeas intranät, och vissa policyer är även tillgängliga för externa intressenter på nordea.com. Nordea har rutiner för att ta fram och uppdatera interna regler, inklusive riktlinjer för rådgivning och kontakter med intressenter, som säkerställer att viktiga intressenters intressen vägs in. Policyer införs i enlighet med de rutiner som beskrivs i avsnitten nedan.

Allmän information

Miljöinformation

Samhällsansvarsinformation // [S1 Den egna arbetskraften](#) / S4 Konsumenter och slutanvändare

Bolagsstyrningsinformation

Så här arbetar Nordea

Medarbetarperspektivet genomsyrar Nordeas beslut och åtgärder som på flera olika sätt ska hantera faktiska och potentiella inverknings på den egna arbetskraften. Nordea strävar efter stabila arbetsförhållanden för alla genom samverkan och löpande dialog med sina medarbetare och deras fackliga företrädare. Detta sker via:

- Kvartalsvisa medarbetarundersökningar, People Pulse
- Samarbetsforum, råd och kommittéer
- Teammöten och enskilda samtal.

Processerna beskrivs närmare i detta avsnitt.

Nordeas CPO ansvarar för de viktigaste processerna medarbetarengagemang. Alla ledare i Nordea är ansvariga för ett fortlopande engagemang och en inkluderande arbetsplats. Olika sätt att engagera sig i medarbetarna säkerställer att återkopplingen blir effektiv och att medarbetarnas synpunkter vägs in i beslutsprocesserna.

Nordea genomför en kvartalsvis enkät om medarbetarengagemang, People Pulse, där medarbetarna kan uttrycka sin uppfattning om Nordea som arbetsplats och bank. Undersökningen täcker olika aspekter, till exempel arbetsmiljö, arbetsbelastning och stress, lärande och utveckling, mångfald och inkludering, trakasserier samt andra faktorer som allmänt påverkar medarbetarnas välbefinnande och trivsel på arbetsplatsen. Undersökningen hjälper Nordea att identifiera de främsta förbättringsområdena och ligger till grund för meningsfulla dialoger och åtgärder som förbättrar arbetsplatskulturen. Svarefrekvensen för 2024 var 85 procent, vilket visar att undersökningen ger en rättvisande bild av medarbetarnas synpunkter. People Pulse-undersökningen är konfidentiell och svaren sammanställs och analyseras av en extern part.

Nordea strävar efter att ha en så mångsidig representation av medarbetare och fackföreningsföreträdare som möjligt i interna samarbetsforum, råd och kommittéer. I dessa strukturerade och återkommande samarbetsforum ges medarbetare möjlighet att vara representerade och framföra synpunkter både på koncernnivå och lokalt.

Utöver dessa formella kanaler sker kontakter mellan medarbetare och ledare på teammöten och på enskild nivå mellan medarbetare och ledare, bland annat i

utvecklingssamtal. Kontakter sker vid många tillfällen under året och med olika frekvens för att säkerställa en kontinuerlig dialog. Nordea ställer förväntningar på ledare och uppmuntrar teamen att minst två gånger per år ha en dialog för att omsätta resultaten från medarbetarundersökningen till lärdomar och åtgärder. Dialogerna hjälper ledare och team att identifiera vad som fungerar bra och vad som kan göras ännu bättre, för att gemensamt hitta och komma överens om den fortsatta utvecklingen. Hur ofta de enskilda samtalen ska hållas är något som medarbetare och ledare enas om. Utvecklingssamtalet beskrivs närmare på sidan 181.

Samråd med arbetstagarnas representanter

Nordea har en process för att informera och diskutera innehållet i hållbarhetsförklaringen med arbetstagarnas representanter samt förutsättningar för att verifiera att den upprättats i enlighet med CSRD-kraven som införlivats i finska bokföringslagen.

Samrådet med arbetstagarnas representanter kring hållbarhetsförklaringen äger rum i ett samarbetsforum på koncernnivå. Ledamöterna i Nordea Bank Abp:s styrelse som valts av arbetstagarna har även granskat, kommenterat och godkänt hållbarhetsförklaringen genom en sedvanlig process.

Kanaler där problem kan uppmärksammas och därefter åtgärdas

I Nordea kan den egna arbetskraften framföra klagomål på många olika sätt och begära avhjälpande åtgärder när banken orsakat eller bidragit till för tung arbetsbelastning, löneklyftor mellan könen eller när medarbetare känner att deras rättigheter kränkts. Nordea uppmuntrar medarbetarna att ha en öppen dialog och att ta upp problem aktivt genom Nordeas visseblåsarfunktion, Raise Your Concern (RYC), Group Peoples verktyg Ask HR samt via supportfunktioner på alla nivåer i banken. Som beskrivs i "Så här arbetar Nordea" kan medarbetarna även framföra synpunkter och problem i People Pulse-undersökningen, via forum, råd och kommittéer, i teamdialoger och enskilda dialoger, särskilt i medarbetarsamtal och utvecklingssamtal som tar upp frågor som arbetsbelastning och ersättning.



S1 Den egna arbetskraften, forts.

Anställda och icke-anställda som känner att de utsatts för mobbning, trakasserier eller diskriminering uppmanas att be om stöd genom att rapportera incidenter via RYC-funktionen och kontakta sin ledare eller Group People. Under 2024 rapporterades 10 fall av diskriminering, inklusive trakasserier, och 43 klagomål via kanaler där den egna arbetsstyrkan kan uppmärksamma problem. Det inträffade inga allvarliga människorättsincidenter, inklusive ärenden gällande underlåtenhet att iaktta FN:s vägle-dande principer för företag och mänskliga rättigheter, ILO:s förklaring om grundläggande principer och rättighe-ter eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Det utgick inga böter, viten eller ersättningar till följd av inci-denter, klagomål eller allvarliga människorättsincidenter under rapportperioden. En gång om året innehåller People Pulse-undersökningen frågor om trakasserier eller kränk-ningar. Läs mer om metoden för hantering av incidenter, klagomål och allvarliga inverknings relaterade till mänsk-liga rättigheter på sidan 183, om People Pulse-resultaten på sidan 184 och om RYC i avsnittet ”G1 Ansvarsfullt före-tagande” på sidorna 192–193.

Nordea vidtar åtgärder för att säkerställa att medarbe-tare känner till tillgängliga klagomålsmekanismer. Denna kunskap sprids på olika sätt, bland annat i utbildningen om Nordeas etiska riktlinjer och interna informationskam-panjer, samt genom regelbunden kommunikation, i nyhetsbrev och på Nordeas intranät. Utbildningen om Nordeas etiska riktlinjer innehåller frågor om huruvida medarbetarna känner till RYC-funktionen, vet hur de rap-porterar incidenter och känner sig trygga i att göra det. Nordeas RYC-team följer upp, bedömer svaren och vidtar åtgärder utifrån resultatet av undersökningen. Läs mer om utbildningen i Nordeas etiska riktlinjer och hur Nordea bedömer att den egna arbetskraften känner till kanalerna för att ta upp problem i ”G1 Ansvarsfullt företagande” på sidorna 192–193.

Det handlar inte bara om att ge tillgång till dessa kana-ler utan också att bygga upp den egna arbetskraftens kompetens, självförtroende och psykologiska trygghet.

Policyer för sekretess och repressalier beskrivs närmare i ”S4 Konsumenter och slutanvändare” på sidan 187.

Åtgärder

Nordea tar alltid sitt ansvar för att hantera väsentliga posi-tiva och negativa inverknings och risker. Identifierade inverknings och risker beskrivs närmare på sidorna 95–96.

Prioriterade personalfrågor är fokusområden som fast-ställs för en period om 3–5 år. Prioriteringarna tas fram för att stödja concernens strategi och nödvändig kompetens-utveckling hos personalen. Den här processen beaktar pågående dialoger med fackförbund, arbetstagarrepre-sentanter och resursgrupper för medarbetare. Även vissa samarbetsfora konsulteras när prioriteringar ska faststäl-las. Åtgärderna speglar prioriteringarna för 2022–2025. De viktigaste åtgärder som vidtogs under 2024 var:

- Inledde implementeringen av ett arbetsmiljöledningssystem
- Uppmuntrade teammöten och enskilda möten om People Pulse-resultatet, däribland arbetsbelastning och välbefinnande

Åtgärderna beskrivs närmare i detta avsnitt.

I början av 2024 inledde Nordea implementeringen av ett arbetsmiljöledningssystem, som omfattar alla medarbe-tare, för att hantera arbetsförhållanden och kunna vidta åtgärder avseende identifierade väsentliga inverknings och risker med hjälp av ett övergripande ramverk. Systemet ägs och styrs av en särskild grupp i Nordea med ansvarsområden som täcker alla enheter och nivåer i före-taget, däribland även arbetsmiljökommittéer. Arbetsmiljöledningssystemet har en årlig cykel och består av fyra faser: kartläggning, riskbedömning, åtgärder och uppföljning. Systemet innehåller ett ramverk för att identi-fiera risker på arbetsplatsen i ett tidigt skede och belysa positiva aspekter, och bidrar till att förbättra arbetsvillkoren liksom medarbetarnas engagemang, välbefinnande och arbetsförmåga. Åtgärder för att minska riskerna identifie-ras och genomförs i varje land, affärsområde och

koncernfunktion, och följs sedan regelbundet upp under året och införlivas i en process för att hantera och rappor-tera om risker på personalområdet. Nordea kommer under 2025 att fortsätta göra systemet stabilt och utveckla ytterli-gare processer för bättre kunskaper om medarbetarnas hälsa och säkerhet samt ta fram mått som stödjer syste-met. Denna process kommer att vidareutvecklas och finjusteras.

För att främja en balans mellan arbete och privatliv, och förhindra en för tung arbetsbelastning, följer Nordea kol-lektivavtal, till exempel bestämmelser om maximal övertid och arbetstid per vecka, och erbjuder möjlighet till distans-arbete upp till två dagar per vecka beroende på funktion och roll. Nordea ger medarbetarna, beroende på roll, möj-lighet att tillsammans med sin ledare bestämma när arbetsdagen börjar och slutar. Nordea har rutiner för att följa upp outtagen semester och ser till att medarbetare tar ut eventuell inestående ledighet. Outtagen semester rap-porteras regelbundet till medarbetarna och deras ledare. Nordea erbjuder även lika möjligheter för och tillgång till föräldraledighet för alla föräldrar under graviditet, små-barnsåren och vid adoption. Efter ordinarie föräldraledig-het kan medarbetarna även ta ut obetald föräldraledighet.

Nordea främjar också interna sport- och kulturaktivite-ter som leder till en bättre arbetsmiljö. Fokus ligger på aktiviteter som är tillgängliga för så många medarbetare som möjligt, till exempel inom sport, musik, konst och hantverk. Nordea anordnar även evenemang i de enskilda länderna och på koncernnivå för att uppmärksamma, pre-miera och främja olika hälso- och arbetsfrågor. För att ytterligare stärka medarbetarnas hälsa och välbefinnande, och för att begränsa identifierade risker, erbjuder Nordea förebyggande hälsoundersökningar och företagshälsovård i enlighet med lokala bestämmelser.

Nordea följer upp och utvärderar åtgärdernas ända-målsenlighet på flera olika sätt. Bland annat bevakas tren-der i People Pulse-undersökningen och andra medarbe-tarundersökningar och den fysiska riskbedömningen av lokalerna. Dessutom analyseras och rapporteras tillgänglig

personalstatistik, till exempel personalomsättning, sjuk-frånvaro, avgångsenkäter och övertidstimmar. Slutsatser och statistik som arbetats fram under uppföljningen redo-visas tillsammans med trendanalyser för högsta ledningen och berörda kommittéer för att informera om inverknings och säkerställa att åtgärder kan vidtas med tydligt stöd från rätt beslutsfattare.

Resultatet av en personalkriskbedömning ger en heltäck-ande och samlad bild av riskerna på personalområdet, och bildar underlag när CPO fattar beslut och prioriterar åtgär-der. För att identifiera nödvändiga och lämpliga åtgärder för att förhindra alltför tung arbetsbelastning och undvika att äventyra medarbetarnas hälsa och välbefinnande, bedömer Group Peoples sakkunniga medarbetarriskerna två gånger per år utifrån Nordeas gemensamma risktaxo-nomi och riskmatris. Två gånger om året rapporterar Group People till berörda kommittéer om statusen för de viktigaste riskerna på personalområdet och förebyggande åtgärder. Nordeas andra försvarslinje bedömer också medarbetarrisker kvartalsvis och rapporterar status och utveckling till Nordeas styrelse.

Mål

Nordea har inte fastställt några mål för de väsentliga håll-barhetsfrågor som ingår i ”Arbetsvillkor”, det vill säga hälsa och säkerhet, balans mellan arbete och privatliv samt arbetstid. Nordea har emellertid en rutin för att utvärdera om målsättningar i relevanta policyer och åtgärder för identifierade väsentliga inverknings och risker är ända-målsenliga. Centrala resultatindikatorer, huvudsakliga risk-områden och andra resultatmått redovisas en gång i kvar-talet till koncernledningen som utvärderar informationen för att säkerställa att policyer och åtgärder är ändamålsen-liga och gör eventuella justeringar. Indikatorerna som används för att mäta framsteg innefattar de åtgärder som beskrivs i avsnittet ”Åtgärder”. Indikatorernas utveckling har mätts sedan 2024 och ambitionen är att hålla risken inom överenskommen risktolerans.



S1 Den egna arbetskraften, forts.

Nordea kartlägger möjligheter och finjusterar sina mått för att följa sina policyer och kontrollera åtgärdernas ändamålsenlighet med formella mål som är kopplade till väsentliga hållbarhetsfrågor på ett allt mer enhetligt och öppet sätt. Det nya arbetsmiljöledningssystemet kommer att ge Nordea bättre underlag och information och därmed öka kunskapen kring positiva och negativa inverningar på den egna arbetskraften samt de väsentliga riskerna och möjligheterna. Detta ger i sin tur Nordea en bättre överblick och bidrar till att de mest relevanta och verkningsfulla målen kan fastställas.

Likabehandling och lika möjligheter för alla Policyer

Nordea har omfattande policyer och riktlinjer för att säkerställa likabehandling och lika möjligheter för alla. Styrelsen ansvarar för införandet av Group Board Directive on Compliance Risk som ligger till grund för det övergripande ramverket för hantering av risker på personalområdet. Ramverket omfattar samtliga policyer och riktlinjer som tas upp i detta avsnitt. Dessa policyer och riktlinjer gäller, om inget annat anges, samtliga anställda och icke-anställda i Nordea oberoende av anställningsavtal. Nordea tar avstånd från alla former av diskriminering och anser att alla medarbetare och andra som kommer i kontakt med banken har rätt att behandlas rättvist och respektfullt och att samtliga ledare och medarbetare har ett ansvar för att upprätthålla lika och rättvis behandling i en positiv arbetsmiljö.

Nordeas policy för mångfald och inkludering (Diversity & Inclusion Policy) anger hur Nordea ska arbeta med och säkerställa likabehandling och lika möjligheter för alla anställda och icke-anställda, med fokus på olika aspekter som jämställdhet mellan könen, HBTQI+-tillhörighet, funktionsvariationer, kulturell inkludering avseende etnisk tillhörighet, nationalitet och religiös övertygelse, jämn åldersfördelning samt lika lön för lika arbete. Policyn är anpassad till ett antal externa standarder, däribland FN:s förklaring om mänskliga rättigheter, ILO-konventionen angående diskriminering, EU-stadgan om de grundläggande rättigheterna, EU-direktivet om likabehandling samt lokala regelverk avseende icke-diskriminering och jämställdhet. Varje ledare

ansvarar för att se till att alla känner till och följer policyn inom deras respektive ansvarsområde. Nordeas etiska riktlinjer beskriver också de etiska principerna för Nordeas verksamhet. De etiska riktlinjerna beskrivs närmare i ”G1 Ansvarsfullt företagande” på sidorna 191–192.

I Nordeas policy för mänskliga rättigheter, som beskrivs närmare på sidan 179, anges att Nordea ska rikta särskild uppmärksamhet mot personer som kan vara missgynnade, marginaliserade eller stå utanför samhället och därför kan vara särskilt sårbara för brott mot mänskliga rättigheter.

Nordeas anställningspolicy syftar till att säkerställa inkludering och mångfald i arbetsstyrkan, och att förhindra diskriminering och ojämlikhet i anställningsprocessen genom att behandla alla sökande lika oberoende av kön, könsidentitet eller könsuttryck, etnisk tillhörighet, nedsatt förmåga, sexuell läggning, religiös övertygelse eller ålder. För att öka mångfalden i arbetsstyrkan slår policyn fast att det bör finnas både kvinnor och män bland de tre slutandidaterna vid rekrytering av ledare. Detta krav hjälper Nordea att uppnå könsfördelningsmålet på koncernnivå, vilket beskrivs närmare på sidan 182. Policyn omfattar alla medarbetare i Nordea.

Rekryteringspolicyn baseras även på riktlinjerna om icke-diskriminering (Non-discrimination Guidelines) som säkerställer att Nordea följer lagstiftningen om icke-diskriminering samt främjar och stödjer en kultur kännetecknad av lika möjligheter och lika rättigheter. Riktlinjerna tar även upp trakasserier, sexuella trakasserier, mobbning och annan kränkande behandling på arbetsplatsen.

Nordeas policy för lämplighetsbedömning (Assessment Policy) säkerställer en professionell, etisk och enhetlig hantering i samband med psykologiska tester. En av målsättningarna med policyn är att främja rättvisa och lika möjligheter genom att basera urvalet på meriter. Endast mått som är tydligt relevanta för vad jobbet kräver och som utelämnar alla ovidkommande faktorer får användas. Alla bedömningar vid anställning och befordran ska följas upp för att säkerställa att de inte på ett diskriminerande sätt utesluter eller missgynnar en befolkningsgrupp. Policyn omfattar alla medarbetare i Nordea.

Alla policyer och rutiner som rör ersättning i Nordea bygger på principen om lika lön för lika arbete eller likvärdigt arbete, oberoende av kön. Nordeas ersättningspolicy omfattar de strategiska principerna och bestämmelserna för ersättning. Genom att tillämpa dessa ersättningsprinciper åtar sig Nordea att säkerställa lika lön för lika arbete och minska identifierade löneklyftor mellan könen. Policyn bidrar på så sätt till att minska löneskillnaderna mellan könen. Policyn omfattar alla medarbetare i Nordea.

Nordeas utbildningspolicy (Learning Policy) ska främja karriärutveckling genom att erbjuda medarbetarna möjligheter till kompetensutveckling som bidrar till att förverkliga bankens strategier och mål. Policyn slår fast att medarbetarna är ansvariga för sin egen kompetensutveckling och aktivt bör sträva efter att stärka sina kompetenser och färdigheter. Ledare ansvarar för att erbjuda medarbetare möjligheter och bereda tid för kompetensutveckling. Ledningen är ansvarig för att säkerställa att medarbetarna har rätt kompetensnivå för att uppfylla Nordeas mål. Policyn omfattar alla medarbetare i Nordea.

Information om hur Nordea gör dessa policyer och riktlinjer tillgängliga för medarbetarna och tar tillvara intressenter nas önskemål beskrivs på sidan 179. Likabehandling och nolltolerans mot trakasserier ingår i den obligatoriska utbildningen för alla ledare, som en del i Nordeas License to Lead. Frivillig utbildning om mångfald och inkludering, som är tillgänglig för alla medarbetare, belyser omedvetna fördomar och beskriver metoder för ökad inkludering. Policyer införs i enlighet med de rutiner som beskrivs i avsnitten nedan.

Så här arbetar Nordea

Medarbetarperspektivet genomsyrar Nordeas beslut och åtgärder som på flera olika sätt ska hantera faktiska och potentiella inverningar på den egna arbetskraften. Förutom det som beskrivs på sidan 179, för Nordea en dialog med sina medarbetare genom:

- Nationella mångfalds- och inkluderingsråd
- Resursgrupper för medarbetare
- Utvecklingssamtal (PLD) och utvecklingsplaner
- Mätning av medarbetarnas uppfattning om mångfald och inkludering i People Pulse-undersökningen.

Processerna beskrivs närmare i detta avsnitt.

Nordea har nationella mångfalds- och inkluderingsråd (Country D&I Councils). De fungerar som rådgivande organ för initiativ och projekt i de olika länderna och ska bidra till att göra Nordea till en attraktiv och inkluderande arbetsgivare och bank. Varje mångfalds- och inkluderingsråd består av tio fasta medlemmar. Utöver de fasta medlemmarna kan fackföreningar utse arbetstagarrepresentanter i samråd med ordförande för respektive råd och i enlighet med lokala regelverk och kollektivavtal. För att säkerställa ett ömsesidigt utbyte av information och rådgivning utses en sponsor för varje råd från Nordeas centrala mångfalds- och inkluderingskommitté. Mångfalds- och inkluderingsråden lämnar en årlig rapport om åtgärder, framsteg och iakttagelser till Nordeas centrala mångfalds- och inkluderingskommitté.

Nordea har också resursgrupper som leds och består av medarbetare. De ska främja en inkluderande arbetsplats genom att ge stöd kollegor emellan och lyfta fram olika perspektiv, bland annat funktionsvariationer, religiös övertygelse, kulturell mångfald, generationsöverskridande, jämställdhet mellan könen och HBTQI+-frågor. Dessa resursgrupper bjuds regelbundet in till lokala fackföreningsmöten där ledningen deltar, och som gäster till mångfalds- och inkluderingsråden.

Som beskrivs på sidan 179, förs en dialog både på teamnivå och enskilt mellan medarbetare och ledare, bland annat i utvecklingssamtal. Rekommendationen är att utvecklingssamtal hålls under hela året för att säkerställa en löpande dialog och komplettera den årliga uppföljningen. Den årliga uppföljningen och utvecklingssamtalen syftar till att främja medarbetarnas prestation, stötta deras karriärutveckling och ambitioner genom att sätta upp mål och planera för utveckling samt utvärdera prestationer och utvecklingspotential. Genom löpande avstämningar kan ledare stötta medarbetarna så att de presterar och utvecklas efter bästa förmåga.

Som en del i arbetet med att motverka diskriminering, som är en grundläggande mänsklig rättighet, mäts medarbetarnas uppfattning av mångfald och inkludering i People Pulse-undersökningen två gånger per år, och



S1 Den egna arbetskraften, forts.

åtgärder vidtas baserat på resultatet. Läs mer om People Pulse-undersökningen och om hur Nordea arbetar med medarbetardialogen kring väsentliga inverkningar, däribland ansvarsområden som omfattar viktiga processer samt fortlöpande samverkan och dialog, på sidan 179.

Kanaler där problem kan uppmärksammas och därefter åtgärdas

Se ”Kanaler där problem kan uppmärksammas och därefter åtgärdas” på sidorna 179–180.

Åtgärder

Nordea tar alltid sitt ansvar för att hantera väsentliga positiva och negativa inverkningar och risker. Identifierade inverkningar beskrivs närmare under ”Allmän information” på sidan 95. Åtgärderna inordnas i prioriteringarna för 2022–2025, vilka förklaras mer i detalj på sidan 180. De viktigaste åtgärder som vidtogs under 2024 var:

- Uppdatering av ”team boosters”
- Start av solrosprogrammet i Danmark
- Uppdatering av Nordeas ramverk och principer för ledarskap, i syfte att främja inkludering och stärka medarbetarna
- Lansering av Nordea Job Catalogue
- Uppdatering av ersättningspolicyer och -rutiner samt nya anvisningar för ersättningar

Åtgärderna beskrivs närmare i detta avsnitt.

Ett antal åtgärder inriktade på mångfald och inkludering har vidtagits för att Nordea ska uppnå målet inom detta område, bland annat utbildning och nya ”team boosters” som hjälper teamen att arbeta mot gemensamma mål, stärka sina relationer, öka tilliten till varandra och samarbeta bättre. Solrosenprogrammet som startade i Danmark handlar om inkludering och tillgänglighet för medarbetare med dold funktionsnedsättning och utökas nu till hela koncernen. Nordea välkomnar och gör det möjligt för medarbetarna att själva uttrycka sin könsidentitet. I enlighet med de juridiska restriktioner som gäller för känsliga uppgifter, registrerar Nordea inte könsidentitet.

Ledare är genom sitt beteende och sina handlingar en förebild för andra. Under 2024 uppdaterades därför Nordea ramverk och principer för ledarskap i syfte att

främja inkludering och stärka medarbetarna. Nordeas ramverk och principer för ledarskap (Leadership Framework and Principles) vägleder ledarnas beteende och agerande samt hjälper dem att motivera och inspirera medarbetarna att utvecklas och engagera sig.

En koncerngemensam jobbkitektur är ett sätt att strukturera jobben baserat på externa riktmärken och marknadsstandarder. Den ger en tydligare överblick över karriärmöjligheter och är tillgänglig för medarbetarna via Nordea Job Catalogue. I katalogen kan medarbetarna söka igenom alla lediga jobb i Nordea och hitta inspiration för sin egen karriärväg. Jobbkitekturen bidrar också till lika lön för likvärdigt arbete.

Nordeas ambition är att 80 procent av medarbetarna ska ha en utvecklingsplan senast 2025. Utvecklingsplanen är Nordeas huvudsakliga verktyg för att utveckla sina medarbetare. Här kan medarbetarna ange sina karriärutvecklingsmål och följa upp framstegen tillsammans med sin ledare. Vi vet att en stor del av lärandet och utvecklingen sker på annat sätt än genom formella kurser, och att bäst resultat uppnås genom en kombination av kurser och praktiskt arbete. Därför bygger lärande i Nordea på 70-20-10-principen. 70 procent av lärandet sker genom praktiskt lärande i arbetet, 20 procent genom samarbeten med återkoppling, coachning och mentorskap och 10 procent genom mer formella kurser, till exempel webinarier, digitala kurser och klassundervisning utformad för olika karriärvägar.

För att identifiera och rekrytera de kritiska kompetenser som krävs för att medarbetarna ska kunna uppfylla Nordeas strategiska mål och prioriteringar, genomförs en årlig strategisk planering av arbetskraftsbehovet i affärsområdena och koncernfunktionerna, samt på koncernnivå. Denna planering hjälper också Nordea att prioritera viktiga åtgärder så att medarbetarna kan skaffa den kompetens som behövs och på så sätt begränsa risken för att banken inte kan fullgöra sina åtaganden, så kallad genomföranderisk. Den underlättar också den kompetensväxling som omställningen kräver genom exempelvis utbildning som utvecklar personalstyrkan med den kompetens som behövs idag och i framtiden.

Nordeas ambition är att minska löneskillnaderna mellan män och kvinnor med likvärdiga jobb till slutet av 2026.

Detta uppnås genom att åtgärda löneskillnader i de årliga lönerrevisionerna, med fokus på att justera avvikelser som identifierats i den årliga löneanalysen. Lönerrevisionerna sker i enlighet med uppdaterade policyer och rutiner för ersättningar som infördes 2024 och ska säkerställa rättvisa och lika löner i hela Nordea. På så sätt främjar Nordea en mer öppen och inkluderande lönestruktur som förhindrar upprepade löneskillnader. Både positiva och negativa avvikelser kan justeras vid en lönervidering genom att följa dessa anvisningar.

Nordeas process för riskbedömning på personalområdet används för att prioritera och identifiera nödvändiga åtgärder som ska motverka och förebygga negativa inverkningar. Processen beskrivs utförligare på sidan 180. I tillägg till metoderna för uppföljning och bedömning av åtgärdernas ändamålsenlighet, vilka beskrivs på sidan 180, använder Nordea olika mått för löneklyftor mellan könen, könsfördelning, utbildnings- och kompetensutveckling samt andra relevanta resultatindikatorer som berör identifierade inverkningar. Måtten beskrivs på sidorna 180 och 183–184.

Mål

Mål för könsfördelning, liksom för mångfald och inkludering, har fastställts för att hjälpa Nordea att vara en arbetsplats präglad av mångfald och inkludering samt för att motverka diskriminering och säkerställa jämlikhet. Målen ska ha uppnåtts vid utgången av 2025, och som framgår på sidan 178, är dessa:

- Respektive kön ska vara representerat till minst 40 procent på de tre högsta chefsnivåerna sammantaget till utgången av 2025.
- En genomsnittlig indexpoäng på 90 för mångfald och inkludering till utgången av 2025.

Målen är förenliga med och stödjer vissa av FN:s hållbarhetsmål, bland annat Mål 5 Jämställdhet och Mål 10 Minskad ojämlikhet. Det finns inga betydande antaganden för målet.

Könsfördelningsmålet syftar till att jämma ut könsfördelningen i alla delar av organisationen. Målet beräknas som procentandelen kvinnor respektive män på chefsnivå 1, 2 och 3. En ledare definieras som en medarbetare som

har en eller flera nivåer av direktrapporterande anställda. Referensvärdet är 35,9 procent med basåret 2021. Under 2022 justerades beräkningsmetoden för att bättre spegla faktiska rapporteringsnivåer, med en finjustering av målet. Målnivån uppnåddes första gången i oktober 2023 och stabilisering av målet fortsätter till och med 2025, med åtgärdsplaner för alla affärsområden och koncernfunktioner. Målsättningen att minska löneklyftan mellan kvinnor och män till slutet av 2026 bidrar också till detta mål. Målsättningen för utvecklingsplaner och löneskillnader är inga formella koncernmål.

Målet för mångfald och inkludering omfattar tre frågor i People Pulse om medarbetarnas uppfattning av rättvis behandling, lika möjligheter och en inkluderande miljö. Den genomsnittliga indexpoängen för mångfald och inkludering ger ledare och medarbetare en möjlighet att fokusera på förbättringar, vilka behandlas både på team- och koncernnivå. Referensvärdet är 89 med basåret 2023. Framstegen mäts vid varje års utgång för att avläsa en eventuell trend för poängen. Inkluderingsindexet infördes i Nordeas People Pulse-undersökning och målet för 2024 med syftet att möjliggöra en bättre uppföljning av mångfald, jämlikhet och inkludering.

Hållbarhetsmålen i Nordea fastställs i en strukturerad process som leds av enheten Group Sustainability. Målen godkänns sedan av Hållbarhets- och etikkommittén samt koncernledningen. När nya mål för den egna arbetskraften utarbetas deltar berörda intressenter inom Group People, såsom ledning och sakkunniga, och förslagen prövas i berörda kommittéer, bland annat mångfalds- och inkluderingskommittén.

Utfallen mot målen följs noga och organisationen hålls informerad genom kommunikation och evenemang som vänder sig till alla medarbetare, och via relevanta samarbetsforum. En årlig mångfalds- och inkluderingsrapport publiceras internt och är tillgänglig för alla medarbetare på Nordeas intranät. Rapporten innehåller en heltäckande uppdatering om framstegen i alla delar av mångfalds- och inkluderingsarbetet i Nordea. Vidare sker en formell rapportering till berörda kommittéer samt inom ramen för Nordeas färdplan för hållbarhet och uppföljningen av resultatindikatorerna för ESG.



S1 Den egna arbetskraften, forts.

Mått för inverkningar och risker gällande arbetsvillkor och likabehandling och lika möjligheter för alla

Metoder

Fördelning efter kön, ledande befattningshavare

Högsta ledningen utgörs av Nordeas koncernledning. Måttet baseras på antal personer och visar andelen kvinnor och män i den högsta ledningen vid rapportperiodens slut.

De tre högsta chefsnivåerna består av nivå 1, inklusive koncernchefen och ledare som rapporterar direkt till koncernchefen, nivå 2, med chefer som rapporterar till nivå 1 samt nivå 3, med chefer som rapporterar till nivå 2. Måttet baseras på antal personer och visar andelen kvinnor och män på de tre högsta chefsnivåerna sammantaget vid rapportperiodens slut.

Könsfördelningen i graduate-programmet baseras på antal personer och visar andelen kvinnor och män som anställt i Nordeas graduate-program under rapportperioden. Könsfördelningen i ledarskapsprogrammen visar andelen kvinnor och män som slutfört ledarskapsprogram under rapportperioden.

Åldersfördelning

Åldersfördelningen bland de anställda baseras på antal personer vid rapportperiodens slut.

Utbildning och kompetensutveckling

Medarbetare som deltog i regelbundna utvecklingssamtal beräknas utifrån antalet medarbetare som erhållit utvärderingsformulär för utvecklingssamtal (senaste tillgängliga data för 2024) dividerat med det totala antalet personer. Andelen män och kvinnor beräknas som antalet anställda i en viss kategori dividerat med antalet personer i kategorin. Långtidssjukskrivna och medarbetare som arbetar i Nordea under en kort tidsperiod där årliga

utvecklingssamtal inte kan hållas, deltar inte i utvecklingssamtal.

Genomsnittligt antal utbildningstimmar beräknas som summan av slutförda utbildningstimmar under rapportperioden för medarbetare anställda vid rapportperiodens slut dividerat med det totala antalet personer vid rapportperiodens slut.

Medarbetare med utvecklingsplaner baseras på antal personer och beräknas som antalet medarbetare med utvecklingsplaner vid rapportperiodens slut dividerat med det totala antalet personer. Tillfälliga arbetstagare, som framför allt utgörs av visstidsanställda, ingår inte i beräkningen. Internrekryteringsmåttet beräknas som summan av befattningar som tillsatts via befordran eller internrekrytering på chefsnivå 1 och 2 dividerat med samtliga tillsatta befattningar internt och externt på chefsnivåerna 1 och 2 under rapportperioden.

Uppgifter om det totala antalet personer och antalet personer i en viss kategori som används som nämnare finns i tabellen ” Antal anställda uppdelat i män och kvinnor” på sidan 178.

Löneklyftor mellan könen

Löneklyftan mellan könen är en jämförelse mellan genomsnittlig årslön, brutto, för samtliga kvinnor och genomsnittlig årslön, brutto, för samtliga män, uttryckt som andel av genomsnittlig lön för anställda män. Lön omfattar den samlade direkta ersättningen, inklusive grundlön, lönetillägg, bonus och ersättning från långsiktiga ersättningsprogram.

Justerad löneklyfta mellan könen baseras på en heltäckande analys av Nordeas lönepraxis ur ett likalönperspektiv som utförs av det externa företaget Mercer. Analysen görs med hjälp av regressionsmodeller som tar hänsyn till objektiva faktorer som påverkar skillnader i lön, bland annat arbetets komplexitet, erfarenhet, prestation och plats, och identifierar löneskillnader mellan kvinnor och män i jämförbara befattningar som inte beror på dessa faktorer.

Allmän information

Miljöinformation

Samhällsansvarsinformation // S1 Den egna arbetskraften / S4 Konsumenter och slutanvändare Bolagsstyrningsinformation

Lönekvot

Den årliga lönekvoten är ersättningen till den högst betalda personen dividerat med den genomsnittliga ersättningen till anställda (exklusive den högst betalda personen).

Mått för hälsa och säkerhet

Informationen om anställda som omfattas av arbetsmiljöledningssystem har hämtats från dokument som beskriver processen för riskbedömning på arbetsmiljöområdet. Sjukfrånvaron beräknas som totalt antal sjukfrånvarodagar dividerat med totalt antal planerade arbetsdagar under rapportperioden. Måttet omfattar de sex huvudsakliga verksamhetsländerna: Danmark, Finland, Sverige, Norge, Estland och Polen. Tillfälliga arbetstagare, som framför allt utgörs av visstidsanställda, ingår inte i beräkningen.

Incidenter, anmälningar och allvarliga inverkningar på mänskliga rättigheter

Måtten presenteras på sidan 180. Uppgifterna om incidenter och klagomål beräknas som totalt antal ärenden. I antalet klagomål ingår inte ärenden rapporterade som diskrimineringsfall, inklusive trakasserier. Uppgifterna hämtas från ett ärendehanteringssystem av RYC-enheten och från ett personalsystem (HR Case Dashboard) av Group People. Antalet allvarliga människorättsincidenter hämtas från Nimbus av RYC-enheten. Data om böter, incidenter och ersättningar samlas in från berörda koncernfunktioner via e-post. Beroende på typ av ärende kan det överföras från RYC-enheten till Group People för hantering och vice versa. Avstämningar sker vid inhämtande av data för att undvika dubblering. Inga böter, viten eller ersättningskrav utgick som orsakade finansiell skada.

People Pulse-mått

People Pulse beskrivs på sidan 179. De redovisade resultaten avser mångfald och inkludering på arbetsplatsen, arbetsmiljö, välbefinnande, arbetsbelastning och trakasserier. People Pulse-måtten redovisas som antingen index

eller procenttal. När det gäller poäng, lämnas svaren på en skala från 0 till 10 som sedan omräknas till en skala från 0 till 100.

Indexen för Mångfald och inkludering och Välbefinnande beräknas som ett enkelt poänggenomsnitt för frågorna. Andelen svarande som angav att de utsatts för någon form av trakasserier beräknas som antalet svarande som angett ”ja” dividerat med det totala antalet svarande. People Pulse-måtten redovisas utifrån senast tillgängliga resultat under rapportperioden, dvs. undersökningen för fjärde kvartalet 2024. Resultaten utvärderas kontinuerligt av högsta ledningen, viktiga kommittéer och av alla ledare i syfte att förbättra resultaten och vidta åtgärder.

Fördelning efter kön, ledande befattningshavare	Kön¹	2024	
		Antal	%
Könsfördelning bland ledande befattningshavare²	Män	8	67
	Kvinnor	4	33
Könsfördelning på de tre högsta chefsnivåerna sammantaget³	Män	378	59
	Kvinnor	261	41
Könsfördelning i graduate-program⁴	Män	–	47
	Kvinnor	–	53
Könsfördelning i ledarskapsprogram⁵	Män	–	47
	Kvinnor	–	53

1) Könstillhörighet inkluderar endast män och kvinnor eftersom kategorin ”ej angivet” inte är väsentlig för dessa mått (<1).

2) Högsta ledningen avser koncernledningen.

³) Nordeas eget mått.



S1 Den egna arbetskraften, forts.

	2024	
Åldersfördelningen bland de anställda	Antal	%
Under 30 år	6 151	18
Mellan 30 och 50 år	18 877	57
Över 50 år	8 155	25
Utbildning och kompetensutveckling	Kön¹	2024
Medarbetare som deltagit i regelbundna utvecklingssamtal (%)	Män	92
	Kvinnor	94
	Summa	93
Genomsnittligt antal utbildningstimmar	Män	16,1
	Kvinnor	16,1
	Per medarbetare	16,1
Medarbetare med utvecklingsplaner (%)*		73
Befattningar på chefsnivå 1 och 2 som tillsatts med interna sökande (%)*		69

1) Könstillhörighet inkluderar endast män och kvinnor eftersom kategorin "ej angivet" inte är väsentlig för dessa mått (<1).

*) Nordeas eget mått.

Lönekyftor mellan könen	2024
Justerad lönekyfta mellan könen (%)*	1,75
Lönekyfta mellan könen (%)¹	22,90
*) Nordeas eget mått.	
1) Ojusterad lönekyfta.	
Ersättningsgrad	2024
Årlig total ersättningsgrad	45,7
Mått för hälsa och säkerhet	2024
Anställda som omfattas av arbetsmiljöledningssystem (%)	100
Sjukfrånvaro (%)*	3,3

*) Nordeas eget mått.

People Pulse-resultat*	2024
Mångfald och inkludering (genomsnittlig indexpoäng)¹	89
Välbefinnande (genomsnittlig indexpoäng)²	82
Svarande som angav att de har utsatts för någon form av trakasserier (%)	1,4

1) Indexet för Mångfald och inkludering innefattar frågor om rättvis behandling, lika möjligheter och en inkluderande arbetsmiljö.

2) Indexet för Välbefinnande innefattar frågor om arbetsbelastning, rättvis arbetsfördelning och medarbetarnas inflytande.

*) Nordeas eget mått.



S4 Konsumenter och slutanvändare

Nordeas roll i samhället är att ge konsumenter tillgång till det finansiella systemet. Nordea strävar efter att bidra till ökat ekonomiskt välbefinnande genom att erbjuda personanpassad rådgivning, öka kunskaperna om ekonomi och samtidigt skydda kundernas rättigheter.

Väsentliga inverkningar och risker och deras förhållande till strategi och affärsmodell

I en bedömning av dubbel väsentlighet för 2024 identifierades bland annat de väsentliga positiva inverkningarna och riskerna för konsumenter och slutanvändare, vilka hör till de viktiga drivkrafterna i Nordeas åtagande för socialt ansvarstagande – en av fyra pelare i bankens hållbarhetsstrategi. Dessa väsentliga hållbarhetsfrågor, det vill säga eventuella positiva inverkningar, handlar om ekonomisk inkludering, ekonomiskt välbefinnande, medvetenhet om bedrägeririsker samt risker kopplad till dataskydd, påverkas också av och bidrar till Nordeas affärsmodell och huvudprioriteringar i bankens strategiska plan för 2022–2025.

Som en del i Nordeas hållbarhetsstrategi identifierades ekonomiskt välbefinnande som ett tematiskt fokusområde under 2023 och arbetet med detta område har fortsatt under 2024. Genom sin ställning som Nordens största finanskoncern ska Nordea hjälpa sina kunder att bygga och upprätthålla en god ekonomi som respekterar mänskliga rättigheter och bidrar till att fler kan ta del av den ekonomiska tillväxten och ett mer rättvist samhälle.

En av Nordeas prioriteringar är att skapa den bästa kundupplevelsen i alla våra kanaler. Nordea lyfter därför fram vikten av ekonomisk inkludering och strävar efter att göra sina produkter och tjänster tillgängliga och nåbara för kunderna på lika villkor och utifrån deras specifika behov och omständigheter. Nordea har även ambitionen att erbjuda högkvalitativa tjänster och personanpassad rådgivning i alla kanaler, vilket kan bidra till en bättre ekonomi för Nordeas kunder.

Ekonomisk inkludering är också väsentlig för Nordeas mål att bli en digital föregångare i finanssektorn.

Samtidigt som ett ökat utbud av digitala tjänster ska underlätta för kunderna och göra banken mer tillgänglig, har Nordea ökat sitt fokus på att hjälpa exempelvis äldre kunder att komma igång med digitala tjänster via kundservice, kontoren och olika aktiviteter inom ramen för bankens samhällsengagemang. Dessutom erbjuder Nordea hjälp och lösningar för människor som inte kan, eller inte vill, använda digitala banktjänster.

Nordea har också en ambition att vara en trygg och tillförlitlig finansiell partner. Ett sätt att vinna kundernas förtroende är att stödja deras ekonomiska välbefinnande genom att uppfylla vårt kundlöfte att tillhandahålla personlig och ansvarsfull information och rådgivning om bankens produkter och tjänster. Att skydda kunderna och deras uppgifter är också centralt för Nordeas. Nordea hanterar konsumenters personuppgifter som en del av sitt produkt- och tjänsteerbjudande. Hanteringen av identifierade risker vid personuppgiftsincidenter är viktig för hur Nordea fullgör sitt ansvar som en trygg och tillförlitlig bank. Att upptäcka och förebygga bedrägerier är ett viktigt fokusområde i hela banken och Nordea arbetar aktivt med att sprida kunskap om bedrägerier hos kunder och i samhället.

Återkoppling från kunder, som beskrivs utförligare nedan, ger Nordea en inblick i hur kunderna uppfattar bankens hantering av identifierade positiva inverkningar och väsentliga risker samt vad Nordea kan göra för att anpassa sin strategi. Mer information om hur strategin och affärsmodellen påverkas av kunders och slutanvändares intressen, synpunkter och rättigheter finns i "Allmän information" på sidan 90. Arbetet med att hantera positiva inverkningar och väsentliga risker beskrivs vidare under rubriken "Åtgärder" inom respektive delavsnitt.



Positiva inverkningar

- Ekonomisk inkludering
- Ekonomiskt välbefinnande
- Medvetenhet om bedrägeririsk

Risker

- Dataskydd



Definition av konsumenter och slutanvändare

Konsumenter och slutanvändare som sannolikt påverkas väsentligt av Nordea, inklusive inverkningar från Nordeas egen verksamhet, värdekedja, produkter, tjänster och direkta affärsförbindelser, inkluderades i bedömningen av dubbel väsentlighet, vilken beskrivs i ”Allmän Information” på sidorna 92–93. Vad gäller standarden för konsumenter och slutanvändare (S4) härrör identifierade väsentliga inverkningar och risker från Nordeas egen verksamhet. Vad gäller de typer av konsumenter och slutanvändare som omfattas av bankens väsentliga inverkningar, inser Nordea att kunderna behöver korrekt och tillgänglig information om produkter och tjänster samt att hänsyn måste tas till kunder som betraktas som sårbara och kunder med skyddsbehov. Detta beskrivs utförligare i det här avsnittet. Definitionen av konsumenter och slutanvändare för upplysningarna nedan har specificerats ytterligare, med tonvikt på privatpersoner som använder Nordeas produkter och tjänster. Dessa omnämns fortsättningsvis som kunder.

Social inkludering för konsumenter och slutanvändare
Ekonomisk inkludering

Enligt Nordeas bedömning omfattar de identifierade väsentliga positiva inverkningar förenade med ekonomisk inkludering både tillgång till produkter och tjänster samt icke-diskriminering. Nordea strävar efter att göra finansiella produkter och tjänster tillgängliga för kunder på lika villkor och att uppfylla rimliga tillgänglighetskrav. Nordeas ansträngningar avseende icke-diskriminering syftar till att skapa en inkluderande miljö och en medvetenhet om att det finns utsatta grupper som riskerar att hamna i ekonomiskt utanförskap. Nordea strävar därför efter att skydda utsatta kundgruppers intressen genom de åtaganden som styrelsen slagit fast i Nordeas etiska riktlinjer och som kompletteras av tillhörande interna riktlinjer och rutiner. Nordea utformar produkter och tjänster som är lätta att förstå och använda, och följer riktlinjer för att försäkra sig om att tjänsterna är tydliga, användarvänliga och tillförlitliga. Detta innefattar regelbundna uppdateringar och tester av Nordeas digitala plattformar, användning av kundernas synpunkter i en iterativ designprocess, utbildning av

Nordeas medarbetare om tillgänglighetsfrågor samt att säkerställa att bankens lokaler är tillgängliga.

Policyer

Finansiella produkters tillgänglighet regleras i riktlinjerna för behandling av kunder (Customer Handling Guideline). De ingår i riskpolicyramverket Conduct and Customer Outcomes (C&CO). En medlem i koncernledningen som ansvarar för C&CO-risk övervakar efterlevnaden av dessa riktlinjer i Nordea. Nordeas etiska riktlinjer, vilka beskrivs närmare i ”S1 Den egna arbetskraften” på sidan 178 och ”G1 Ansvarsfullt företagande” på sidorna 191–192, fastställer också de allmänna principerna för en rättvis behandling av kunderna som också är en del av riktlinjerna för behandling av kunder.

Syftet med den senare är att ge en utförligare bild av hur vi hanterar riskerna i C&CO som är kopplade till hur Nordea, både i enheter med kundkontakter och andra delar av företaget, erbjuder produkter och tjänster som kan ha en indirekt inverkan på kundskyddet. Riktlinjerna innehåller principer för rättvis behandling av kunder och hantering av risker kopplade till grundläggande bank- och betaltjänster, lån, insättningar, uttag och placeringstjänster, hantering och genomförande av kundorder samt kundkommunikation. Riktlinjerna omfattar även bemötandet av kunder med betalningssvårigheter för att säkerställa att kunder behandlas med respekt vid skuldindrivning. Riktlinjerna för behandling av kunder är tillämplig på alla produkter och tjänster som Nordea erbjuder sina kunder.

Enligt riktlinjerna måste Nordea agera på ett ärligt, rättvist och professionellt sätt för kundernas bästa, och kommunicera på ett tydligt, rättvist och korrekt sätt. Dessutom ska kunders utsatthet beaktas när produkter och tjänster erbjuds för att försäkra oss om att skyddsnivån står i proportion till deras behov och omständigheter.

Riktlinjerna inbegriper även bestämmelser fastställda i EU:s tillgänglighetsdirektiv (2016/2012) som redan trätt i kraft och det senaste tillgänglighetsdirektivet (2019/882) som träder i kraft i juni 2025. Som en förberedelse inför detta innehåller riktlinjerna förväntningar, som ännu inte är tvingande, på att affärsområden ska upprätta och använda en övergripande styrningsmodell för tillgänglighet, inklusive ett tillgänglighetsutlåtande, rutiner för

löpande efterlevnad, åtgärder som korregerar bristande uppfyllelse samt rapportering till behöriga myndigheter om hur Nordea uppfyller kraven i direktivet.

Vid sidan av dessa riktlinjer innehåller Nordeas riktlinjer för godkännande och granskning av produkter (Guidelines on Product Approval Processes and Product Reviews) krav för godkännande och granskning av produkternas och tjänsternas ändamålsenlighet under hela livscykeln, däribland krav, som utfärdas av Group Compliance, på att identifiera målmarknaden för produkter och tjänster i syfte att nå rätt kunder i de rätta kanalerna. Liksom riktlinjerna för behandling av kunder ingår dessa riktlinjer i riskpolicyramverket C&CO. Riktlinjerna är tillämplig på alla produkter och tjänster som tas fram och distribueras av Nordea och produktansvariga enheter i affärsområdena och koncernfunktionerna ansvarar för att de följs.

Nordeas riktlinjer om icke-diskriminering, som beskrivs i ”S1 Den egna arbetskraften” på sidan 181, är baserad på Nordeas etiska riktlinjer som även omfattar Nordeas kunder. Dessa riktlinjer fastställer Nordeas skyldighet att inte diskriminera kunder och definierar icke-diskriminering som en grundläggande rättighet för alla kunder. Även Nordeas policy för mångfald och inkludering, som beskrivs i ”S1 Den egna arbetskraften” på sidan 181, inkluderar Nordeas kunder. Enligt policyn ska banken i sin kundverksamhet ta hänsyn till mänskliga rättigheter, funktionsvariationer och tillgänglighet, HBTQI+-tillhörighet, kulturell mångfald, jämn åldersfördelning och icke-diskriminering. Policyn innehåller också Nordeas principer för mångfald och inkludering, som exempelvis en inkluderande dialog med kunder i en miljö där alla känner sig välkomna och respekterade.

Nordeas åtaganden enligt policyn för mänskliga rättigheter, som beskrivs mer ingående i ”S1 Den egna arbetskraften” på sidan 179, är även tillämpliga för Nordeas kunder. Nordeas policy för mänskliga rättigheter beskriver bankens föresatser att respektera mänskliga rättigheter i alla delar av verksamheten och i alla relationer. Policyn innehåller också upplysningar om processer för att stödja kunders, medarbetares och andra intressenters rätt att säga ifrån, också vid kränkningar av mänskliga rättigheterna. Nordeas funktion för visselblåsning, Raise Your Concern (RYC), som beskrivs närmare i ”G1 Ansvarsfullt företagande” på sidorna 192–193, har inte använts för att

rapportera några avvikelser från FN:s vägledande principer för företagande och mänskliga rättigheter, Internationella arbetarorganisationens deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag om ansvarsfullt företagande som berör konsumenter och/eller slutanvändare i värdekedjans senare led.

Så här arbetar Nordea

Nordea arbetar oförtrutet med att långsiktigt förbättra kundnöjdheten och skapa de bästa kundupplevelserna, som ska vara smidiga och tillförlitliga, i alla kanaler. Baserat på Nordeas modell ”one customer, one voice” genomförs omfattande kundundersökningar bland ett urval av kunder som speglar Nordeas breda kundbas. Nordea genomför enkäter efter möten och telefonsamtal med kunder samt använder kvartalsvisa enkäter för att närmare följa upp och tillgodose aktuella behov. Resultaten ligger till grund för intern coaching och utbildning samt för arbetet med att förbättra Nordeas processer. Synpunkter från kunderna beaktas och beslut om åtgärder för att kontinuerligt förbättra kundupplevelsen fattas på land-, region- och kontorsnivå.

Våra digitala tjänsters tillgänglighet redovisas i tillgänglighetsutlåtandet på Nordeas webbplatser i Finland, Danmark och Sverige. Tillgänglighetsutlåtandena beskriver även kundens möjligheter att lämna synpunkter till Nordea.

Det finns flera initiativ för att nå ut till utsatta grupper, till exempel supportmöten för äldre personer, där vi kan besvara frågor och inhämta synpunkter. Nordea erbjuder också särskilda telefonlinjer för äldre kunder i Norge och Finland.

Nordea är också engagerat i kunders skuldreglering genom tydlig kommunikation i flera olika kanaler och följer upp dessa åtgärder i syfte att minska riskerna och stärka kundernas ekonomiska välbefinnande.

Kanaler där problem kan uppmärksammas och därefter åtgärdas

I Nordea ser vi klagomål som en möjlighet att förbättra våra tjänster och något att dra lärdom av. I enlighet med Nordeas etiska riktlinjer uppmuntrar banken återkoppling



S4 Konsumenter och slutanvändare, forts.

från kunderna och strävar efter att identifiera och hantera klagomål snabbt, rättvist och konsekvent.

I Nordea identifieras och hanteras negativa synpunkter som kommer in genom olika kanaler. Kunderna kan uppmärksamma problem bland annat via:

- kundservice
- Nordeas webbplats
- särskilda mekanismer för klagomål på bankkontor
- telefon
- e-post
- kundundersökningar.

Dessa kanaler är avsedda att hantera alla kundrelaterade problem. Om vi får negativa synpunkter ska dessa diskuteras inom ansvarig grupp i Nordea för att avgöra om processerna behöver revideras.

Nordeas process för klagomålshantering är utformad så att alla kunder ska känna sig hörda. Klagomål från bankens kunder registreras och hanteras av Nordeas personal med kundkontakt. Om ett klagomål kräver ytterligare utredning finns det en tydlig eskaleringsrutin och det går att få ett andra utlåtande genom Nordeas kundombudsman eller på chefsnivå inom kundtjänsten. Nordea har kundombudsmän i Finland, Norge och Sverige. I Danmark axlar kundtjänstchefen denna roll. Om en kund inte är nöjd med beslutet från Nordeas kundservice eller rådgivare utreder kundombudsmannen eller kundtjänstchefen klagomålet och bedömer om banken hanterat det korrekt och enligt god banksed. Kunden informeras om möjligheten att ansöka om prövning hos landets reklamationsnämnd eller gå till domstol om kunden är missnöjd med bankens beslut.

Nordea analyserar klagomål för att förbättra kundupplevelsen. Klagomålen används för att identifiera återkommande problem som behöver åtgärdas och möjliggör på så sätt en finjustering av tjänsterna. Genom att följa upp inkomna klagomål och trender från externa kundnöjdhetsmätningar (till exempel den årliga SKI-mätningen) kan Nordea också bedöma hur medvetna kunderna är om klagomålshantering och hur nöjda de är med den. Koncernledningen och affärsområdescheferna erhåller regelbundet lägesrapporter från den interna funktion som hanterar klagomål från kunderna. Nordeas strukturerade

arbete för att reducera kundernas problem har bidragit till att antalet klagomål har minskat under senare år.

Nordea har interna kontrollfunktioner som följer upp och förbättrar hanteringen av klagomål. Regelbundna revisioner identifierar förbättringsområden och kontrollerar att regelverken följs. Nordea investerar i fortlöpande utbildning av personal med kundkontakt för att förse dem med de färdigheter och den kunskap som behövs för att hantera klagomål snabbt, konsekvent och smidigt. Digitala kanaler för klagomål utformas, utvecklas, underhålls och görs tillgängliga på Nordeas webbplatser.

Nordea säkerställer kanalernas tillgänglighet genom att inkludera dem i olika interna ramverk, till exempel i riktlinjerna för hantering av kundklagomål (Customer Complaints Handling Guideline) och riktlinjen för behandling av kunder. Nordea utbildar medarbetare för att främja användningen av dessa kanaler och kontrollerar regelbundet att kanalerna är tillgängliga och smidiga.

Arbetet med klagomål utgår från FN:s vägledande principer för företagande och mänskliga rättigheter samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag om ansvarsfullt företagande. Under 2024 rapporterades inga allvarliga kränkningar av de mänskliga rättigheterna eller allvarliga incidenter där Nordeas konsumenter och/eller slutanvändare var inblandade.

Nordea har antagit sekretesspolicyer som skyddar individer som rapporterar misstänkta förseelser och säkerställer deras integritet och dataskydd. Detta möjliggör anonym rapportering och förbjuder repressalier mot den som använder klagomålsmekanismerna. Dessa policyer innebär att individer kan förmedla sina misstankar på ett säkert sätt utan rädsla för repressalier.

Åtgärder

Lokala inkluderingsinitiativ som startade under 2024 utökas nu till att omfatta hela koncernen. Några exempel:

- Solrosprogrammet i Danmark, som beskrivs i ”S1 Den egna arbetskraften” på sidan 182, fokuserar på inkludering och tillgänglighet för personer – både kunder och medarbetare – med dold funktionsnedsättning.
- Funkoprenörspriset, som varje år delas ut av Nordea i Danmark, Finland och Sverige, lyfter fram en entreprenör, en organisation eller ett företag som bidrar till att

inkluderingen i samhället drivs framåt och erbjuder en möjlighet för fler att vara delaktiga.

Nordea har också vidtagit åtgärder inom skuldindrivning som ska förebygga och minska de negativa inverkningarna för kunderna. Sedan 2024 finns specialistteam i Sverige, Danmark, Norge och Finland som stöttar kunder som hamnat i ekonomiska svårigheter.

Nordea håller på att implementera ett tillgänglighetsprogram för personer med funktionsnedsättningar i Norden. Programmet, som fortsätter även efter 2024, ska säkerställa att Nordea uppfyller kraven i EU:s tillgänglighetsdirektiv som träder i kraft i juni 2025 genom lagstiftning i de nordiska länderna.

Uppföljning av policyers och åtgärders ändamålsenlighet

Även om Nordea inte har offentliggjort några formella mål för finansiella produkters och tjänsters tillgänglighet, gör banken interna uppföljningar av hur ändamålsenliga dess policyer och åtgärder avseende social inkludering och tillgänglighet är.

Kundnöjdhet är ett viktigt mått som Nordea använder för att följa upp kundupplevelsen, se sidan 186. Externa mätningar av kundnöjdheten som utförs av Norstat, EPSI (privatpersoner och företagskunder) och Prospera (stora företag och private banking-kunder) visar att Nordeas utveckling är positiv. Kundnöjdhet är också ett kriterium i Nordeas ersättningsprogram, vilket förstärker dess betydelse i organisationen.

Informationsrelaterade inverkningar för konsumenter och slutanvändare

Ekonomiskt välbefinnande

Nordea har möjlighet att öka kunskaperna om ekonomi och förbättra sina kunders ekonomiska välbefinnande. Bristande ekonomikunskaper begränsar människors tillgång till ekonomiska möjligheter, skapar och förstärker ojämlikheter och ökar deras utsatthet för betydande risker och ekonomisk osäkerhet. Nordea bidrar till ekonomiskt välbefinnande genom tydlig, öppen och personanpassad information och rådgivning till kunder samt genom olika aktiviteter inom ramen för sitt samhällsengagemang.

Produktinformation och rådgivning

Nordea har en skyldighet att säkerställa att informationen om produkter och tjänster är tydlig och tillgänglig samt uppfyller gällande regelverk. Nordea strävar efter att ge kunderna information som håller hög kvalitet och relevant rådgivning, och säkerställa en rättvis och ansvarsfull marknadsföring av bankens finansiella produkter.

Policyer

Nordea har flera interna policyer som reglerar hur produktinformation förmedlas till kunder för att uppfylla kraven på öppenhet och tillgänglighet. Riktlinjerna för behandling av kunder (Customer Handling Guideline), som beskrivs på sidan 186, styr hur Nordea tillhandahåller finansiella tjänster, kommunicerar med kunder samt förmedlar information till kunder. Bland annat anger riktlinjerna hur Nordea ska informera om betaltjänster, krediter och hypotekslån och hur placeringsrådgivning ska tillhandahållas.

Vad gäller placeringsrådgivning innehåller riktlinjerna även principer och krav gällande kundklassificering och lämplighetsbedömning. Dessa riktlinjer är dessutom integrerad i rutinerna som styr utformning och utveckling av de verktyg som används som stöd i rådgivningen och rådgivarnas instruktioner. Kraven som ställs på rådgivarnas kunskap och kompetens beskrivs i koncernchefens instruktioner om medarbetarnas kunskaps- och kompetenskrav för yrkescertifiering (Group CEO Instructions on Employees’ Knowledge and Competence Requirements for Professional Qualification) och inkluderar inledande licensiering och årliga uppdateringar. Riktlinjerna kompletteras även med arbetsbeskrivningar som tar upp specifika teman och ämnen samt vilka certifieringar som krävs i de olika nordiska länderna.

Polycyn för ansvarsfull distribution av placeringsprodukter (Responsible Investment Product Distribution Policy, RIPD), som beskrivs i ”E1 Klimatförändringar” på sidan 146, är också relevant för Nordeas kunder då den beskriver de grundläggande kraven för ansvarsfulla investeringar avseende finansiella och strukturerade produkter som Nordea endast distribuerar i Norden genom rådgivning eller ordermottagning. ”Nordea hållbart urval” är ett ramverk för bankens erbjudande som uppfyller hårdare



S4 Konsumenter och slutanvändare, forts.

hållbarhetskriterier för kunder som uttryckt att de vill spara hållbart. Fonderna som Nordea kan rekommendera i sin rådgivning måste vara anslutna till ett globalt initiativ, till exempel Net Zero Asset Managers (NZAM), och ha åtagit sig att respektera mänskliga rättigheter i enlighet med FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Asset & Wealth Management ansvarar för RIPD-policyn och ramverket Nordea hållbart urval och dessa har godkänts av Nordea Bank Investment Center Product Committee. Ramverken distribueras till viktiga interna intressenter via intranätet och publiceras på Nordeas webbplats där kunderna kan läsa dem. Under året tillkom en ny kategori i det hållbara urvalet, ”Nordea hållbart urval – påverka”. Detta beskrivs utförligare i ”Allmän information” på sidan 89.

Nordeas policy för ansvarsfull marknadsföring (Nordea responsible marketing policy) beskriver bankens åtagande att marknadsföra Nordeas produkter och tjänster på ett ansvarsfullt, öppet och korrekt sätt. Styrelsen ansvarar för att fastställa ramverken för riskhantering som styr reglerna och den praxis som beskrivs i policyn. Grunden för ansvarsfull marknadsföring är att följa gällande nationella och internationella lagar och normer för marknadsföring samt säkerställa att Nordeas hållbarhetsrelaterade satsningar överensstämmer med Nordeas hållbarhetspolicy. Nordea har också åtagit sig att följa Internationella Handelskammarens regler för reklam och marknadsföring. Den praxis för ansvarsfull marknadsföring som beskrivs i policyn tillämpas i hela Nordeakoncernen samt av Nordeas marknadsförings- och kommunikationspartners. Policyn finns på Nordeas intranät och publiceras på Nordeas webbplats.

Så här arbetar Nordea

Kunder tar del av information från Nordea på många olika sätt, bland annat genom webinarier och evenemang. Kunder involveras också i arbetet med att förnya Nordeas produktutbud. Kunderna får testa produkterna och vi tar till oss deras synpunkter. När ny produktinformation gjorts tillgänglig görs en löpande uppföljning av hur informationen mottas av kunderna och vid behov görs justeringar så att informationen är lättillgänglig. Det är viktigt att språket som används i Nordeas rådgivning är kundvänligt och

undviker onödig juridisk terminologi så att kunderna förstår produkterna.

Före rådgivningen samlar Nordea in nödvändig information från kunden för att kunna bedöma vilka placeringsprodukter som är lämpliga att föreslå. Lämplighetsbedömningen sker enligt regelverken, till exempel MiFID samt, när det gäller försäkringsbaserade investeringsprodukter, direktivet om försäkringsdistribution.

Kundens hållbarhetspreferenser klargörs också genom kunden får gradera hur viktigt det är att deras sparande bidrar positivt till och minskar den negativa inverkan på miljön och samhället. Utifrån preferenserna tilldelas kunden en hållbarhetsprofil för ökad precision i rådgivningen. Under 2024 bedömde Nordea kundernas hållbarhetspreferenser 392 000 gånger. 43 procent av kunderna som fått rådgivning uttryckte att de har hållbarhetspreferenser.

Nordea erbjuder rådgivning via flera olika kanaler som täcker in olika kundbehov. En heltäckande rådgivning omfattar kundens hela portfölj medan avgränsad rådgivning ges till kunder som till exempel vill spara ett engångsbelopp eller inleda ett månadssparande. Därutöver har Nordea en digital rådgivare i alla nordiska länder för kunder som önskar rådgivning online. Varje kanal använder digitala verktyg som är skräddarsydda för respektive rådgivningstyp och har inbyggda kontroller för att säkra kvaliteten.

Avhjälpande åtgärder

Se ”Kanaler där problem kan uppmärksammas och därefter åtgärdas” på sidan 186.

Åtgärder

Under 2024 vidtog Nordea följande viktiga åtgärder för att säkra hög kvalitet i sin informations- och rådgivning:

- Lanserade en förbättrad sida med hållbarhetsinformation gällande fonder samt en bättre filtreringsfunktion i Nordeas bankappar och nätbanks på alla nordiska marknader. Detta hjälper kunder som vill spara hållbart att fatta väl underbyggda beslut.
- Genomförde regelbundet hållbarhetsutbildningar för placeringsrådgivare i samtliga nordiska länder. Dessa utbildningar säkerställer att rådgivarna har den kunskap och kompetens som behövs för att ge kunderna placeringsråd som håller hög kvalitet.

Uppföljning av policyers och åtgärders ändamålsenlighet

Nordea har inte offentliggjort några formella mål för sin produktinformation och rådgivning men banken gör interna uppföljningar av hur ändamålsenlig den är. Exempelvis har Nordea ett kontrollsystem som följer upp placeringsrådgivningens kvalitet inom respektive affärsområde och land. Resultatet av denna uppföljning granskas internt varje kvartal för att identifiera förbättringsåtgärder eller förbättringsområden. Produktdistributionen följs också upp genom övervakning av målmarknader och interna kontroller.

Samhällsengagemang

Nordeas samhällsengagemang har som mål att bidra till ekonomiskt välbefinnande genom att främja informationsutbytet och ge enskilda individer de färdigheter som behövs för att fatta välgrundade ekonomiska beslut. Nordea bedriver samhällsengagemang på alla sina marknader, med ambitionen att skapa positiva förändringar för en bättre morgondag. Detta arbete sker i samarbete med lokala och nationella partners och genom medarbetarnas insatser.

Policyer

Nordeas riktlinjer för samhällsengagemang (Guidelines on Community Engagement) beskriver hur Nordea använder sponsorer, partnersamarbeten, donationer och medarbetarnas volontärarbete för att bidra till ökat ekonomiskt välbefinnande, främja social inkludering och stimulera företagande. Riktlinjerna faller under Group CEO Instructions on Operational Risk som ingår i koncernens ramverk för riskhantering. En medlem i koncernledningen som ansvarar för anseenderisk (Group Accountable Executive for Reputational Risk) bevakar dessa riktlinjer som är tillgängliga på Nordeas intranät. Interna intressenter har genomgått utbildning för att affärsområdena och koncernfunktionerna ska kunna ta sitt ansvar och följa riktlinjerna.

Så här arbetar Nordea

Nordea arbetar aktivt för att stärka ekonomiskt välbefinnande och inkludering i samhället. Det är viktigt för Nordea att vara lyhörd för frågor och problem som kommer fram genom bankens samhällsengagemang och vidta lämpliga åtgärder.

Nordea har tre program för samhällsengagemang som handlar om att sprida kunskap om ekonomi, stimulera företagande samt hjälpa flyktingar att komma till rätta i samhället och bygga upp sin ekonomi. Nordea genomför dessa program genom såväl egna initiativ som olika samarbeten med partners och sponsorer. Inom ramen för samhällsprogrammet samarbetade Nordea under 2024 med cirka 70 lokala och nationella partners.

Avhjälpande åtgärder

Se ”Kanaler där problem kan uppmärksammas och därefter åtgärdas” på sidan 186.

Åtgärder

Under 2024 vidtog Nordea flera viktiga åtgärder inom samhällsengagemang:

- Arbetet med att stärka kunskapen om ekonomi i alla åldersgrupper på Nordeas marknader fortsatte.
- Alltsedan 2016 har vi gett en miljon människor tillfälle att lära sig mer om ekonomi i samarbete med skolor och partners i Finland.
- Ett samarbete med norska Large Ice Cream Company inleddes. Samarbetet ger 200 ungdomar en chans att få sitt första jobb plus utbildning i ekonomi.
- Ett mentorprogram lanserades i Polen för att stötta kvinnor från bland annat Ukraina och Polen genom att förbättra deras kunskaper om ekonomi och skapa förutsättningar för dem att komma tillbaka till yrkeslivet efter en tids uppehåll.
- Fortsatt utbildning i samarbete med Mattecentrum och Nordeas eget svenska program, Matteutmaningen, som visar att matematik och ekonomi hör ihop.
- Lanserade en ny utbildning kring ekonomisk brottslighet för olika åldersgrupper i Estland för att förebygga bedrägerier. Nordea höll 57 lektioner i 43 skolor liksom flera lektioner för vuxna i estniska flyktingrådet, estniska lottakåren och för ekonomilärare.



S4 Konsumenter och slutanvändare, forts.

- Inledde ett partnersamarbete med LykkeLiga, en idrottsorganisation för barn med särskilda behov i Danmark.
- Fortsatte att utöka Nordeas svenska evenemangsplattform BANG (Business Arena New Generation), med syftet att inspirera unga företagare. BANG grundades 2022 och ska hålla cirka 15 evenemang runtom i Sverige tillsammans med olika partners och entreprenörer under 2025.

Uppföljning av policyers och åtgärders ändamålsenlighet

Nordea undersöker för närvarande olika mål som kan vara relevanta för att skapa och mäta påverkan och framsteg i sitt samhällsengagemang. Nordea har inte offentliggjort några formella mål, men banken följer löpande upp initiativen, partnersarbetena och volontärarbetet som Nordeas medarbetare utför.

Verksamheten följs upp internt minst en gång per år för att säkerställa att kraven och målsättningarna i riktlinjer för samhällsengagemang uppfylls. Alla Nordeas medarbetare erbjuds möjligheten att volontärarbeta 16 timmar varje år via våra olika program för samhällsengagemang. Medarbetarna kan välja mellan att delta i aktiviteter där man träffar människor ansikte mot ansikte eller i olika online- eller hybridinsatser. Under 2024 volontärarbetade mer än 1 800 Nordeamedarbetare i samband med 2 700 aktiviteter, vilket motsvarar cirka 10 600 volontärtimmar.

Nordea uppmärksammades 2024 av finska staten med ett hedersomnämmande för det omfattande arbetet med att förbättra de ekonomiska kunskaperna i Finland. Nordea mottog även Opopassis utmärkelse för framtidsarbete av nätverket för gymnasier och yrkesskolor i Finland som lyfter fram Nordeas satsning på att stärka utbildning i Finland och ungdomars förmåga att planera sin framtid.

Dataskydd

Nordea skyddar sina kunders integritet och personuppgifter, och stödjer individens rätt till sina egna uppgifter genom att hantera dataskyddsrisiker. Bristande skydd kan inte bara leda till dataskyddsrisiker som berör enskilda individer utan även till störningar i verksamheten, skadat anseende och böter.

Policyer

Dataskyddet regleras av koncernens protokoll om dataskyddsrisk (Group Protocol on Data Privacy Risk) och andra riktlinjer som styr hur Nordea hanterar dataskyddsrisk vid behandling av enskilda individers personuppgifter. Protokollet, som faller under Group Board Directive on Compliance Risk och Group Board Directive for Group Compliance, fastställer standarden och kraven för behandling av personuppgifter och dataskyddsrisiker, däribland hur vi hjälper enskilda att utöva sina rättigheter avseende sina uppgifter.

Banken hantera dataskyddsrisk och implementera lagkrav genom ett ramverk för styrning av dataskydd. Nordeas affärsområden har det övergripande ansvaret för att dataskyddslagstiftningen efterlevs. De stötts av Group Accountable Executive, en medlem i koncernledningen som ansvarar för och säkerställer styrning och uppföljning av dataskyddsrisk i Nordeas första försvarslinje. Nordeas dataskyddsombud och en särskild enhet, Group Data Protection Office, upprättar ramverket för regelefterlevnad, bidrar med råd samt bevakar och rapporterar om dataskydd.

Nordeas dataskyddspolicy publiceras på Nordeas webbplats. Den talar om vilka uppgifter Nordea samlar in om kunderna, varför de samlas in, hur personuppgifter lagras och delas samt vilka rättigheter kunderna har. Dataskyddspolicyerna ska vara tydliga, tillgängliga och uppdateras regelbundet så att de överensstämmer med gällande dataskyddslagar och -förfordningar, inklusive Dataskyddsdirektivet (GDPR) samt övriga lokala lagar och föreskrifter.

Så här arbetar Nordea med dataskydd

Nordeas kundorientering gör det enklare för kunderna att kontrollera sina personuppgifter genom att utöva sina rättigheter, till exempel rätten att få ett utdrag med de personuppgifter som Nordea behandlar för att erbjuda sina produkter och tjänster. Nordea tillhandahåller verktyg som kunderna kan använda för att hantera sina dataskyddsprefenser och informerar kunderna om vilka rättigheter de har enligt bankens dataskyddspolicy.

Allmän information

Miljöinformation

Samhällsansvarsinformation // S1 Den egna arbetskraften / S4 Konsumenter och slutanvändare

Bolagsstyrningsinformation

Avhjälpande åtgärder

Nordea har lämpliga åtgärder, rutiner och verktyg för att snabbt kunna konstatera om en personuppgiftsincident har ägt rum, och vid behov informera tillsynsmyndigheten och den registrerade personen utan dröjsmål. Se ”Kanaler där problem kan uppmärksammas och därefter åtgärdas” på sidan 186.

Åtgärder

Nordea strävar efter att fortlöpande förbättra sitt ramverk för dataskyddshantering i hela koncernen. Under 2024 uppdaterade Nordea sitt protokoll om dataskyddsrisk och började följa ett stärkt policyramverk. En årlig granskning av bankens dataskyddspolicyer säkerställer att policyerna innehåller aktuell information om hur enskilda individers personuppgifter används. Nordea fortsatte att optimera sina rutiner för att ge kunder åtkomst till sina personuppgifter, och bankens rutin för att underlätta för enskilda att utöva sina rättigheter ska utvecklas ytterligare under 2025.

Uppföljning av policyers och åtgärders ändamålsenlighet

Nordea offentliggör inga mål avseende dataskydd, men har flera interna mått för att kontrollera hur ändamålsenliga bankens dataskyddspolicyer och -rutiner är. Exempel på interna mått är antalet medarbetare som slutfört obligatorisk utbildning, antalet klagomål avseende personuppgiftsincidenter och förlust av kunduppgifter, antalet dataskyddsexperter som arbetar med personuppgiftsskydd, visselblåsarärenden avseende allvarliga personuppgiftsincidenter och eventuella rättsliga åtgärder i samband med personuppgiftsincidenter.

Personlig säkerhet för konsumenter och slutanvändare

Medvetenhet om bedrägeririsk

Nordeas arbete med att sprida kunskap om bedrägerier är avgörande för bankens förmåga att skydda sina kunder och vara trygg och tillförlitlig.

Policyer

Chief Risk Officers protokoll för interna och externa bedrägerier (Chief Risk Officer’s Protocol on Internal and External Fraud), en del av policyramverket som styrs av Group Board Directive on Risk, fastställer bankens regler för bedrägerikontroll och omfattar hela koncernen. Protokollet, som finns tillgängligt på Nordeas intranät, tar upp de största bedrägeririsikerna samt de viktigaste målen som Nordea måste uppnå för att minska dem, exempel att informera kunderna om bedrägeririsikerna och hur de kan undvikas. Protokollet kompletteras av tillhörande koncerninterna regler.

Så här arbetar Nordea

Att minska bedrägeririsikerna genom att sprida kunskap förutsätter förstås kontakt med kunderna. Denna kontakt sker dagligen i många olika kanaler, bland annat:

- Nordeas webbplats
- Nordeas sociala medier
- Nätkontanten och de inloggningssätt kunderna använder
- Annonsering på nätet och på sociala medier
- Poddar
- Reklamutskick och utomhusreklam
- Brevutskick till kunder
- Online-evenemang
- På plats-evenemang
- Enskilda kundmöten
- Interna aktiviteter för att engagera Nordeas medarbetare.

Budskapet utformas och kanalen väljs utifrån målgruppen och hur man effektivast når ut till den. Särskild omsorg läggs på att nå ut till de kundgrupper som löper störst risk att utsättas för bedrägerier.

Kanaler där problem kan uppmärksammas och därefter åtgärdas

Se ”Kanaler där problem kan uppmärksammas och därefter åtgärdas” på sidan 186. Inkomna synpunkter granskas löpande och informationen justeras vid behov för att den ska få större genomslag.



Åtgärder

Informationskampanjerna utformas och målgruppsanpassas med hjälp av bedrägeridata som Nordea samlar in. Detta säkerställer att rätt information når rätt målgrupp i rätt tid.

Under 2024 spred Nordea kunskap om bedrägerier genom cirka 360 aktiviteter. Detta var några av de viktigaste:

- Kampanjen ”Svårlurad”, som startade 2023, drivs gemensamt av Sveriges banker för att sprida kunskap om bedrägerier.
- Kampanjen ”Ligg steget före bedragarna” startade under 2024 och ingår i Nordeas nordiska kampanj ”Idén om någonting bättre”.
- Utskick av informationsfoldrar och brev till kunder i hela Norden.
- I Norge fortsatte Svindelpodden och i Finland lanserades den nya podden Fraudcast.

Dessutom arbetar Nordea internt med för att sprida kunskap om bedrägeririsker bland Nordeas medarbetare och hur de ska tillämpa denna kunskap i sitt dagliga arbete och sina kundkontakter. Till exempel anordnades under året en särskild temavecka, ”Safe and Trusted Week” på där alla medarbetare fick möjlighet att lära sig mer om bedrägerier och hur vi kan skydda kunderna. Under veckan hölls en rad seminarier och paneldiskussioner kring olika ämnen som kunde följas både på plats och online.

Uppföljning av policyers och åtgärders ändamålsenlighet

Även om Nordea inte publicerar några specifika mål gällande bedrägerier, gör banken interna kontroller av hur ändamålsenliga dess policyer och åtgärder är. Detta säkerställer att banken vidtar lämpliga åtgärder för att sprida kunskap om bedrägerier. Bedrägeririsken bedöms regelbundet för att kunna identifiera dels vilka hot som Nordea och Nordeas kunder utsätts för, dels bankens starka och svaga sidor. Bedömningarna utmynnar i förslag på förbättringsåtgärder. Se ”G1 Ansvarsfullt företagande” på sidan 193 för mer information om arbetet med att förebygga och upptäcka bedrägerier.



Bolagsstyrningsinformation

G1 Ansvarsfullt företagande

Nordea har ett åtagande om att bedriva sin verksamhet med en hög etisk standard och effektiv bolagsstyrning, vara en trygg och tillförlitlig bank samt bidra till att bevara stabiliteten i det finansiella systemet. Stark bolagsstyrning och en sund företagskultur är viktiga hörnstenar i Nordeas affärsmodell och sörjer för ett lyckat genomförande av vårt strategiska hållbarhetsarbete – för ett gemensamt bästa.

I banksektorn handlar allt om förtroende. Tonen från ledningen och Nordeas bolagsstyrning är grunden för att bedriva verksamhet med en hög etisk och professionell standard. God bolagsstyrning handlar om att ha tydliga och systematiska beslutsprocesser med avgränsade ansvarsområden, undvika intressekonflikter och säkerställa tillfredsställande intern kontroll, riskhantering, öppenhet och ansvar.

Väsentliga inverkningar, risker och möjligheter

Med bolagsstyrning avses relationer mellan ett bolags styrelse, dess högsta ledning och övriga intressenter, såsom medarbetare och deras företrädare. I enlighet med detta har Nordea identifierat positiva inverkningar i en bedömning av dubbel väsentlighet för 2024 som rör Nordeas egen verksamhet och hur Nordea kan bidra till ett robust och stabilt finansiellt system genom gott uppförande och bekämpning av ekobrott.

I denna väsentlighetsbedömning identifierades även väsentliga risker kopplade till bekämpning av mutor och korruption, ekobrott och bedrägerier. Dessa kan få både ekonomiska och andra påföljder för Nordea, till exempel böter, skadat anseende eller förluster för Nordea och dess kunder. Att följa gällande regelverk är grundläggande i Nordeas företagskultur, och god bolagsstyrning är en del i Nordeas hållbarhetsstrategi och hur bolaget hanterar konsekvenserna av dessa risker.

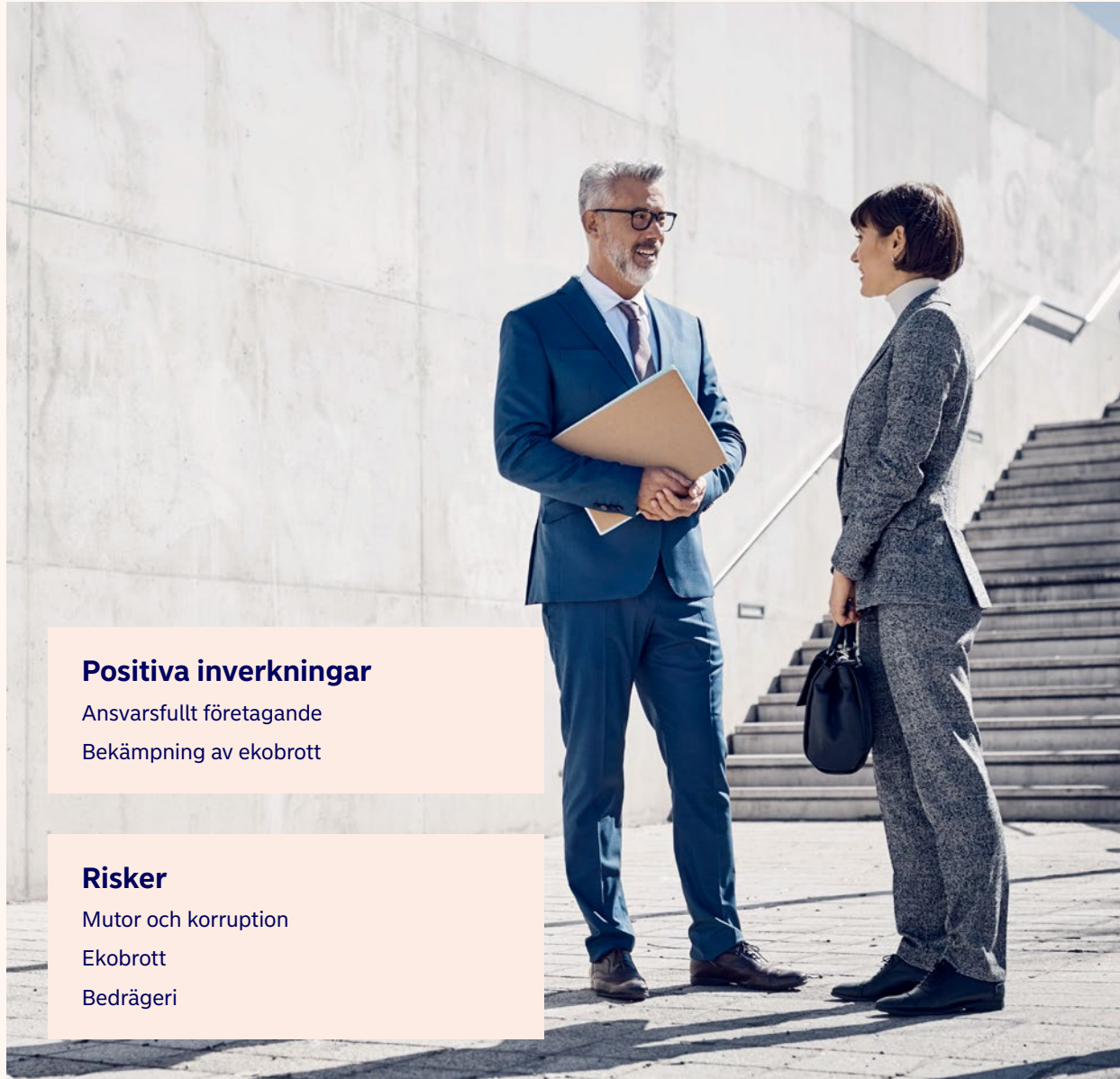
Som beskrivs i avsnittet "Allmän information" på sidan 84, görs en lämplighetsbedömning av personer i Nordeas styrelse och högsta ledning. De genomgår också utbildning i ESG-frågor för att säkerställa en tillfredsställande kompetens och tillgång på expertis. Här ingår sådant som rör ansvarsfullt företagande, och styrelsen är ansvarig

för införandet av Nordeas etiska riktlinjer och Group Board Directive on Financial Crime Risk Management – två viktiga dokument som beskrivs närmare nedan.

Etiska riktlinjer, syfte och värderingar

Nordeakoncernens styrelse har antagit Nordeas etiska riktlinjer som koncernens främsta affäretiska policy och fastställt en stark etisk kompass: "i Nordea vill vi göra det rätta, inte bara det som är tillåtet". De etiska riktlinjerna beskriver de övergripande principerna för hur Nordeakoncernen ska behandla sina kunder och hur medarbetarna förväntas agera. Riktlinjerna baseras på gällande lagstiftning och internationella standarder, huvudsakligen de tio principerna i FN:s Global Compact. Riktlinjerna utgår också från försiktighetsprincipen och slår fast hur banken ska agera inom områden som exempelvis miljöhänsyn, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, rätten till integritet, rättvis konkurrens samt bekämpning av mutor och korruption. De etiska riktlinjerna innehåller allmänna principer inom dessa områden medan Nordeas interna regler ger mer detaljerad information och anvisningar. Riktlinjerna gäller för alla som arbetar för Nordea, oavsett om det är i en tillsvidare- eller visstidsanställning, som underleverantör eller volontär, inklusive styrelserna för Nordea Bank Abp och koncernföretagen, i alla länder där Nordea har verksamhet.

Alla anställda och icke-anställda, inklusive deltidsanställda och konsulter, ska varje år genomgå en obligatorisk utbildning för att öka medvetenheten och kunskapen om de etiska principerna. Nordea erbjuder återkommande utbildningar och det finns interna versioner av de etiska riktlinjerna på engelska och de fyra nordiska språken. Under 2024 lade utbildningen större vikt vid ämnen som uppdrag utom



Positiva inverkningar

- Ansvarsfullt företagande
- Bekämpning av ekobrott

Risker

- Mutor och korruption
- Ekobrott
- Bedrägeri



G1 Ansvarsfullt företagande, forts.

tjänsten, interna bedrägerier och hur man rapporterar misstänkta förseelser. Under året slutförde 97,4 procent (97,6 procent 2023) av alla medarbetare (exklusive tjänstlediga/föräldralediga) kursen i de etiska riktlinjerna. Förutom utbildning i Nordeas etiska riktlinjer måste alla medarbetare även genomföra andra obligatoriska kurser om risker och regelefterlevnad som en del av att erhålla eller förnya sin "license to work". Alla som på uppdrag av Nordea ingår avtal med tredje parter för Nordeas räkning ska säkerställa att dessa parter åtar sig att följa principerna i vår uppförandekod för leverantörer (Supplier Code of Conduct).

Nordeas etiska riktlinjer granskas en gång om året och uppdaterades senast i juni 2024. Misstänkta överträdelser av Nordeas etiska riktlinjer kan rapporteras via visselblåsarfunktionen Raise Your Concern (RYC). Funktionerna som ansvarar för respektive avsnitt följer tillsammans med Group Compliance regelbundet upp att Nordeas etiska riktlinjer följs. Årlig rapportering till hållbarhets- och etikkommittén, riskkommittén, koncernledningen, styrelsens riskkommitté och styrelsen redovisar i vilken utsträckning Nordea följer de etiska riktlinjerna och ger en inblick i koncernens riskkultur.

Tillsammans med Nordeas syfte och värderingar, som genomsyrar allt Nordea gör, sätter de etiska riktlinjerna ambitionsnivån: att alltid ledas av bankens syfte och våra värderingar, och alltid ha ett starkt etiskt tänkesätt. Nordeas syfte och värderingar vägleder medarbetarnas agerande och hjälper dem att fatta rätt beslut. Nordeas syfte är att förverkliga kunders drömmar och önskingar och att arbeta för ett gemensamt bästa, och Nordeas värderingar – collaboration, ownership, passion and courage – ger tydligt uttryck för Nordeas kultur.

Regelefterlevnad är grunden i Nordeas företagskultur

Regelefterlevnad innebär att bedriva sin verksamhet i enlighet med lagar och bestämmelser, marknadsstandarder, uppföranderegler samt krav från myndigheter med tillsynsansvar för Nordeas tillståndspliktiga verksamhet i alla länder där Nordea är verksam. Det inkluderar även data-skyddslagar och andra kundskyddsrelaterade regelverk som är relevanta för Nordeas tillståndspliktiga verksamhet.

Alla medarbetare i Nordea får fortlöpande utbildning för att säkerställa att de har de färdigheter och kompetenser som är avgörande för att direktiven, som är införlivade i de

interna reglerna, följs och verkställs. Eftersom utbildning inte betraktas som en resultatorienterad aktivitet, har Nordea inte offentliggjort några formella mål. Nordea för statistik över slutförda utbildningar för att mäta deras ändamålsenlighet.

Under 2024 genomförde Nordea fem obligatoriska risk- och regelefterlevnadsutbildningar i koncernen:

- Grunderna i informationssäkerhet – syftar till att ge Nordeas medarbetare en allmän förståelse för viktiga aspekter av informationssäkerhet.
- Vi är alla risk managers – ingår i Nordeas obligatoriska utbildning för att erhålla "license to work" och är ett koncernövergripande kursprogram om risk och regelefterlevnad. Kursen ger medarbetarna möjlighet att lära sig om hur Nordea arbetar med risker.
- Digital integritet och banksekretess (Dataskydd) – har tagits fram för att öka förståelsen för kraven på digital integritet och banksekretess och för att förebygga och minska riskerna inom dessa områden.
- Nordeas etiska riktlinjer – innehåller information om Nordeas etiska riktlinjer och realistiska scenarion som ger medarbetarna möjlighet att:
 - tillämpa dessa principer i det dagliga arbetet och beslutsfattandet,
 - reflektera över vad det innebär att "göra det rätta" och att ställa frågor som "kan jag göra det?" och "bör jag göra det?",
 - rapportera förseelser via visselblåsarfunktionen Raise Your Concern (RYC) och ifrågasätta olämpligt uppförande.
- Ekobrott – fokuserar på hur vi hanterar ekobrottsrisker i den dagliga verksamheten i koncernen med syfte att leva upp till Nordeas kultur gällande risktolerans och regelefterlevnad.

Utbildningar i ansvarsfullt företagande	2024	2023
Samtliga medarbetare		
Etiska riktlinjer (%)	97,4	97,6
Dataskydd (%)	96,3	96,8
Ekobrott ¹ (%)	97,2	96,9
Informationssäkerhet (%)	97,3	97,0
Vi är alla risk managers (%)	97,5	-

1) Ekobrottsutbildningen innefattar bekämpning av penningtvätt, terrorfinansiering, skatteflykt, mutor och korruption samt sanktioner.

Förebygga och upptäcka mutor och korruption

Nordea har ett koncernövergripande program för bekämpning av mutor och korruption som inbegriper alla tre försvarslinjerna och samtliga medarbetare i Nordea. I programmet beskrivs hur Nordea förebygger, upptäcker och hanterar frågor som rör mutor och korruption.

Huvudpunkterna i programmet är ett tydligt budskap från ledningen, en koncernansvarig för bekämpning av mutor och korruption (som är medlem i koncernledningen), en omfattande uppsättning interna policyer och rutiner (som även omfattar tredjepartsrisker), krav på rapportering av gåvor och representation, kommunikations- och utbildningsplaner samt en särskild rådgivningsfunktion och regelbunden ledningsrapportering.

En viktig del i detta arbete är Financial Crime Enterprise Risk Assessment, där den andra försvarslinjen en gång per år bedömer riskerna för ekobrott (inklusive mutor och korruption) riktade mot Nordea, på ett sätt som står i proportion till bolagets storlek, komplexitet, affärsverksamhet och internationella närvaro. Resultatet av denna riskbedömning hjälper Nordea att kartlägga sin riskprofil för ekobrott och att införa lämpliga policyer, rutiner och kontroller som begränsar och hanterar de identifierade riskerna. Group Compliance har en särskild funktion, Testing & Monitoring Function, som stödjer och underhåller olika delar av koncernens ramverk för riskhantering, bland annat riskbedömning, testning och övervakning av rutiner och kontroller, stöd för utveckling av riskindikatorer och aktiv riskhantering i första försvarslinjen.

Ramverket för bekämpning av mutor och korruption använder sig av visselblåsarfunktionen Raise Your Concern (RYC) som beskrivs i ett separat avsnitt.

Utbildning

Alla medarbetare ska varje år genomgå en utbildning för ökad medvetenheten om risker gällande ekobrott, däribland mutor och korruption. Utbildningen tar upp de viktigaste områdena inom mutor och korruption, möjliga risker för Nordea och förebyggande åtgärder samt de krav som gäller för alla medarbetare. Utbildningen omfattar även hänvisningar till kompletterande information såväl som uppgifter om visselblåsarfunktionen och rätten och skyldigheten att rapportera misstänkta förseelser.

Dessutom genomfördes under 2024 en fördjudad utbildning om bekämpning av mutor och korruption för funktioner

med ökad risk, anpassade efter deras behov, och 97,4 procent slutförde utbildningen. Detta motsvarade 4,1 procent av medarbetarna totalt. Följande kriterier används för att fastställa vilka funktioner som löper ökad risk: omfattande kontakter med kunder, leverantörer eller offentlig sektor, ledande befattningshavare, supportpersonal vid företags-evenemang, ansvariga för talangrekrytering och ersättning, vissa kontrollfunktioner samt övriga specialgrupper med särskild exponering oberoende av geografiskt läge.

Målet är att täcka in alla riskkänsliga funktioner minst en gång under ett visst antal år, och vissa oftare, beroende på risken.

Koncernledningen och styrelsen genomgår en specialutbildning om ekobrott vartannat år, med fokus på deras ansvar när det gäller mutor och korruption.

Rapportera misstänkta förseelser

Nordeas funktion för visselblåsning, Raise Your Concern (RYC), säkerställer att alla intressenter, såsom kunder, partners, berörda samhällen och egna medarbetare, har rätt att säga ifrån och alltid kan känna sig trygga i att göra det om de misstänker exempelvis brott mot de mänskliga rättigheterna eller oegentligheter såsom bedrägeri eller ett i övrigt bedrägligt, oärligt, olagligt eller oäktsamt agerande i Nordeas verksamhet eller i Nordeas produkter och tjänster. Det kan till exempel röra sig om något som strider mot lagar och regler eller mot Nordeas interna policyer, instruktioner eller anvisningar. Rapportering kan göras muntligt eller skriftligt i alla länder där Nordea har verksamhet. All rapportering utreds av ett särskilt RYC-team som är en oberoende och oavhängig enhet i Group Compliance. På så sätt separeras utredarna från den ledningskedja som kan vara inblandad i ett visst ärende. Rapporteringen hanteras strikt konfidentiellt för att skydda visselblåsare i enlighet med Nordeas skyldigheter enligt EU-direktiv 2019/1937. Särskilda RYC-rutiner styr hur utredningar ska följas upp och slutföras inom rimlig tid. Det går också att rapportera anonymt via WhistleB, en elektronisk rapporteringskanal. Den här kanalen hanteras av en extern part, är helt skild från Nordeas övriga IT-system och spårar inte IP-adresser eller andra uppgifter som kan identifiera avsändaren. De fall som rapporteras via RYC ingår i uppföljningen av hur väl våra etiska riktlinjer efterlevs. En sammanfattning av viktiga trender och statistik över ärenden skickas avpersonifierat till Chief



G1 Ansvarsfullt företagande, forts.

Compliance Officer, Chief People Officer och Chief Risk Officer, och ingår dessutom i ledningsrapporter och rapporter till styrelsen. Vidare omfattas RYC-processen och utredningarna av regelbundna kvalitetskontroller med fastställda eskaleringsrutiner för rapportering av avvikelser. Information om RYC-processen ingår i interna obligatoriska utbildningar.

Bekämpning av ekobrott

Att vara en trygg och tillförlitlig bank, med god bolagsstyrning och riskhantering, är en strategisk prioritet för Nordea. Nordea gör allt för att följa lagar och bestämmelser som rör bekämpning av penningtvätt, terrorfinansiering, skatteflykt, mutor och korruption, liksom sanktioner i de länder där vi har verksamhet. Att spåra och stoppa penningflödet från kriminell verksamhet är helt avgörande för att motarbeta brottslighet. Därför är Nordea som finansinstitut, med expertis på området, en viktig del av lösningen.

Ett viktigt koncerndirektiv är Nordeas Group Board Directive on Financial Crime Risk Management, som kräver att Nordea Bank Abp och dess dotterföretag genomför riskbaserade kontroller för bekämpning av ekobrott. Direktivet har upprättats med utgångspunkt i regelverken och omfattar effektiva förebyggande åtgärder mot ekobrott som gagnar samhället i stort utan att omotiverat begränsa banktjänsternas tillgänglighet för kunderna.

Koncerndirektivet vägleder och informerar om ledningsgruppens och styrelsens åtagande att förhindra ekobrott. Det beskriver också de övergripande principerna som ligger till grund för de riskhanteringsåtgärder som Nordea använder för att förhindra ekobrott, redogör för roller och ansvarsområden samt kraven på hantering av ekobrottsrisker inom Nordea. För uppföljning av att detta direktiv följs och implementeras svarar specialteamet Financial Crime Governance.

Policyer, rutiner och kontroller utformade för att stärka Nordeas program för bekämpning av ekobrott skapar en enhetlig uppsättning principer för riskhantering och obligatoriska standarder för hela Nordea. Dessa utvärderas och uppdateras fortlöpande för att säkerställa ett tillfredsställande försvar mot ekobrott. Nordea har publicerat aktuella ekobrottsriktlinjer på [nordea.com](#) för att informera kunder och andra intressenter om de viktigaste delarna i

policyramverket avseende ekobrott. Därutöver finns andra specifika policyer, till exempel ekobrottspolicyen för externa parter som Nordeas leverantörer måste följa.

Bekämpning av ekobrott förutsätter en effektiv organisationsstruktur och verksamhetsmodell. Nordeas organisation bygger på tre försvarslinjer – en effektiv verksamhetsmodell där var och en av linjerna har en specificerad roll i hanteringen av ekobrottsrisk och interna kontroller. Medarbetare och expertenheter med kundkontakt, som bildar första försvarslinjen, ansvarar för den dagliga riskhanteringen och för att utföra dagliga arbetsuppgifter enligt Nordeas policyer, instruktioner och anvisningar för hantering av ekobrottsrisker. Första försvarslinjen utvecklar och underhåller också verktygen som krävs för en effektiv hantering av ekobrottsrisk. Den andra försvarslinjen ansvarar för att övervaka införandet av riktlinjer och kontrollsystem, medan tredje försvarslinjen genomför riskbaserade revisioner och granskningar för att säkerställa att rutiner och system är tillförlitliga och effektiva och att de införs och följs på ett enhetligt sätt.

Group Financial Crime Prevention är den centrala enhet som ansvarar för att utveckla nödvändiga verktyg och rutiner för att hantera och begränsa riskerna. Detta uppnås genom god kundkännedom, övervakning av transaktioner för att upptäcka och utreda misstänkt aktivitet samt genom rapportering till myndigheterna.

Expertis på ekobrott

Under senare år har Nordea utökat sin kapacitet för ekobrottsbekämpning avsevärt. Nordeas fokus och investeringar visar på bankens beslutsamhet att ständigt förstärka skyddet mot ekonomisk brottslighet i de länder där Nordea har verksamhet, och att anpassa sig efter nya och framväxande risker i omvärlden. Mer än 3 400 medarbetare arbetar för närvarande uteslutande med att bekämpa penningtvätt, kringgående av sanktioner, terrorfinansiering och bedrägerier. De största ekobrottsriskerna hanteras genom insatser inom nedanstående områden, och arbetet genomförs löpande.

Kundkännedom

Att känna sina kunder och förstå hur de använder banktjänster bidrar till att skapa ett tryggare finansiellt system

och gör det enklare att följa gällande lagar och regelverk. För att säkerställa ett konsekvent arbetssätt har Nordea tagit fram globala rutiner och riktlinjer för kundkännedom (KDK), vilka överensstämmer med EU:s och lokala regelverk för bekämpning av ekobrott.

Transaktionsövervakning

Nordea har miljontals kunder och hanterar flera miljarder transaktioner varje år. Under 2024 granskades med 3,6 miljarder transaktioner för att upptäcka potentiella brott. Kundrelationer övervakas ständigt för att upptäcka avvikande aktiviteter, transaktioner och beteenden. Avvikelser utlöser interna varningar och utredningar.

Sanktioner

Nordea har ett ansvar – gentemot sina kunder, aktieägare samt lagstiftare och samhället – att inte bryta mot gällande sanktioner. Nordea måste se till att bankens produkter och tjänster inte används i strid med gällande sanktioner, varken avsiktligt eller oavsiktligt. Nordea följer således sanktioner från EU, FN, Storbritannien och USA, och detta gäller hela koncernen. Dessutom har Nordea interna riktlinjer för att bekämpa ekonomisk brottslighet och andra risker från vissa områden, däribland Afghanistan, Nordkorea, Iran, Ryssland, Belarus, Syrien, Krimhalvön, Sevastopol och regionerna Donetsk, Luhansk, Zaporizjzja och Cherson.

Bedrägeriförebyggande åtgärder

Arbetet med att bekämpa bedrägerier i Nordea är en dynamisk process. Synpunkter från kunder och kollegor, i kombination med dataanalyser, ger kontinuerligt stöd i Nordeas arbete med att förebygga bedrägerier och bidrar till att förfinera metoderna för att upptäcka bedrägerier och förbättra våra upplysningskampanjer. Se "S4 Konsumenter och slutanvändare" på sidan 189 för information om de viktigaste policyerna avseende bedrägerier och hur Nordea arbetar med att öka medvetenheten om bedrägeririsk.

Det bedrägeriförebyggande arbetet i Nordea är inriktat på säkra och användarvänliga inloggningslösningar för kunder, inbyggda säkerhetsspärrar i produkter och tjänster, utveckling av verktyg för att upptäcka bedrägerier och löpande insatser för ökad kunskap och medvetenhet om bedrägerier.

Utbildning

I hela koncernen genomförs varje år obligatorisk utbildning för alla medarbetare, till exempel om Nordeas etiska riktlinjer och ekobrott. Målsättningen är att öka medarbetarnas förmåga att upptäcka och hantera ekobrottsrisk och skydda Nordea från att utnyttjas för överföring av tillgångar från brottslig verksamhet, exempelvis penningtvätt, terrorfinansiering och sanktionsöverträdelse. Detta ger personal med kundkontakt den kännedom om kunder och andra parter som behövs för att hantera ekobrottsrisker i deras personliga och digitala kundkontakter. Utbildningen betonar också nolltolerans för skatteflykt och underlättande av sådana brott.

Som ett komplement till de gemensamma utbildningsinsatserna finns det även specialkurser för alla medarbetare med ansvar för ekobrottsbekämpning beroende på befattning och ansvar.

Uppföljning av det ekobrottsförebyggande arbetets ändamålsenlighet

Nordea har inte offentliggjort några formella mål för bekämpning av ekobrott, eftersom det ännu inte har fastställts vad som är lämpligt att kommunicera externt. Däremot följer Nordea internt upp hur ändamålsenliga riktlinjer och åtgärder för att förhindra ekobrott och öka medvetenheten är. I Nordeas riskstyrning gällande ekobrott används en särskild metod för rapportering av beredskapen på området (Financial Crime Maturity Framework Reporting). Den beskriver risk- och mognadsnivån i Nordeas resurser för ekobrottsbekämpning, med det primära målet att ge en korrekt lägesbeskrivning av Nordeas system och kontroller för bekämpning av ekobrott, så att ledningen hålls informerad på ett tillfredsställande sätt och kan fatta beslut om åtgärder.

Rapporteringen delas och granskas i berörda styrande organ: Compliance, Conduct and Product Committee, koncernledningen, styrelsens riskkommitté och styrelsen.



Förslag till vinstdisposition

Den 31 december 2024 uppgick Nordea Bank Abp:s utdelningsbara vinstmedel, inklusive årets resultat och efter avdrag för kapitaliserade utvecklingskostnader, till 20 871 375 465,11 euro. Annat fritt eget kapital, som utgörs av övrigt primärkapital och investerat fritt eget kapital, uppgick till 1 802 482 712,68 euro.

Styrelsen föreslår att den ordinarie bolagsstämman, som hålls den 20 mars 2025, bemyndigar styrelsen att besluta om en utdelning på högst 0,94 euro per aktie. Beloppet skulle delas ut baserat på det bokslut som fastställs för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024, och bemyndigandet skulle vara giltigt fram till början av nästa ordinarie bolagsstämma.

Utdelningen skulle betalas från balanserade vinstmedel. Efter en högsta utdelning på 3 279 368 206,00¹ euro, motsvarande omkring 65 procent av årets resultat, skulle 17 592 007 259,11 euro överföras i ny räkning som

utdelningsbara balanserade vinstmedel. Ingen utdelning betalas för aktier som innehas av Nordea på avstämningsdagen för utdelningen. Därför fastställs den slutliga sammanlagda utdelningen utifrån antalet utestående aktier i Nordea på avstämningsdagen för utdelningen.

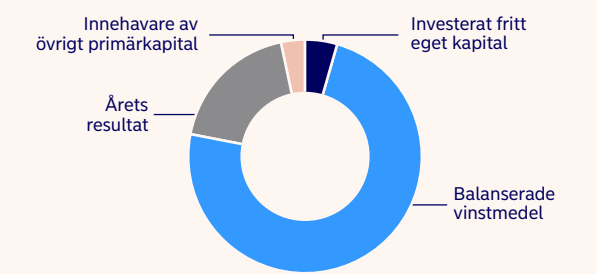
Det är styrelsens bedömning att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Nordea Bank Abp:s och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

För information om förändringar i Nordea Bank Abp:s finansiella ställning efter räkenskapsperiodens slut, se "Händelser efter räkenskapsperiodens slut" nedan. Inga övriga betydande händelser eller väsentliga förändringar har skett i Nordea Bank Abp:s finansiella ställning efter räkenskapsperiodens slut och den föreslagna utdelningen äventyrar inte Nordea Bank Abp:s solvens.

Enligt moderföretagets balansräkning per den 31 december 2024 uppgick fritt eget kapital till:

Euro	
Investerat fritt eget kapital	1 052 687 732,15
Balanserade vinstmedel ²	16 681 990 497,23
Årets resultat	4 189 384 967,88
Innehavare av övrigt primärkapital	749 794 980,53
Summa	22 673 858 177,79

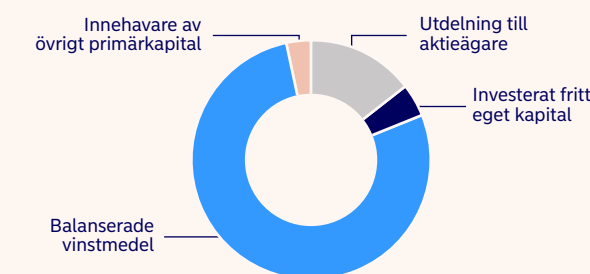
1) För mer information om eget kapital, se not M9.1 "Eget kapital".
2) Kapitaliserade utvecklingskostnader på 1 438 769 856,57 euro har dragits av från balanserade vinstmedel.



Utdelningen utbetalas till aktieägare som på avstämningsdagen för utdelningen är antecknade i Nordeas aktieägarförteckning som förs av Euroclear Finland Oy i Finland, Euroclear Sweden AB i Sverige och VP Securities A/S i Danmark.

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt (beräknat utifrån den högsta utdelningen på 3 279 368 206,00¹ euro):

Euro	
Utdelning till aktieägare	3 279 368 206,00
Investerat fritt eget kapital	1 052 687 732,15
Balanserade vinstmedel ²	17 592 007 259,11
Innehavare av övrigt primärkapital	749 794 980,53
Summa	22 673 858 177,79



Händelser efter räkenskapsperiodens slut

Aktieåterköp och ogiltigförklarade aktier

Mellan den 1 januari 2025 och 31 januari 2025 köpte Nordea ytterligare 5 700 457 aktier, vilket motsvarade en minskning av balanserade vinstmedel med 63 880 278,97 euro, inom ramen för aktieåterköpsprogrammet som inleddes 21 oktober 2024 och avslutades den 20 februari 2025. I februari fortsatte Nordea att köpa aktier i enlighet med villkoren i aktieåterköpsprogrammet.

I januari ogiltigförklarades 4 841 641 egna aktier som innehafts för kapitaloptimeringsändamål och som förvärvats genom aktieåterköp. Efter ogiltigförklaringen den 21 januari 2025 uppgick det totala antalet aktier i Nordea till 3 497 790 322 aktier.

Ändringar i Nordeas koncernledning

Den 1 januari 2025 tillträdde Martin A Persson, tidigare chef för Large Corporates & Institutions, som chef för Asset & Wealth Management och Petteri Änkilä som chef för Large Corporates & Institutions. Snorre Storset har lämnat koncernledningen och slutat som chef för Asset & Wealth Management.

Martin Persson sitter kvar som medlem av koncernledningen och fortsätter som filialchef i Sverige. Han har genom sitt starka ledarskap, resultat och kundfokus framgångsrikt levererat på de strategiska initiativ som fastställdes 2019. Martin Persson började på Nordea 2012 som chef för Markets Equities.

Petteri Änkilä har tidigare varit vd för Nordea Life & Pension. Före detta ledde han framgångsrikt den finska verksamheten inom Large Corporates & Institutions under nio år. Petteri Änkilä kom till Nordea 2014 med en bakgrund inom investment banking- och riskkapitalverksamhet.

Den 1 februari 2025 delades funktionen Group Business Support upp i två nya enheter, Group Technology och Group Business Support, för att ytterligare förstärka genomförandet av strategin. Kirsten Renner, chef för Group Technology, har utsetts till medlem av koncernledningen, och Mads Skovlund Pedersen har utsetts till chef för Group Business Support och medlem av koncernledningen. Erik

Ekman har lämnat koncernledningen och sin befattning som chef för Group Business Support.

Genom sin gedigna tekniska kompetens och sitt starka ledarskap har Kirsten Renner gjort en framgångsrik insats som chef för Group Technology. Hon har lång erfarenhet av teknisk och digital omvandling i bankbranschen. Kirsten Renner kom till Nordea 2022.

Mads Skovlund Pedersen har varit chef för Personal Banking i Danmark och genom sitt kundfokuserade och operativa ledarskap har han levererat goda resultat. Han har både djup och bred insikt i affärsverksamheten. Han fortsätter som landschef för Danmark. Mads Skovlund Pedersen kom till Nordea 2000.



Ordlista

Andel osäkra fordringar (kategori 3), brutto

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

Andel osäkra fordringar (kategori 3), netto

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

Avkastning på eget kapital

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

Avkastning på ekonomiskt kapital

Avkastning på ekonomiskt kapital (ROCAR) utgörs av årets resultat exklusive engångsposter som en andel av ekonomiskt kapital. Affärsområdena beräknar avkastning på ekonomiskt kapital som rörelseresultat efter schablon-skatt som en andel av ekonomiskt kapital.

Avkastning på tillgångar

Årets resultat i procent av de totala tillgångarna vid årets slut.

CSRD

Direktivet om företagens hållbarhetsrapportering (Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD) innehåller ett moderniserat och skärpt regelverk avseende sociala och miljörelaterade upplysningar som företagen är skyldiga att rapportera. EU:s lagstiftning ålägger stora och börsnoterade företag att regelbundet redovisa sina sociala och miljörelaterade risker samt hur deras verksamhet påverkar människor och miljö.

CVaR

Klimatrelaterad risknivå (Climate Value-at-Risk, CVaR) är en metodik utformad för att tillhandahålla en framåtriktad och avkastningsbaserad utvärdering som mäter klimatrelaterade risker och möjligheter i en investeringsportfölj.

EFRAG

Den europeiska rådgivande gruppen för finansiell rapportering och hållbarhetsrapportering (European Financial Reporting Advisory Group, EFRAG) är en privat förening som bildades 2001 för att tjäna allmänna intressen. EFRAG är en viktig aktör i arbetet med att ta fram europeiska redovisningsstandarder som motsvarar de europeiska företagens och marknadernas specifika behov och önskemål. Efter införandet av CSRD har föreningen fått en större roll inom hållbarhetsrapporteringen och agerar som teknisk rådgivare till EU-kommissionen för att ta fram de europeiska standarderna för hållbarhetsrapportering (ESRS).

Eget kapital per aktie

Eget kapital efter utspädning och exklusive minoritetsintressen dividerat med antalet aktier efter utspädning.

Ekonomiskt kapital

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

ENCORE

ENCORE (Exploring Natural Capital Opportunities, Risks and Exposure) är ett verktyg som hjälper företag och andra organisationer att bedöma sina naturrelaterade risker och ta de första stegen mot att förstå sitt beroende av samt sin inverkan på naturen.

Energideklaration

En energideklaration är ett dokument som sammanfattar hur mycket energi byggnader och utrustning förbrukar. I EU regleras energideklarationer av direktivet om byggnaders energiprestanda 2010.

ESRS

De europeiska standarderna för hållbarhetsrapportering (ESRS) har införts genom EU-direktivet om företagens hållbarhetsrapportering (CSRD). De anger vilka upplysningar företag måste lämna om sina väsentliga inverningar, risker och möjligheter med avseende på hållbarhetsfrågor. ESRS är ett viktigt inslag i EU:s hållbarhetsagenda som ska göra företagens hållbarhetsrapportering mer transparent och jämförbar.

GAR

Green Asset Ratio (GAR) är centrala resultatindikatorer som visar andelen exponeringar som uppfyller kraven i taxonomin i förhållande till Nordeas totala täckta tillgångar. GAR redovisas två gånger, en gång för omsättning och en för kapitalutgifter. Resultatindikatorerna visar andelen exponeringar i omsättningen och kapitalutgifterna som uppfyller kraven i taxonomin.

GDPR

Dataskyddsförordningen (General Data Protection Regulation, GDPR) är en EU-förordning om dataskydd och integritet för alla enskilda medborgare i EU och Europeiska samarbetsområdet (EES). Det främsta syftet med Dataskyddsförordningen är att ge enskilda individer kontroll över sina personuppgifter och att förenkla lagstiftningsmiljön för internationella företag genom att ha en enhetlig lagstiftning inom EU.

GHG-protokollet

GHG-protokollet (Greenhouse Gas Protocol) fastställer globala standardiserade ramverk för att mäta och hantera utsläpp av växthusgaser från verksamheter i den privata och offentliga sektorn, samt värdekedjor och skadebegränsande åtgärder. Det är den mest använda redovisningsstandarden för växthusgaser i världen.

Icke-anställd

Termen icke-anställd förekommer i hållbarhetsförklaringen och avser en person som indirekt arbetar för Nordea-koncernen genom ett externt bemanningsföretag. Termen kommer från och är förenlig med ESRS, dvs. personer som tillhandahålls av företag som främst bedriver bemanningsverksamhet (NACE-kod N78). Anställda och icke-anställda utgör Nordeas egen arbetskraft.

IPCC

FN:s klimatpanel (Intergovernmental Panel on Climate Change, IPCC) är ett FN-organ med uppdrag att utvärdera forskning om klimatförändringen. I oktober 2019 publicerade IPCC en särskild rapport om effekterna av en global uppvärmning på 1,5 °C jämfört med tiden före industrialiseringen och relaterade globala scenarier för utsläpp av växthusgaser. Syftet var att trappa upp de globala åtgärder som vidtas för att möta hotet om klimatförändring, bidra till en hållbar utveckling och stärka insatserna för att bekämpa fattigdom.

K/I-tal

Rörelsekostnader dividerat med rörelseintäkter.

Kapitalbas

Kapitalbasen är summan av primärkapital och supplementärkapital (förlagslån), efter avdrag för det redovisade värdet av aktier i helägda försäkringsbolag och eventuellt underskott i kreditriskjusteringar.

Kreditförlustrelation netto, upplupet anskaffningsvärde

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



Ordlista, forts.

Oreglerade lånefordringar som inte är osäkra

Förfallna lånefordringar som inte är osäkra med hänsyn till framtida kassaflöden (ingår i lånefordringar som inte är osäkra).

Parisavtalet

Vid COP 21 i Paris den 12 december 2015 enades parterna i FN:s Framework Convention on Climate Change (UNFCCC) om ett banbrytande avtal för att motverka klimatförändringen och att påskynda och intensifiera de åtgärder och investeringar som krävs för en hållbar framtid med låga koldioxidutsläpp. Parisavtalet förenar alla länder i arbetet mot ett gemensamt mål för att genom ambitiösa insatser bekämpa klimatförändringen och anpassa sig till dess effekter, med utökat stöd för att hjälpa utvecklingsländer i detta arbete.

P/B

Nordeas aktiekurs dividerat med eget kapital per aktie.

PCAF

PCAF (Partnership for Carbon Accounting Financials) är ett globalt samarbete mellan finansinstitut som syftar till att utarbeta enhetliga sätt att mäta och redovisa koldioxidutsläpp kopplade till lån och investeringar. PCAF som tar utgångspunkt i att sätta upp mål som baseras på vetenskap och anpassar sina portföljer till Parisavtalet.

Poseidon-principerna

Poseidon-principerna är ett ramverk för bedömning och redovisning av anpassningen till klimatförändringen i utlåningsportföljen som avser rederier. De är ett riktmärke för ansvarsfulla sjöfartsbanker och ger instruktioner för hur bankerna kan uppnå detta.

PRI

Principerna för ansvarsfulla investeringar (PRI) är det främsta redskapet för ansvarsfulla investeringar som finns.

Principerna skapar förståelse hur ESG- faktorer (som rör miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning) påverkar investeringar, och hjälper kapitalförvaltare att väga in dessa faktorer i sina beslut som investerare och ägare.

Primärkapital (Tier 1 capital)

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

Primärkapitalrelation (Tier 1 capital ratio)

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

RCP

Representative Concentration Pathways (RCP) är scenarier som används för att förutspå koncentrationen av växthusgaser i framtiden. Dessa scenarier (eller utvecklingskurvor) beskriver koncentrationen (inte utsläppen) av växthusgaser i framtiden och har antagits formellt av IPCC.

Reserver i relation till lån i kategorierna 1 och 2

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

Reserver i relation till oreglerade lån (kategori 3)

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

Reserver i relation till osäkra lånefordringar (reserveringskvot)

Totala reserver dividerade med osäkra lånefordringar före reserver.

Resultat per aktie efter utspädning

Årets resultat dividerat med vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier efter utspädning, exklusive minoritetsintressen.

Resultat per aktie före utspädning

Årets resultat dividerat med vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, exklusive minoritetsintressen.

Riskexponeringsbelopp

Balansomslutningen och poster utanför balansräkningen som värderas utifrån kreditrisken, marknadsrisken och den operativa risken i koncernföretagen enligt gällande kapitaltäckningsregler, exklusive tillgångar i försäkringsbolag, redovisat värde på aktier som avräknats från kapitalbasen och immateriella tillgångar.

SBTi

Science Based Targets initiative (SBTi) är en global klimatorganisation som hjälper företag och finansinstitut över hela världen att vara med och lösa klimatkrisen. SBTi definierar och främjar ambitiösa klimatåtgärder och mål som är baserade på klimatvetenskap.

SFDR

EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR) anger hur aktörerna på finansmarknaden ska redovisa hållbarhetsupplysningar. SFDR gör det också möjligt för investerare att bedöma hur hållbarhetsrisker beaktas i fonders investeringsbeslut eftersom kapitalförvaltarna måste kategorisera sina fonder utifrån hur hållbara de är.

Soliditet

Eget kapital i procent av de totala tillgångarna vid årets slut.

TCFD

Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) skapades 2015 av Financial Stability Board (FSB) i syfte att förbättra och utöka redovisningen av klimatrelaterad finansiell information till att omfatta bland annat risker och möjligheter med stigande temperaturer, klimatrelaterade policyer och ny teknik i en föränderlig värld.

Total kapitaltäckning (Total capital ratio)

Kapitalbas i procent av riskexponeringsbeloppet.

Total reserveringsgrad (kategorierna 1, 2 och 3)

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

WACI

Viktat genomsnitt för koldioxidintensitet (WACI) beräknas som gäldenärens/emittentens utsläpp av växthusgaser delat med gäldenärens/emittentens intäkter och viktat med värdet av fordringsägarens/innehavarens investering som en andel av dennes värdepappersportfölj.

[Inledning](#)[Strategisk rapport](#)[Våra intressenter](#)[Affärsområden](#)[Förvaltningsberättelse](#)[Finansiella rapporter](#)[Övrigt](#)

Finansiella rapporter

Nordeakoncernen





Innehåll

Finansiella rapporter

Resultaträkning.....	199
Rapport över totalresultat.....	199
Balansräkning.....	200
Rapport över förändringar i eget kapital.....	201
Kassaflödesanalys.....	201

Noter till finansiella rapporter

K1 Redovisningsprinciper.....	202
K2 Finansiellt resultat och avkastning.....	204
K2.1 Segmentrapportering.....	204
K2.2 Räntenetto.....	206
K2.3 Avgifts- och provisionsnetto.....	206
K2.4 Nettoresultat av försäkringsverksamhet.....	208
K2.5 Summa nettoresultat av poster till verkligt värde.....	208
K2.6 Övriga rörelseintäkter.....	209
K2.7 Övriga kostnader.....	209
K2.8 Lagstadgade avgifter.....	209
K2.9 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar.....	210
K2.10 Kreditförluster.....	210

K2.11 Skatter.....	211
K2.12 Resultat per aktie.....	213
K3 Finansiella instrument.....	214
K3.1 Redovisning och bortbokning i balansräkningen.....	214
K3.2 Överförda tillgångar och erhållna säkerheter.....	214
K3.3 Klassificering och värdering.....	215
K3.4 Verkligt värde.....	219
K3.5 Kvittning.....	225
K3.6 Säkringsredovisning.....	226
K3.7 Pantsatta finansiella instrument.....	231
K3.8 Utlåning.....	231
K3.9 Räntebärande värdepapper.....	234
K3.10 Aktier och andelar.....	234
K3.11 Tillgångar och inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal.....	234
K3.12 Derivatinstrument.....	235
K3.13 Skulder till kreditinstitut.....	236
K3.14 In- och upplåning från allmänheten.....	236
K3.15 Emitterade värdepapper.....	236
K3.16 Övriga skulder.....	236
K3.17 Efterställda skulder.....	236

K4 Försäkringsskulder.....	237
K5 Immateriella och materiella tillgångar.....	246
K5.1 Immateriella tillgångar.....	246
K5.2 Materiella tillgångar.....	247
K5.3 Förvaltningsfastigheter.....	248
K5.4 Leasing.....	251
K6 Avsättningar.....	253
K7 Poster utanför balansräkningen.....	254
K7.1 Eventualförpliktelser.....	254
K7.2 Åtaganden.....	255
K7.3 Ställda säkerheter.....	255
K8 Ersättning till anställda och nyckelpersoner i ledande positioner.....	256
K8.1 Fast och rörlig lön.....	256
K8.2 Pensioner.....	257
K8.3 Aktierelaterade ersättningsprogram.....	262
K8.4 Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner.....	266
K8.5 Fördelning efter kön och antal anställda.....	269
K9 Konsolideringens omfattning.....	270
K9.1 Konsoliderade företag.....	270
K9.2 Valutaomräkning av utländska företag/filialer.....	271

K9.3 Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures.....	271
K9.4 Andelar i strukturerade företag.....	273
K9.5 Tillgångar och skulder som innehas för försäljning.....	274
K9.6 Förvärv.....	274
K10 Övriga upplysningar.....	275
K10.1 Ytterligare upplysningar om rapporten över förändringar i eget kapital.....	275
K10.2 Ytterligare upplysningar om kassaflödesanalysen.....	276
K10.3 Löptidsanalys.....	277
K10.4 Transaktioner med närstående.....	279
K11 Risk- och likviditetshantering.....	280



Resultaträkning

Mn euro	Not	2024	2023
Rörelseintäkter			
Ränteutäkter beräknade enligt effektivräntemetoden		18 580	17 303
Övriga ränteutäkter		2 500	2 426
Räntekostnader		-13 486	-12 278
Räntenetto	K2.2	7 594	7 451
Avgifts- och provisionsintäkter		4 064	3 923
Avgifts- och provisionskostnader		-907	-902
Avgifts- och provisionsnetto	K2.3	3 157	3 021
Försäkringsintäkter		652	613
Kostnader för försäkringstjänster		-402	-392
Nettoresultat från återförsäkringsavtal		-6	-6
Försäkringsintäkter, netto		244	215
Finansiella intäkter och kostnader från försäkringsavtal		-2 574	-2 222
Avkastning på tillgångar som täcker försäkringsskulder		2 583	2 224
Finansiella intäkter och kostnader från försäkringsavtal, netto		9	2
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	K2.4	253	217
Nettoresultat av poster till verkligt värde	K2.5	1 023	1 014
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	K9.3	10	-3
Övriga rörelseintäkter	K2.6	47	43
Summa rörelseintäkter		12 084	11 743
Rörelsekostnader			
Personalkostnader	K8.1	-3 106	-2 908
Övriga kostnader	K2.7	-1 530	-1 206
Lagstadgade avgifter	K2.8	-117	-316
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	K2.9	-577	-808
Summa rörelsekostnader		-5 330	-5 238
Resultat före kreditförluster		6 754	6 505
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde	K2.5	-8	20
Kreditförluster, netto	K2.10	-198	-187
Rörelseresultat		6 548	6 338
Skatt	K2.11	-1 489	-1 404
Årets resultat		5 059	4 934
Hänförligt till:			
Aktieägare i Nordea Bank Abp		5 033	4 908
Innehavare av övrigt primärkapital		26	26
Summa		5 059	4 934
Resultat per aktie före utspädning, euro	K2.12	1,44	1,37
Resultat per aktie efter utspädning, euro	K2.12	1,44	1,37

Rapport över totalresultat

Mn euro	Not	2024	2023
Årets resultat		5 059	4 934
Övrigt totalresultat			
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Valutakursdifferenser:			
Valutakursdifferenser		-483	-436
Skatt på valutakursdifferenser		-1	0
Säkringar av nettotillgångar i utländska verksamheter:	K3.6		
Värdeförändringar		174	55
Verkligt värde via övrigt totalresultat1:			
Värdeförändringar	K3.3		
Skatt på värdeförändringar		-65	58
Omklassificerat till resultaträkningen		16	-15
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen		3	-39
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen		-1	10
Kassafliödessäkringar:			
Värdeförändringar	K3.6		
Skatt på värdeförändringar		1 913	870
Omklassificerat till resultaträkningen		-388	-184
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen		-1 862	-868
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen		378	184
Poster som inte kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder som klassicerats i verkligt värde-optionen:	K3.3		
Värdeförändringar		-8	13
Skatt på värdeförändringar		2	-3
Förmånsbestämda pensionsplaner:			
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	K8.2		
Skatt hänförlig till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		99	-36
Skatt hänförlig till omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner		-23	9
Företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden:			
Övrigt totalresultat från företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden	K9.3		
Skatt på övrigt totalresultat från företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden		5	-4
Skatt på övrigt totalresultat från företag redovisade enligt kapitalandelsmetoden		-1	1
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-242	-385
Totalresultat		4 817	4 549
Hänförligt till:			
Aktieägare i Nordea Bank Abp		4 791	4 523
Innehavare av övrigt primärkapital		26	26
Summa		4 817	4 549



Balansräkning

Mn euro	Not	31 dec 2024	31 dec 2023
Tillgångar	K3.3		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		46 562	50 622
Utlåning till centralbanker	K3.8	4 075	1 909
Utlåning till kreditinstitut	K3.8	2 950	2 363
Utlåning till allmänheten	K3.8	357 588	344 828
Räntebärande värdepapper	K3.9	73 464	68 000
Aktier och andelar	K3.10	35 388	22 158
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	K3.11	60 879	50 531
Derivatinstrument	K3.12	25 211	26 525
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	K3.6	-243	-871
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	K9.3	482	481
Immateriella tillgångar	K5.1	3 882	3 826
Materiella tillgångar	K5.2	1 661	1 653
Förvaltningsfastigheter	K5.3	2 132	2 199
Uppskjutna skattefordringar	K2.11	206	254
Aktuella skattefordringar	K2.11	364	217
Pensionstillgångar	K8.2	360	225
Övriga tillgångar		7 168	8 921
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 131	755
Tillgångar som innehas för försäljning	K9.5	95	106
Summa tillgångar		623 355	584 702

Mn euro	Not	31 dec 2024	31 dec 2023
Skulder	K3.3		
Skulder till kreditinstitut	K3.13	28 775	29 504
In- och upplåning från allmänheten	K3.14	232 435	210 062
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	K3.11	61 713	51 573
Försäkringsskulder	K4	30 351	27 568
Emitterade värdepapper	K3.15	188 136	182 548
Derivatinstrument	K3.12	25 034	30 794
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	K3.6	-458	-869
Aktuella skatteskulder	K2.11	208	413
Övriga skulder	K3.16	14 196	13 727
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 638	1 274
Uppskjutna skatteskulder	K2.11	813	505
Avsättningar	K6	396	371
Pensionsförpliktelser	K8.2	272	287
Efterställda skulder	K3.17	7 410	5 720
Summa skulder		590 919	553 477
Eget kapital	K10.1		
Innehavare av övrigt primärkapital		750	750
Aktiekapital		4 050	4 050
Investerat eget kapital		1 053	1 063
Övriga reserver		-2 591	-2 345
Balanserade vinstmedel		29 174	27 707
Summa eget kapital		32 436	31 225
Summa skulder och eget kapital		623 355	584 702



Rapport över

förändringar i eget kapital

Kassaflödesanalys¹

Hänförligt till aktieägare i Nordea Bank Abp												
Övriga reserver:												
							Förändringar i egen kreditrisk hänförligt till skulder klassificerade som verkligt värdeoptionen			Innehavare av övrigt primärkapital	Summa eget kapital	
2024, mn euro	Not	Aktiekapital ¹	Investerat fritt eget kapital	Omräkning utländsk verksamhet ^{2,3,4}	Kassaflödes-säkringar ^{2,4}	Verkligt värde via övrigt totalresultat ²	Förmånsbestämda pensionsplaner		Balanserade vinstmedel	Summa		
Balans per 1 jan 2024		4 050	1 063	-2 272	66	-6	-136	3	27 707	30 475	750	31 225
Årets 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 övrigt primärkapital ⁵	K10.1	–	–	–	–	–	–	–	5	5	-26	-21
Aktierelaterade ersättningar	K8.3	–	–	–	–	–	–	–	15	15	–	15
Utdelning ⁶		–	–	–	–	–	–	–	-3 218	-3 218	–	-3 218
Köp av egna aktier ⁷		–	-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
2023, Mn euro												
Balans per 1 jan 2023		4 050	1 082	-1 891	64	-20	-109	-7	26 927	30 096	748	30 844
Årets resultat		–	–	–	–	–	–	–	4 908	4 908	26	4 934
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		–	–	-381	2	14	-27	10	-3	-385	–	-385
Totalresultat		–	–	-381	2	14	-27	10	4 905	4 523	26	4 549
Betald ränta övrigt primärkapital ⁵	K10.1	–	–	–	–	–	–	–	5	5	-26	-21
Förändring i innehavare av övrigt primärkapital	K10.1	–	–	–	–	–	–	–	–	–	2	2
Aktierelaterade ersättningar	K8.3	–	–	–	–	–	–	–	19	19	–	19
Utdelning ⁶		–	–	–	–	–	–	–	-2 876	-2 876	–	-2 876
Köp av egna aktier ⁷		–	-19	–	–	–	–	–	-1 264	-1 283	–	-1 283
Övriga förändringar		–	–	–	–	–	–	–	-9	-9	–	-9
Balans per 31 dec 2023		4 050	1 063	-2 272	66	-6	-136	3	27 707	30 475	750	31 225

1) Totalt antal registrerade aktier var 3 503 miljoner (3 528 miljoner). Antalet egna aktier var 14,7miljoner (9,1 miljoner) vilket utgör 0,4 % (0,3%) av det totala antalet aktier i Nordea. Varje aktie representerar en rösträtt.

2) Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen.

3) Hänför sig till valutarisk. Av balansen per 31 december 2024 avser 939 mn euro (772 mn euro) säkringsförhållanden där säkringsredovisning tillämpas och –mn euro (– mn euro) avser säkringsförhållanden där säkringsredovisning inte längre tillämpas.

4) För mer detaljerad information, se not K3.6 "Säkringsredovisning".

5) Avser betald ränta -26 mn euro (-26 mn euro) och relaterad skattebokning 5 mn euro (5 mn euro) på övrigt primärkapital.

6) Utdelningar redovisade som utdelningar till ägarna uppgick till 0,92 euro (0,80 euro) per aktie.

7) Förändring av egna aktier för ersättningsändamål liksom tradingportföljen redovisas som en ökning/minskning av "Investerat fritt eget kapital". Totala antalet egna aktier för ersättningsändamål var vid slutet av året 11,5 miljoner (4,8 miljoner). Det separat annonserade aktieåterköpsprogrammet uppgick till 372 mn euro (1 263 mn euro) och redovisas som en minskning av "Balanserade vinstmedel". Transaktionskostnader hänförliga till aktieåterköpsprogrammet uppgick till 0 mn euro (1 mn euro).

Mn euro	Note	2024	2023
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		6 548	6 338
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	K10.2	2 306	5 899
Betalda inkomstskatter	K2.11	-1 418	-1 480
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		7 436	10 757
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar			
Förändring av utlåning till centralbanker	K3.8	-2 263	-990
Förändring av utlåning till kreditinstitut	K3.8	-384	1 863
Förändring av utlåning till allmänheten	K3.8	-10 506	-3 890
Förändring av räntebärande värdepapper	K3.9	-7 153	-2 763
Förändring av aktier och andelar	K3.10	-13 101	-5 973
Förändring av derivatinstrument, netto	K3.12	-3 645	1 642
Förändring av förvaltningsfastigheter	K5.3	78	185
Förändring av övriga tillgångar		-748	-1 237
Erhållen utdelning från intresseföretag	K9.3	33	9
Förändring av den löpande verksamhetens skulder			
Förändring av skulder till kreditinstitut	K3.13	-765	-2 941
Förändring av in- och upplåning från allmänheten	K3.14	16 272	-3 357
Förändring av försäkringsskulder	K4	5 590	-1 418
Förändring av emitterade värdepapper	K3.15	2 168	1 950
Förändring av övriga skulder	K3.16	7 894	-309
Kassaflöde från den löpande verksamheten		906	-6 472
Investeringsverksamheten			
Förvärv av rörelser ²	K9.6	-2 393	-37
Förvärv av intresseföretag och joint ventures	K9.3	–	-1
Förvärv av materiella tillgångar	K5.2	-91	-86
Avyttring av materiella tillgångar	K5.2	37	33
Förvärv av immateriella tillgångar	K5.1	-469	-444
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2 916	-535
Finansieringsverksamheten			
Emission av efterställda skulder	K3.17	2 192	500
Amortering av efterställda skulder	K3.17	-762	-205
Försäljning/återköp av egna aktier, inklusive förändringar i tradingportföljen		-382	-1 283
Utbetald utdelning		-3 218	-2 876
Betald ränta på övrigt primärkapital		-26	-26
Kapitalandelen av leasingutbetalningar		-151	-118
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-2 347	-4 008
Årets kassaflöde		-4 357	-11 015

1) För mer information om kassaflödesanalysen, se not K10.2 "Ytterligare upplysningar om kassaflödesanalysen".

2) Förvärv av rörelser för 2024 avser förvärvet av Danske Banks privatkunds- och private banking-verksamhet i Norge. Nettoeffekten på kassaflödet var -2 393 mn euro och utgjordes av betald köpeskilling. Förvärv av rörelser för 2023 avser förvärvet av Advinans. Nettoeffekten på kassaflödet var -37 mn euro bestående av en köpeskilling om 38 mn euro med avdrag för en kassabehållning på 1 mn euro som ingick i förvärvet. För ytterligare information, se not K9.6 "Förvärv".



K1 Redovisningsprinciper

Företagsinformation

Nordea Bank Abp, tillsammans med sina konsoliderade dotterföretag (Nordeakoncernen), är en ledande fullservicebank i Norden. Moderföretaget Nordea Bank Abp är registrerat enligt finsk rätt, med huvudkontor i Helsingfors, Finland. Nordea Bank Abp:s stamaktier är noterade på Nasdaq Nordic, börserna i Helsingfors (i euro), Stockholm (i svenska kronor) och Köpenhamn (i danska kronor), och dess American Depositary Receipts handlas i USA i US-dollar.

Nordeakoncernen har ett omfattande utbud av finansiella produkter och tjänster till privat- och företagskunder, däribland andra finansinstitut. Nordeakoncernens breda utbud av produkter och tjänster till privatkunder innefattar bolån och konsumtionslån, kredit- och bankkort, sparprodukter samt liv- och pensionsförsäkringar. Nordeakoncernen har också ett brett utbud av produkter och tjänster till företagskunder som innefattar företagslån, likviditetshantering, betalningar och konton, riskhantering, rådgivning, kapitalanskaffning och likviditetsförstärkning via skuldinstrument och aktieemissioner, corporate finance, kapitalförvaltning för institutionella kunder samt liv- och pensionsförsäkringar för företag. Nordeakoncernen säljer också skadeförsäkringar.

Företagsinformation	
Namn på företaget	Nordeakoncernen
Företagets säte	Helsingfors, Finland
Företagets rättsliga form	Ett publikt aktiebolag
Företagets rättsliga hemvist	Finland
Adress till företagets huvudkontor	Hamnbanegatan (Satamaradankatu) 5, FI-00020, Nordea, Helsingfors, Finland
Huvudsakligt verksamhetsställe	Norden
Beskrivning av verksamhetens karaktär och huvudsakliga aktiviteter	Finansiella produkter och tjänster till privat- och företagskunder, däribland andra finansinstitut.
Namn på moderföretaget	Nordea Bank Abp (FO-nummer 2858394-9)

Grunder för presentationen

Nordeas koncernredovisning har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkänts av EU-kommissionen. Vidare har vissa kompletterande regler i enlighet med finska bokföringslagen, finska kreditinstitutslagen, finska Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd samt beslut av det finska Finansministeriets förordning om bokslut och koncernredovisning i kreditinstitut och värdepappersföretag också tillämpats.

De tilläggsupplysningar som krävs enligt ovan nämnda standarder, rekommendationer och lagstiftning återfinns i noterna, i kapitlet Kapitalhantering samt i andra delar av de finansiella rapporterna.

Den 18 februari 2025 godkände styrelsen årsredovisningen, som slutligt ska fastställas av den ordinarie bolagsstämman den 21 mars 2025.

Redovisningsprinciperna, beräkningsmetoderna och presentationen är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2023, med undantag för de ändringar som beskrivs nedan i avsnittet "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation".

Alla belopp redovisas i miljoner euro, om inget annat anges.

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

Nya redovisningsprinciper och förändringar i presentationen infördes under 2024. Deras inverkan på Nordeas redovisning beskrivs nedan.

Förändrad presentation av avgifts- och provisionsnetto

Sedan 1 januari 2024 redovisas posterna "Betalningar" och "Kort" i not K2.3 "Avgifts- och provisionsnetto" istället som en post, "Betalningar och kort". Anledningen är att betalnings- och korttjänster ofta erbjuds som ett paket, vilket gör det svårt att skilja på betalningsrelaterade och kortrelaterade provisionsintäkter. Vidare har benämningar av övriga poster i noten också ändrats något, men innehållet är fortsatt detsamma.

Jämförelsesiffrorna har räknats om och förändringens inverkan på helåret 2024 respektive 2023 framgår av tabellen nedan.

Mn euro	Jan–dec 2024			Jan–dec 2023		
	Tidigare princip	Förändring	Ny princip	Tidigare princip	Förändring	Ny princip
Betalningar	284	-284	–	253	-253	–
Kort	299	-299	–	291	-291	–
Betalningar och kort	–	583	583	–	544	544

Övriga ändringar

Följande omarbetade standarder utfärdade av International Accounting Standards Board (IASB) började tillämpas av Nordea den 1 januari 2024, men har inte haft någon betydande inverkan på Nordeas redovisning:

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

Inga förändringar har gjorts i finska bokföringslagen, finska kreditinstitutslagen, finska Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd eller finska Finansministeriets förordning om bokslut och koncernredovisning i kreditinstitut och värdepappersföretag.

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 väntas för närvarande inte få någon betydande inverkan. Denna preliminära slutsats kommer att analyseras ytterligare.



K1 Redovisningsprinciper, forts.

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

IASB har publicerat följande nya eller omarbetade standarder där bedömningen är att dessa inte får någon betydande inverkan på Nordeas redovisning eller kapitaltäckning för den första tillämpningsperioden:

- Ändringar av IAS 21 Effekterna av ändrade valutakurser: Avsaknad av utbytbarhet.
- IFRS 19 Dotterföretag utan offentlig ansvarighet: Upplysningar.
- Avtal med hänvisning till naturberoende elektricitet (ändringar av IFRS 9 och IFRS 7).
- Årliga förbättringar, volym 11.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

För att upprätta årsredovisning i enlighet med god redovisningssed måste ledningen i vissa fall använda sig av bedömningar och uppskattningar. Det faktiska utfallet kan senare i viss mån avvika från de uppskattningar och antaganden som gjorts. Sådana bedömningar och uppskattningar beskrivs under "Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar" i berörda noter, med uppgift om bland annat:

- de källor till osäkerhet i uppskattningar vid rapportperiodens slut som innebär en betydande risk för en väsentlig justering av de redovisade värdena för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår, och
- de bedömningar vid tillämpningen av redovisningsprinciper (utöver de som gäller uppskattningar) som har störst inverkan på de redovisade beloppen.

Kritiska bedömningar och uppskattningar är främst hänförliga till:

- Summa nettoresultat av poster till verkligt värde (not K2.5)
- Skatter (not K2.11)
- Redovisning och bortbokning i balansräkningen (not K3.1)
- Klassificering och värdering (not K3.3)
- Verkligt värde (not K3.4)
- Säkringsredovisning (not K3.6)
- Förväntade kreditförluster (not K3.8)
- Försäkringsskulder (not K4)
- Prövning av nedskrivningsbehovet för immateriella tillgångar (not K5.1)
- Förvaltningsfastigheter (not K5.3)
- Leasing (not K5.4)
- Avsättningar (not K6)
- Pensioner (not K8.2)
- Konsoliderade företag (not K9.1).

Omräkning av tillgångar och skulder i utländsk valuta

En enhets (koncernföretag eller filial) funktionella valuta fastställs utifrån den ekonomiska miljö i vilken enheten primärt bedriver sin verksamhet. Utländsk valuta definieras som annan valuta än enhetens funktionella valuta. Transaktioner i utländsk valuta redovisas till transaktionsdagens kurs. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs.

Valutakursdifferenser som uppkommer vid reglering av transaktioner till kurser som avviker från dem på transaktionsdagen, liksom orealiserade omräkningsdifferenser på ej reglerade monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta, redovisas i resultaträkningen under "Nettoresultat av poster till verkligt värde".

Valutakursdifferenser som härrör från interna, långfristiga fordringar på eller skulder till utländska verksamheter där någon betalning varken planeras eller sannolikt kommer att ske i framtiden (i praktiken en del av Nordeas

nettoinvestering i den utländska verksamheten) redovisas under Övrigt totalresultat och omklassificeras från eget kapital till resultaträkningen när nettoinvesteringen avyttras. För omräkning av de utländska företagens och filialernas finansiella rapporter, se not K9.2 "Valutaomräkning av utländska företag/filialer".

Valutakurser

	Jan–dec 2024	Jan–dec 2023
EUR 1 = svenska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	11,4370	11,4740
Balansräkning (vid periodens slut)	11,4485	11,1275
EUR 1 = danska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4587	7,4509
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4576	7,4527
EUR 1 = norska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	11,6308	11,4238
Balansräkning (vid periodens slut)	11,7810	11,2120



K2 Finansiellt resultat och avkastning

K2.1 Segmentrapportering

Redovisningsprinciper

Ett rörelsesegment utgör en del av Nordea som genererar intäkter och kostnader som regelbundet rapporteras till högsta verkställande beslutsfattare och där de rapporterade uppgifterna används som beslutsunderlag i frågor som rör verksamheten.

Värderingsprinciper och allokeringar mellan rörelsesegmenten följer, i enlighet med IFRS 8, den information som rapporteras till den högsta verkställande beslutsfattaren. I Nordea definieras högsta verkställande beslutsfattare som koncernchefen, som bistås av de övriga medlemmarna i koncernledningen.

Nordea lämnar upplysningar separat om varje rörelsesegment som har identifierats som ett rörelsesegment, förutsatt att följande kvantitativa gränsvärden har uppnåtts:

- Segmentets intäkter (interna och externa) utgör 10 procent eller mer av de samlade intäkterna (interna och externa) för alla rörelsesegment
- Segmentets resultat utgör 10 procent eller mer av det större (i absoluta tal) av:
 - den samlade vinsten för alla lönsamma segment, eller
 - den samlade förlusten för alla segment som redovisat en förlust
- Segmentets tillgångar utgör 10 procent eller mer av de samlade tillgångarna för alla rörelsesegment.

Två eller fler rörelsesegment slås samman till ett rörelsesegment om segmenten har likartade ekonomiska egenskaper och även liknar varandra med avseende på produkter och tjänster, produktionsprocesser, kunder, distributionssätt och regelverk.

Information om annan affärsverksamhet och rörelsesegment som inte har redovisats separat sammanförs i en egen kategori – ”Övriga rörelsesegment” – för vilken upplysningar lämnas.

Resultaträkning

Mn euro	Personal Banking		Business Banking		Large Corporates & Institutions		Asset & Wealth Management		Övriga rörelse-segment		Summa rörelse-segment		Avstämning		Summa koncernen	
	2024	2023 ³	2024	2023 ³	2024	2023 ³	2024	2023 ³	2024	2023 ³	2024	2023 ³	2024	2023 ³	2024	2023 ³
Räntenetto	3 344	3 300	2 350	2 333	1 411	1 406	318	295	-35	-142	7 388	7 192	206	259	7 594	7 451
Avgifts- och provisionsnetto	1 118	1 048	584	573	472	449	985	970	-16	-35	3 143	3 005	14	16	3 157	3 021
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	121	122	36	21	1	1	94	70	0	0	252	214	1	3	253	217
Nettoresultat av poster till verkligt värde	78	69	400	374	434	478	43	33	106	127	1 061	1 081	-38	-67	1 023	1 014
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden	0	0	6	-5	0	0	-2	-2	5	4	9	-3	1	0	10	-3
Övriga rörelseintäkter	11	3	32	32	-1	1	0	1	1	1	43	38	4	5	47	43
Summa rörelseintäkter	4 672	4 542	3 408	3 328	2 317	2 335	1 438	1 367	61	-45	11 896	11 527	188	216	12 084	11 743
- varav interna transaktioner ¹	-1 608	-1 160	-603	-503	202	118	295	266	1 714	1 279	0	0	-	-	-	-
Personalkostnader	-633	-619	-404	-398	-307	-323	-414	-416	-168	-109	-1 926	-1 865	-1 180	-1 043	-3 106	-2 908
Övriga kostnader	-1 565	-1 481	-936	-873	-533	-457	-170	-170	100	270	-3 104	-2 711	1 574	1 505	-1 530	-1 206
Lagstadgade avgifter	-58	-108	-27	-88	-14	-100	-3	-7	-13	26	-115	-277	-2	-39	-117	-316
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-40	-45	-29	-34	-19	-21	-24	-23	-2	-166	-114	-289	-463	-519	-577	-808
Summa rörelsekostnader	-2 296	-2 253	-1 396	-1 393	-873	-901	-611	-616	-83	21	-5 259	-5 142	-71	-96	-5 330	-5 238
Resultat före kreditförluster	2 376	2 289	2 012	1 935	1 444	1 434	827	751	-22	-24	6 637	6 385	117	120	6 754	6 505
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde	-10	2	1	8	0	9	0	1	0	0	-9	20	1	0	-8	20
Kreditförluster, netto	-77	-109	-130	-86	14	13	0	-2	4	2	-189	-182	-9	-5	-198	-187
Rörelseresultat	2 289	2 182	1 883	1 857	1 458	1 456	827	750	-18	-22	6 439	6 223	109	115	6 548	6 338
Skatt	-505	-476	-425	-414	-315	-318	-194	-174	0	-2	-1 439	-1 384	-50	-20	-1 489	-1 404
Årets resultat	1 784	1 706	1 458	1 443	1 143	1 138	633	576	-18	-24	5 000	4 839	59	95	5 059	4 934
Balansräkning 31 dec 2024 ² , md euro																
Utlåning till allmänheten	171	163	92	91	53	51	12	11	-	-	328	316	30	29	358	345
In- och upplåning från allmänheten	88	83	53	51	48	45	12	12	-	-	201	191	31	19	232	210

1) IFRS 8 kräver information om intäkter från transaktioner med andra rörelsesegment. Nordea har definierat segmentinterna intäkter som interna ränteintäkter och räntekostnader relaterade till rörelsesegmentens finansiering genom internbanken inom Group Finance.

2) Högsta verkställande beslutsfattaren granskar "Utlåning till allmänheten" och "In- och upplåning från allmänheten" som mätpunkter för de rapporterbara rörelsesegmentens totala tillgångar och skulder och som konsekvens därav är dessa poster redovisade separat

3) Jämförelsesiffrorna har räknats om till uppdaterade budgetvalutakurser i rapporteringen till den högsta verkställande beslutsfattaren. Omräkning har också gjorts till följd av ett uppdaterat ramverk för intern allokering, som en ytterligare anpassning av affärsområdenas och koncernens lönsamhetsmätt.



K2.1 Segmentrapportering, forts.

Avstämning mellan summa rörelsesegment och finansiella rapporter

	Summa rörelseintäkter, mn euro		Rörelseresultat, mn euro		Utlåning till allmänheten, md euro		In- och upplåning från allmänheten, md euro	
	2024	2023	2024	2023	31 dec 2024	31 dec 2023	31 dec 2024	31 dec 2023
Summa rörelsesegment	11 896	11 527	6 439	6 223	328	316	201	191
Koncernfunktioner ¹	-2	-3	-11	-98	–	–	–	–
Oallokerade poster	97	110	46	133	26	24	29	16
Elimineringar	-35	-34	–	–	–	–	–	–
Skillnader i redovisningsprinciper ²	128	143	74	80	4	5	2	3
Summa	12 084	11 743	6 548	6 338	358	345	232	210

1) Består av Group Business Support, Group Internal Audit, Chief of Staff office, Group People, Group Legal, Group Risk, Group Compliance och Group Brand, Communication & Marketing.

2) Effekt från skillnad i användning av budgetvalutakurser i segmentrapporteringen.

Värdering av rörelsesegmentens resultat

Den huvudsakliga skillnaden mellan segmentrapporteringen i not K2.1 ”Segmentrapportering” och ”Affärsområden”, som redovisas på annat håll i denna rapport, är att informationen i noten redovisar rapporteringen till den högsta verkställande beslutsfattaren och tas fram med hjälp av budgetvalutakurser, medan rapporteringen under ”Affärsområden” upprättas med hjälp av aktuella valutakurser. Nordea tillämpar fasta budgetkurser för att undvika att valutakursrörelser påverkar rapporteringen till den högsta verkställande beslutsfattaren. Samma valutakurser (t.ex. SEK, NOK jämfört med EUR) används för innevarande år och jämförelseåret. Budgetkurserna fastställs i december året före och beräknas som genomsnittet av avistakursen för de första fem bankdagarna i december året. Jämförelsesiffrorna omräknas varje år till budgetvalutakurserna för den aktuella perioden, i överensstämmelse med den interna rapporteringen till den högsta verkställande beslutsfattaren.

Identifiering av rörelsesegment

Nordeas huvudsakliga affärsområden – Personal Banking, Business Banking, Large Corporates & Institutions och Asset & Wealth Management – har identifierats som rörelsesegment och rapporteras separat eftersom de är rörelsesegment som överskrider de kvantitativa gränsvärdena i IFRS 8. Andra rörelsesegment som inte når upp till gränsvärdena ingår i Övriga rörelsesegment. Koncernfunktioner (och elimineringar), liksom resultat som inte i sin helhet allokeras till något av rörelsesegmenten, visas separat som avstämningsposter.

Identifieringen av rörelsesegment har inte ändrats under året.

Rapporterbara segment

Personal Banking tar hand om Nordeas privatkunder och erbjuder ett heltäckande utbud av finansiella tjänster som tillgodoser deras vardagliga finansiella behov. Kunderna betjänas via nätbanken, mobilbanken, telefon, onlinemöten och på Nordeas bankkontor. Affärsområdet innefattar rådgivning, kundservice, olika kundkanaler samt produktenheter, och har en gemensam strategi, verksamhetsmodell och ramverk för styrning för samtliga marknader.

Business Banking betjänar, ger råd till och samarbetar med företagskunder för att tillgodose alla deras affärsbehov med ett heltäckande utbud av tjänster, däribland

betalningar, likviditetshantering, kort, hantering av rörelsekapital samt finansieringslösningar. Business Banking erbjuder även tjänster såsom betalningar, kort och finansiering till privatkunder.

Large Corporates & Institutions tillhandahåller finansiella lösningar till stora nordiska och internationella företag och institutionella kunder. Erbjudandet innefattar ett brett urval tjänster inom finansiering, likviditetshantering och betalningar, samt investment banking, kapitalmarknadsprodukter och värdepapperstjänster.

Asset & Wealth Management tillhandahåller högklassiga lösningar inom placeringar, sparande och riskhantering till förmögna privatpersoner och institutionella investerare samt lösningar för sparande till samtliga kundsegment i Nordea.

Rörelseintäkter fördelade på produktgrupper

Mn euro	2024	2023
Bankprodukter	8 341	8 263
Kapitalmarknadsprodukter	1 272	1 246
Sparprodukter och kapitalförvaltning	1 724	1 631
Liv- och pensionsprodukter	573	483
Övriga	174	120
Summa	12 084	11 743

Bankprodukterna utgörs av tre olika produkttyper: kontoprodukter, transaktionsprodukter och finansieringsprodukter. Kontoprodukter innefattar kontobaserade produkter såsom lån, inlåning, kort och nätbankstjänster. Transaktionsprodukter utgörs av kontanthantering, handel och projektf finansiering. Finansieringsprodukter innefattar tillgångsbaserad finansiering genom leasing, hyrköp och factoring liksom försäljning till finansiella partners såsom försäljare, återförsäljare och butiker.

Kapitalmarknadsprodukter utgörs av finansiella instrument, eller arrangemang för finansiella instrument som är tillgängliga på finansmarknaden, bland annat valutor, råvaror, aktier och obligationer.

Sparprodukter och kapitalförvaltning innefattar värdepappersfonder, diskretionär förvaltning, portföljrådgivning, aktiehandel samt liv- pensionsprodukter. En värdepappersfond är en produkt där fondbolaget investerar i aktier, obligationer, derivat eller andra standardiserade värdepapper/produkter på uppdrag av fondens andelsägare. Diskretionär förvaltning är en tjänst som innefattar förvaltning av en värdepappersportfölj för kundens räkning. Portföljrådgivning är en tjänst som erbjuds för att hjälpa kunderna i deras placeringsbeslut.

Liv- och pensionsområdet erbjuder livförsäkringar och pensionsprodukter/-tjänster.

Geografisk information

	Summa rörelseintäkter, mn euro		Tillgångar, md euro		Långfristiga tillgångar, md euro ¹	
	2024	2023	31 dec 2024	31 dec 2023	31 dec 2024	31 dec 2023
Sverige	3 401	3 200	188	161	1	2
Finland	2 603	2 929	133	137	2	2
Norge	2 384	2 053	119	105	2	2
Danmark	3 268	3 107	164	169	3	3
Övriga	428	454	19	13	0	0
Summa	12 084	11 743	623	585	8	9

1) Exklusive finansiella instrument, uppskjutna skattefordringar, ersättningar efter avslutad anställning och rättigheter som uppkommer enligt försäkringsavtal.

Nordeas huvudsakliga geografiska marknad utgörs av de nordiska länderna. Intäkter samt kortfristiga och långfristiga tillgångar fördelas på geografiska områden utifrån var kundverksamheten bedrivs. Goodwill fördelas på länder utifrån var affärsverksamheten i de förvärvade enheterna bedrivs.



K2.2 Räntenetto

Redovisningsprinciper

Ränta utgörs av ersättning för pengars tidsvärde plus en marginal. Effektivräntan motsvarar den ränta som används för att diskontera förväntade framtida kassaflöden till redovisat värde på den finansiella tillgången eller skulden vid första redovisningstillfället.

Ränteintäkter och räntekostnader beräknas och redovisas med effektivräntemetoden eller, om så anses lämpligt, med en metod som ger en rimlig uppskattning av vad en beräkning grundad på effektivräntemetoden skulle ge. Effektivräntan innefattar avgifter som anses ingå i effektivräntan för ett finansiellt instrument (vanligen avgifter erhållna som kompensation för risk). Ränteintäkter och räntekostnader från finansiella instrument klassificeras, med nedanstående undantag, som ”Räntenetto”.

Ränteintäkter och räntekostnader hänförliga till balansposter redovisade till verkligt värde inom Markets och Life & Pension klassificeras i resultaträkningen som ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”. Även räntan hänförlig till nettofinansieringen av verksamheten inom Markets och Life & Pension och till nettofinansieringen av fondinnehav inom Treasury, värderad till upplupet anskaffningsvärde, redovisas under ”Nettoresultat av poster till verkligt värde” för att säkerställa att intäkter och kostnader i dessa verksamheter redovisas på ett konsekvent sätt. Se not K2.5 ”Summa nettoresultat av poster till verkligt värde”.

Räntekomponenten i derivat klassificeras som ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”, med undantag för derivat som innehas för säkringssyfte. I redovisningssäkringar klassificeras räntekomponenten i derivat som ”Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden” om derivatet används för att risksäkra en tillgång och som ”Räntekostnader” om derivatet används för att risksäkra en skuld. I ekonomiska säkringar klassificeras räntekomponenten i derivat som ”Övriga ränteintäkter” om derivatet används för att risksäkra en tillgång och som ”Räntekostnader” om derivatet används för att risksäkra en skuld.

Avkastningen på finansiella tillgångar redovisas på två rader i resultaträkningen: ”Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden” och ”Övriga ränteintäkter”. Under posten ”Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden” redovisar Nordea ränteintäkter från finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat. Resultaträkningsposten ”Övriga ränteintäkter” innefattar ränteintäkter från exempelvis lån värderade till verkligt värde via resultaträkningen eftersom de inte uppfyller SPPI-kriteriet (som anger att kassaflödet enbart ska utgöras av betalning av kapitalbelopp och ränta).

Räntenetto

Mn euro	2024	2023
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden ¹	18 580	17 303
Övriga ränteintäkter	2 500	2 426
Räntekostnader	-13 486	-12 278
Räntenetto	7 594	7 451

1) Varav variabla leasingintäkter 449 mn euro (410 mn euro). Variabla leasingintäkter består av rörliga räntor exklusive den fasta marginalen. Om den variabla leasingintäkten minskar motverkas detta av lägre upplåningskostnader. Ränteintäkterna på nettoinvesteringen i finansiella leasingavtal uppgick till 543 mn euro (509 mn euro).

Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden

Mn euro	2024	2023
Utlåning till kreditinstitut	2 359	2 642
Utlåning till allmänheten	13 734	12 095
Räntebärande värdepapper	1 191	931
Avgifter	208	201
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument i säkringsredovisning av tillgångar	1 088	1 434
Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden	18 580	17 303

Övriga ränteintäkter

Mn euro	2024	2023
Utlåning till verkligt värde till allmänheten	1 721	1 608
Räntebärande värdepapper till verkligt värde	541	442
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument i ekonomiska säkringar av tillgångar	238	376
Övriga ränteintäkter	2 500	2 426

Räntekostnader

Mn euro	2024	2023
Skulder till kreditinstitut	-849	-865
In- och upplåning från allmänheten	-5 107	-4 079
Avgifter till insättningsgarantier	-79	-80
Emitterade värdepapper	-5 167	-5 118
Efterställda skulder	-271	-222
Övriga räntekostnader	-37	-15
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument i säkringar av skulder	-1 976	-1 899
Räntekostnader	-13 486	-12 278

Räntenetto från kategorier av finansiella instrument

Mn euro	2024	2023
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	1 168	902
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	16 324	14 967
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	3 588	3 860
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-10 216	-9 241
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-3 270	-3 037
Räntenetto	7 594	7 451

Räntan på osäkra lånefordringar utgjorde en obetydlig andel av ränteintäkterna.

K2.3 Avgifts- och provisionsnetto

Redovisningsprinciper

Nordea har provisionsintäkter från olika typer av tjänster som tillhandahålls kunder. Hur provisionsintäkterna redovisas beror på i vilket syfte avgiften tas ut.

Huvuddelen av intäkterna som klassificerats som ”Provisionsintäkter” avser intäkter från avtal med kunder enligt IFRS 15. Avgiftsintäkter redovisas när eller i takt med att ett företag har fullgjort sina åtaganden, antingen över tid eller vid en specifik tidpunkt.

Utlåningsavgifter som inte ingår i den effektiva räntan för ett finansiellt instrument redovisas när åtagandet har fullgjorts. Avgifter som erhålls i samband med bilaterala transaktioner redovisas normalt som en del av det finansiella instrumentets effektiva ränta. Avgifter från syndikerade lån redovisas antingen som en del av den effektiva räntan på Nordeas del eller, om Nordea fungerat som agentbank, som en avgiftsintäkt. Om avgiftsintäkten avser både och, grundas den avgift som ingår i den effektiva räntan på den marginal som erhållits från de övriga parterna i arrangemanget.

Rörliga avgifter, såsom resultatrelaterade avgifter, redovisas endast i den utsträckning det är mycket sannolikt att ingen väsentlig återföring av de ackumulerade, redovisade beloppen kommer att ske.

Provisionskostnader som avser en viss period kostnadsförs under den perioden, medan transaktionsavgifter redovisas när tjänsterna erhålls.

Provisionsintäkter och provisionskostnader hänförliga till fullföljandet av försäkringsavtal ingår inte i ”Avgifts- och provisionsnetto” utan redovisas istället i enlighet med IFRS 17 och redovisningsprinciperna i not K4 ”Försäkringsskulder” och not K2.4 ”Nettoresultat av försäkringsverksamhet”.



K2.3 Avgifts- och provisionsnetto, forts.

Avgifts- och provisionsnetto¹

Mn euro	2024	2023
Kapitalförvaltning	1 724	1 631
- varav intäkter	1 983	1 897
- varav kostnader	-259	-266
Livförsäkring och pensioner	157	138
- varav intäkter	170	147
- varav kostnader	-13	-9
Inlåningsprodukter	20	23
- varav intäkter	20	23
Depå- och emissionstjänster	12	6
- varav intäkter	60	54
- varav kostnader	-48	-48
Mäkleri och rådgivning	209	194
- varav intäkter	335	323
- varav kostnader	-126	-129
Betalningar och kort	583	544
- varav intäkter	841	806
- varav kostnader	-258	-262
Utlåningsprodukter	429	437
- varav intäkter	451	461
- varav kostnader	-22	-24
Garantier	37	56
- varav intäkter	131	130
- varav kostnader	-94	-74
Övrigt	-14	-8
- varav intäkter	73	82
- varav kostnader	-87	-90
Summa	3 157	3 021

1) Avgifts-och provisionintäkter från finansiella tillgångar och skulder som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen och som inte ingår i beräkningen av effektiv ränta uppgår till 426 mn euro (435 mn euro).

Provision från kapitalförvaltning redovisas normalt över tid i takt med att tjänster utförs, och brukar baseras på förvaltad kapital. Dessa avgifter redovisas fortlöpande eftersom beloppet (och rätten att erhålla avgiften) står i relation till det värde som kunden erhåller. Avgifterna redovisas varje månad när marknadsvärdet för det förvaltade kapitalet har fastställts. Rörliga avgifter som baseras på relativ utveckling i förhållande till ett jämförelseindex är sällsynta. Osäkerheten kring rörliga avgifter skingras normalt åtminstone på varje balansdag och avgiftsintäkten kan redovisas. Beloppet kan inte redovisas om utfallet ännu är osäkert och kan påverkas av marknadsutvecklingen.

Avgifts- och provisionsintäkter från liv- och pensionsverksamheten innefattar avgifter för tjänster hänförliga till finansiella avtal. Avgiftsintäkten redovisas över tid i takt med att tjänsterna utförs. Avgiftsintäkter från försäkringsavtal redovisas under posten "Försäkringsintäkter, netto", se not K2.4 "Nettoresultat av försäkringsverksamhet".

Avgifter i kategorierna Inlåningsprodukter, Depå- och emissionstjänster, Courtage och rådgivning samt Betalningar och kort redovisas både över tid och vid en viss tidpunkt, beroende på när åtagandena fullgörs. Avgifterna

Nedbrytning per affärsområde

Mn euro	Personal Banking		Business Banking		Large Corporates & Institutions		Asset & Wealth Management		Group Finance		Övrigt & elimineringar		Nordea Group	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Kapitalförvaltning	569	522	82	75	6	5	1 067	1 029	0	0	0	0	1 724	1 631
Livförsäkring och pensioner	189	154	70	62	3	2	-93	-68	0	0	-12	-12	157	138
Inlåningsprodukter	3	3	16	19	1	1	0	0	0	0	0	0	20	23
Depå- och emissionstjänster	3	3	3	4	17	10	5	4	-13	-14	-3	-1	12	6
Mäkleri och rådgivning	10	13	32	32	139	129	33	28	-2	-5	-3	-3	209	194
Betalningar och kort	246	247	231	209	95	90	0	1	0	0	11	-3	583	544
Utlåningsprodukter	85	93	157	163	183	178	4	4	1	1	-1	-2	429	437
Garantier	-2	5	2	13	47	49	0	0	5	-12	-15	1	37	56
Övrigt	28	19	-3	3	-11	-5	-27	-23	-5	-4	4	2	-14	-8
Summa	1 131	1 059	590	580	480	459	989	975	-14	-34	-19	-18	3 157	3 021

som avser courtage och rådgivning är främst transaktionsbaserade och avser rådgivning eller utförande av kundor-der gällande värdepapper, där tjänsterna redovisas vid den tidpunkt då tjänsterna relaterade till transaktionerna har slutförts.

Intäkter från betalningar och kort innefattar avgifter för cash management och betalningslösningar, vilka redovisas över tid, samt transaktionsbaserade avgifter för tjänster som inrikes- och utlandsbetalningar, vilka redovisas vid en viss tidpunkt. Kortrelaterade avgifter delas in i kategorierna förmedlingsavgifter, som redovisas när kunden använder tjänsten, och avgifter för kortinnehavare, som redovisas över tid eller vid en viss tidpunkt om avgiften är transaktionsbaserad.

Utlåningsavgifter redovisas när åtagandet har fullgjorts, det vill säga när transaktionen har genomförts, såvida de inte ingår i den effektiva räntan för det finansiella instrumentet.

Intäkter för utställda finansiella garantier samt kostnader för köpta finansiella garantier, förde-las över instrumentets löptid och klassificeras som

"Avgifts- och provisionsintäkter" respektive "Avgifts- och provisionskostnader".

Övriga avgiftsintäkter är normalt transaktionsbaserade. För transaktionsbaserade tjänster som utförs vid en viss tidpunkt erhålls betalning omedelbart i samband med att tjänsterna utförs. För tjänster som utförs över tid gäller normalt en kortare period. Exempel på sådana tjänster är betalningstjänster som löper per månad eller kapitalförvaltnings-tjänster som löper per månad eller per kvartal. För tjänster som utförs över tid uppstår rätten till ersätt-ning i slutet av varje period när åtagandena är fullgjorda och det är mycket sannolikt att ingen väsentlig återföring av ersättningen kommer att ske.

Kundfordringar redovisas under "Övriga tillgångar" medan ännu ej debiterade avgifter för uppfyllda presta-tionsåtaganden och avtalstillgångar redovisas under "För-utbetalda kostnader och upplupna intäkter". Kortfristiga förskott som erhållits, men där prestationsåtagandena ännu inte har uppfyllts, redovisas under "Upplupna kost-nader och förutbetalda intäkter".

Provisionskostnader är normalt transaktionsbaserade och redovisas i den period då tjänsterna erhålls.



K2.4 Nettoresultat av försäkringsverksamhet

Redovisningsprinciper

Nettoresultat av försäkringsverksamhet kan delas in i fyra delar:

- försäkringsintäkter, som utgörs av tillhandahållna tjänster enligt försäkringsavtal till ett belopp som speglar den ersättning som bolaget räknar med att ha rätt till för dessa tjänster
- kostnader för försäkringstjänster, som innefattar försäkringsersättningar, förvärvskostnader och andra rörelsekostnader avseende försäkringsavtal
- finansiella intäkter eller kostnader från försäkringsavtal, som innefattar förändringar i diskonteringsräntor, avveckling av diskonteringseffekten och avveckling av riskjusteringen. Posten innefattar även förändringar i skulder till försäkringstagare enligt den rörliga avgiftsmodellen till följd av förändringar i motsvarande tillgångar
- avkastning på tillgångar som är knutna till skulder till försäkringstagare och innefattar intäkter från dessa tillgångar.

Mer detaljerade redovisningsprinciper gällande försäkringsavtal finns in not K4 "Försäkringsskulder".

Nettoresultat av försäkringsverksamhet

Mn euro	2024	2023
Försäkringsintäkter	652	613
Kostnader för försäkringstjänster	-402	-392
Nettoresultat från återförsäkringsavtal	-6	-6
Försäkringsintäkter, netto	244	215
Finansiella intäkter eller kostnader från försäkringsavtal	-2 574	-2 222
Avkastning från tillgångar som täcker försäkringsskulder ¹	2 583	2 224
Finansiella intäkter och kostnader från försäkringsavtal, netto	9	2
Nettoresultat av försäkringsverksamhet	253	217

1) Överfört från not K2.5 "Summa nettoresultat av poster till verkligt värde".

K2.5 Summa nettoresultat av poster till verkligt värde

Redovisningsprinciper

Nettoresultat av poster till verkligt värde

Realiserade och orealiserade vinster och förluster på finansiella instrument och förvaltningsfastigheter värderade till verkligt värde redovisas normalt under "Nettoresultat av poster till verkligt värde". För information om de redovisningsprinciper som används vid beräkning av verkligt värde, se not K3.4 "Verkligt värde".

Dessutom ingår följande poster i "Nettoresultat av poster till verkligt värde":

- ränta hänförlig till nettofinansieringen av verksamheten inom Markets och Life & Pension och till nettofinansieringen av fondinnehav inom Treasury, värderad till upplupet anskaffningsvärde
- realiserade vinster/förluster på tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde
- omvärderingen av säkrade risker i säkrade poster i säkringsredovisningen
- valutakursförändringar.

Följande poster ingår inte i "Nettoresultat av poster till verkligt värde":

- räntekomponenten i derivat som används för säkringsredovisning och ekonomiska säkringar. Dessa komponenter redovisas under "Räntenetto" för att säkerställa redovisningsmässig överensstämmelse med de säkrade posterna
- avkastning på tillgångar knutna till skulderna till försäkringstagare bruttoredo visas i den här noten, men överförs till not K2.4 "Nettoresultat av försäkringsverksamhet" och ingår därmed inte i summorna
- förluster från motpartsrisk på utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde (uppfyller inte kriteriet att kassaflödet enbart ska utgöras av betalning av kapitalbelopp och ränta) redovisas under den separata posten "Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde".

För mer information om redovisningsprinciper avseende valutakursförändringar, se not K1 "Redovisningsprinciper" och not K9.2 "Valutaomräkning av utländska företag/filialer".

Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde

Posten "Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde" inkluderar justeringar till verkligt värde av marginalkomponenten för lånefordringar i portföljer där avsikten är att behålla instrumenten till förfall och där dessa måste värderas till verkligt värde (uppfyller inte SPPI-kriteriet). Lånefordringarna klassificeras i kategorin "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen" och redovisas under posten "Utlåning till allmänheten" i balansräkningen. Justeringar till verkligt värde avser främst förändringar i kreditrisk.

Förluster från motpartsrisk i instrument som klassificerats i kategorin "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen" redovisas under "Nettoresultat av poster till verkligt värde".

Nedskrivningar avseende instrument i andra kategorier än "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen" redovisas under posten "Kreditförluster, netto". För ytterligare information, se not K2.10 "Kreditförluster".

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Osäkerhet i uppskattningar finns i samband med värdering av finansiella instrument, framför allt för instrument som saknar noterade kurser och nyligen observerade marknadskurser (instrument i nivå 3). Se not K3.4 "Verkligt värde".

Summa nettoresultat av poster till verkligt värde

Mn euro	2024	2023
Nettoresultat av poster till verkligt värde	1 023	1 014
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde	-8	20
Summa	1 015	1 034

Fördelning efter produkt

Mn euro	2024	2023
Aktierelaterade instrument	529	243
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar	687	541
Övriga finansiella instrument (inklusive krediter och råvaror)	-220	235
Nordea Life & Pension ¹	19	15
Summa	1 015	1 034

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

Nettoresultat från kategorier av finansiella instrument

Mn euro	2024	2023
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	224	667
Finansiella tillgångar redan från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen	534	554
Finansiella skulder redan från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-9 182	-8 065
Finansiella tillgångar och skulder obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen ¹	13 596	12 897
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde ²	579	1 214
Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde ³	-2 241	-4 310
Valutakursförändringar, exklusive valutasaökningar	301	419
Icke finansiella tillgångar och skulder	-213	-118
Summa inklusive tillgångar som som täcker försäkringsskulder	3 598	3 258

Överföring av nettoresultat på tillgångar som täcker försäkringsskulder till "nettoresultat av försäkringsverksamhet" (not K2.4)

Summa ⁴	1 015	1 034

1) Varav periodiserade dag 1-resultat uppgår till 45 mn euro (49 mn euro).

2) Posten innefattar vinster till följd av bortbokning av finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde på motsvarande 3 mn euro (2 mn euro) och förluster på motsvarande -2 mn euro (-3 mn euro). Bortbokningen gjordes eftersom tillgångarna hade förutbetalts av kunden eller sålts. Posten innefattar även förändringar i verkligt värde på räntesäkrade tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde på motsvarande 578 mn euro (1 215 mn euro).

3) Posten innefattar huvudsakligen förändringar i verkligt värde på räntesäkrade skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde på motsvarande 1 422 mn euro (3 740 mn euro).

4) Varav säkringsineffektivitet -5 mn euro (-15 mn euro). För mer information se not K3.6 "Säkringsredovisning".



K2.5 Summa nettoresultat av poster till verkligt värde, forts.

Intäktsredovisning livförsäkring¹

Mn euro	2024	2023
Aktierelaterade instrument	2 223	1 724
Ränterelaterade instrument och valutakursförändringar	310	565
Förvaltningsfastigheter²	69	-50
Summa inklusive tillgångar som som täcker försäkringsskulder	2 602	2 239
Överföring från nettoresultat från återförsäkringsavtal till "nettoresultat av försäkringsverksamhet" (not K2.4)	-2 583	-2 224
Summa	19	15

1) Tabellen visar nettoresultat av poster till verkligt värde för verksamheten inom Nordea Life & Pension, inklusive avkastning på tillgångar som är knutna till försäkringsavtal och finansiella avtal, men exklusive resultat från försäkringsavtal redovisade under "Nettoresultat av försäkringsverksamhet". Avkastningen på tillgångar som är knutna till skulder till försäkringstagare visas separat och överförs till "Nettoresultat av försäkringsverksamhet", se not K2.4.

2) Inkluderar omvärdering av intresseföretag värderade till verkligt värde, 19 mn euro (- mn euro).

K2.6 Övriga rörelseintäkter

Redovisningsprinciper

Nettovinster från avyttring av aktier i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures, nettovinster från avyttring av materiella tillgångar liksom andra transaktioner som inte kan hänföras till någon annan intäktspost redovisas normalt under "Övriga rörelseintäkter" och först när det är sannolikt att de förmåner som är kopplade till transaktionen tillfaller Nordea. Det inträffar normalt när de betydande riskerna och förmånerna har överförts till köparen (vanligtvis när transaktionen har slutförts).

Övriga rörelseintäkter

Mn euro	2024	2023
Intäkter från fastigheter	1	1
Avyttring av materiella och immateriella tillgångar	27	29
Övrigt	19	13
Summa	47	43

K2.7 Övriga kostnader

Redovisningsprinciper

Transaktioner som inte kan hänföras till någon annan kostnadspost, redovisas normalt under "Övriga kostnader". Merparten av kostnaderna avser inköp av tjänster, främst inom informationsteknik (IT). Kostnaderna för inköp av tjänster är normalt transaktionsbaserade och redovisas i den period då tjänsterna erhålls.

Nettoförluster från avyttring av aktier i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures, liksom nettoförluster från avyttring av materiella tillgångar, redovisas normalt under "Övriga kostnader" när risker och förmåner har överförts till köparen (vanligtvis när transaktionen har slutförts).

Kostnader hänförliga till fullgörandet av försäkringsavtal redovisade enligt IFRS 17 bruttoredovisas i denna not, men överförs därefter från "Övriga kostnader" och redovisas i enlighet med redovisningsprinciperna i not K4 "Försäkringsskulder" och not K2.4 "Nettoresultat av försäkringsverksamhet".

Kostnader som uppfyller kraven för kapitalisering enligt redovisningsprinciperna i not K5.1 "Immateriella tillgångar" bruttoredovisas i denna not, men kapitaliseras sedan och redovisas under "Immateriella tillgångar" i balansräkningen.

Övriga kostnader

Mn euro	2024	2023
Informationsteknik¹	-1 070	-916
Marknadsföring och representation	-80	-66
Porto-, transport-, telefon- och kontorskostnader	-50	-46
Hyres-, lokal- och fastighetskostnader	-109	-109
Konsult- och revisionstjänster²	-220	-178
Marknadsdatatjänster	-95	-89
Övrigt	-265	-143
Summa	-1 889	-1 547
Överföring av kostnader för att fullgöra försäkringsavtal som omfattas av IFRS 17	70	65
IT-utvecklingskostnader som kapitaliserats³	289	276
Summa	-1 530	-1 206

1) IT-konsulttjänster ingår i Informationsteknik.

2) Revisionsarvoden ingår i Konsult- och revisionstjänster.

3) Se not K5.1 "Immateriella tillgångar".

Revisionsarvoden¹

Mn euro	2024	2023
PricewaterhouseCoopers		
Revisionsuppdrag	-9	-9
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget²	-1	0
Övriga uppdrag²	-2	-1
Summa	-12	-10

1) Revisionsarvoden i tabellen redovisas exklusive ej avdragsgill moms.

2) PricewaterhouseCoopers Oy svarade för -0,2 mn euro (-0,2 mn euro) av Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget och för -1,2 mn euro (-0,5 mn euro) varav -0,6 mn euro (- mn euro) avser CSRD av Övriga uppdrag. Varken PricewaterhouseCoopers Oy eller något annat företag i PricewaterhouseCoopers nätverk har utfört någon skatterådgivning.

K2.8 Lagstadgade avgifter

Redovisningsprinciper

Kostnaden för dessa avgifter redovisas när skyldigheten att betala uppstår.

Resolutionsavgifter kan inte återbetalas om Nordea skulle upphöra med sin verksamhet, och betalningsskyldigheten bedöms följaktligen uppstå på årets första dag. Den svenska bankskatten kan återbetalas för den period under vilken Nordea inte bedriver någon verksamhet, och betalningsskyldigheten bedöms därför uppstå löpande under året.

Resolutionsavgifter redovisas därmed i sin helhet under första kvartalet medan den svenska bankskatten periodiseras linjärt under året.

Lagstadgade avgifter

Mn euro	2024	2023
Resolutionsavgifter	-45	-234
Bankskatt	-72	-82
Summa	-117	-316



K2.9 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

Redovisningsprinciper

Materiella och immateriella tillgångar skrivs av linjärt över den beräknade nyttjandeperioden. En immateriell tillgång med obestämbär nyttjandeperiod (goodwill) ska inte skrivas av, men årligen prövas för eventuellt nedskrivningsbehov.

Alla immateriella tillgångar med begränsad nyttjandeperiod, inklusive IT-utvecklingsprojekt som har tagits i bruk, prövas med avseende på indikationer på nedskrivningsbehov. Nedskrivningskostnaden beräknas som skillnaden mellan redovisat värde och återvinningsvärde.

Redovisningsprinciper för immateriella och materiella tillgångar, liksom tillämpade kritiska bedömningar, finns i not K5 "Immateriella och materiella tillgångar".

Avskrivning hänförlig till fullgörandet av försäkringsavtal redovisas inte här, utan istället enligt beskrivningen i not K2.4 "Nettoresultat av försäkringsverksamhet" och not K4 "Försäkringsskulder".

Mn euro	2024	2023
Avskrivningar		
Materiella tillgångar	-218	-225
Immateriella tillgångar	-352	-393
Summa avskrivningar	-570	-618
Nedskrivningar, netto		
Materiella tillgångar	–	-6
Immateriella tillgångar	-15	-193
Summa nedskrivningar	-15	-199
Summa före överföring av försäkringskostnader	-585	-817
Överföring av kostnader för att fullgöra försäkringsavtal som omfattas av IFRS 17	8	9
Summa	-577	-808

K2.10 Kreditförluster

Redovisningsprinciper

Nedskrivningar av finansiella tillgångar i kategorierna "Upplupet anskaffningsvärde" och "Verkligt värde via övrigt totalresultat" (se not K3.3 "Klassificering och värdering") på balansraderna "Utlåning till centralbanker", "Utlåning till kreditinstitut", "Utlåning till allmänheten" och "Räntebärande värdepapper", redovisas i resultaträkningen som "Kreditförluster, netto", tillsammans med förluster från finansiella garantier. Förlusterna redovisas med avdrag för eventuella säkerheter eller andra kreditförstärkningar. Nordeas redovisningsprinciper för beräkningen av nedskrivning av lån och tillämpade kritiska bedömningar finns i not K3.8 "Utlåning".

Motpartsförluster hänförliga till instrument som klassificerats i kategorin "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen", inklusive kreditderivat men exklusive lånefordringar redovisade till verkligt värde, redovisas under "Nettoresultat av poster till verkligt". Förluster hänförliga till lånefordringar värderade till verkligt värde i portföljer där avsikten är att behålla instrumenten till förfall (uppfyller inte SPPI-kriteriet, dvs. att det uteslutande rör sig om betalning av kapitalbelopp och ränta), redovisas under posten "Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde". För ytterligare information, se not K2.5 "Summa nettoresultat av poster till verkligt värde".

Ytterligare information om kreditrisk finns i not K11 "Risk- och likviditetshantering".

Kreditförluster

Mn euro	Utlåning till centralbanker och kreditinstitut ²		Utlåning till allmänheten ²		Räntebärande värdepapper ³		Poster utanför balansräkningen ⁴		Summa	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Kreditförluster, kategori 1	0	-2	22	9	3	-1	-11	-1	14	5
Kreditförluster, kategori 2	0	0	47	-5	0	0	-24	29	23	24
Kreditförluster, icke fallerade	0	-2	69	4	3	-1	-35	28	37	29
Kategori 3, fallerade										
Kreditförluster, individuellt värderade, kollektivt beräknade ¹	1	4	-19	-30	–	–	0	-1	-18	-27
Konstaterade kreditförluster	–	–	-227	-245	–	–	-4	-1	-231	-246
Minskning av avsättningar som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	–	–	85	88	–	–	–	1	85	89
Återföringar av tidigare konstaterade kreditförluster	2	0	38	35	–	–	–	–	40	35
Garantiersättning	–	–	–	–	–	–	7	2	7	2
Ny/ökad avsättning	–	0	-294	-248	–	–	-6	-5	-300	-253
Återföring av avsättningar	–	–	175	178	–	–	7	6	182	184
Kreditförluster, fallerade	3	4	-242	-222	–	–	4	2	-235	-216
Kreditförluster, netto	3	2	-173	-218	3	-1	-31	30	-198	-187

1) Inkluderar individuellt identifierade tillgångar där avsättningarna har beräknats med en statistisk modell.

2) Avsättningar inkluderade i not K3.8 "Utlåning".

3) Avsättningar inkluderade i not K3.9 "Räntebärande värdepapper".

4) Avsättningar inkluderade i not K6 "Avsättningar".



K2.11 Skatter

Redovisningsprinciper

Posten ”Skatt” i resultaträkningen utgörs av den totala förändringen i aktuell och uppskjuten inkomstskatt. Aktuell och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen, såvida den inte avser poster som redovisas mot övrigt totalresultat eller eget kapital. I dessa fall redovisas även skatten mot övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Aktuell skatt är den förväntade skatten på årets beskattningsbara inkomst, beräknad enligt beslutade eller i praktiken beslutade skattesatser per balansdagen, tillsammans med eventuell justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare år.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder redovisas för temporära skillnader som uppstår mellan skattemässiga och redovisade värden på tillgångar och skulder. Uppskjutna skattefordringar redovisas för outnyttjade skattemässiga underskott och skatteavdrag, om de uppfyller de aktuella kriterierna för redovisning enligt IAS 12. Uppskjuten skatt redovisas inte för skattepliktiga temporära skillnader som härrör från den initiala redovisningen av goodwill.

Uppskjuten skatt beräknas enligt de skattesatser som väntas gälla när de temporära skillnaderna reverseras, med utgångspunkt från antagna eller i praktiken antagna lagar per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder diskonteras inte. Uppskjutna skattefordringar redovisas endast i den utsträckning det är sannolikt att framtida beskattningsbar vinst kommer att finnas tillgänglig, mot vilken temporära skillnader, underskottsavdrag och outnyttjade skatteavdrag kan utnyttjas. Uppskjutna skattefordringar granskas varje balansdag, och minskas i den mån det inte längre är sannolikt att avdragsrätten kan utnyttjas.

Aktuella skattefordringar och aktuella skatteskulder kvittas när lagstadgad rätt till kvittning föreligger, och Nordea avser att antingen nettoreglera dessa skattepositioner eller realisera tillgången samtidigt som skulden regleras. Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder kvittas generellt

i den mån det är tillåtet enligt lag att kvitta aktuella skattefordringar och aktuella skatteskulder.

Nordea tillämpar tillfälliga obligatoriska förenklingsregler för redovisning av uppskjuten skatt enligt IAS 12 Inkomstskatter med avseende på OECD:s modellregler om minimibeskattning (pelare två). Vid redovisning av uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder tas ingen hänsyn till pelare tvås effekter på landsnivå, utan dessa redovisas som aktuell skatt i den mån de uppstår.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Skattepositioner granskas regelbundet för att identifiera fall där berörda skattemyndigheter sannolikt inte godkänner behandlingen i skattedeklarationen. Osäkra skattepositioner beaktas var för sig eller som grupp, beroende på vilken metod som bäst förutser utfallet av osäkerheten. Vid en bedömning att skattemyndigheten sannolikt inte godtar en skattemässig behandling, tar Nordea hänsyn till effekten av osäkerheten när beskattningsbart resultat, skattemässigt värde, outnyttjade skattemässiga förluster, outnyttjade skatteavdrag eller skattesatser fastställs. Detta görs genom att använda antingen det mest sannolika beloppet eller det förväntade värdet, beroende på vilken metod som bäst förutser utfallet av osäkerheten. Osäker skattemässig behandling kan påverka både aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Värderingen av uppskjutna skattefordringar påverkas av ledningens bedömning av Nordeas framtida resultat och tillräckligheten av framtida beskattningsbara vinster och framtida återföringar av befintliga beskattningsbara temporära skillnader. Dessa bedömningar uppdateras och ses över vid varje bokslutstillfälle, och justeras om så behövs för att avspegla den nuvarande situationen.

Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar uppgick vid årets slut till 206 mn euro (254 mn euro).

Skattekostnad

Mn euro	2024	2023
Aktuell skatt	-1 168	-1 445
Uppskjuten skatt	-321	41
Summa	-1 489	-1 404

För total skatt redovisad i övrigt totalresultat, se ”Rapport över övrigt totalresultat”. För skatt som redovisas mot eget kapital, se ”Rapport över förändringar i eget kapital”.

Skatten på koncernens rörelseresultat skiljer sig på följande sätt från det teoretiska belopp som kan beräknas med hjälp av skattesatsen i Finland:

Mn euro	2024	2023
Resultat före skatt	6 548	6 338
Skatt beräknad med en skattesats om 20,0 procent	-1 310	-1 268
Effekt av andra skattesatser i övriga länder	-216	-172
Resultat från intresseföretag	2	1
Ej skattepliktiga intäkter	36	29
Avkastningsbeskattad inkomst	16	14
Ej skattemässigt avdragsgilla kostnader	-23	-27
Justeringar avseende tidigare år, aktuell skatt	4	-34
Justeringar avseende tidigare år, uppskjuten skatt	5	87
Utnyttjande och etablering av oaktiverade skattefordringar	0	9
Ej avräkningsbar utländsk skatt	-19	-27
Skattereduktion maskiner och inventarier	16	-16
Skattekostnad	-1 489	-1 404
Effektiv skattesats	22,7 %	22,2 %



K2.11 Skatter, forts.

Förändringar i uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

Mn euro	2024							2023					
	1 jan	Redovisat i resultat-räkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Redovisat direkt i eget kapital	Förvärv och avyttringar	Valutakurs-differenser	31 dec	1 jan	Redovisat i resultat-räkningen	Redovisat i övrigt totalresultat	Förvärv och avyttringar	Valutakurs-differenser	31 dec
Uppskjutna skattefordringar													
Skattemässiga underskott	58	201	–	-7	–	-6	246	8	48	–	2	–	58
Immateriella tillgångar	–	31	–	–	–	–	31	8	-8	–	–	–	–
Utlåning till allmänheten	70	-38	2	–	–	–	34	98	-23	-4	–	-1	70
Derivatinstrument/obligationer	–	17	–	–	–	–	17	–	–	–	–	–	–
Förvaltningsfastigheter	1	58	–	–	–	–	59	40	-39	–	–	–	1
Pensioner	75	-2	-15	–	–	-2	56	71	–	5	–	-1	75
Skulder/avsättningar	236	-13	–	–	–	-5	218	237	-1	–	–	–	236
Leasingskulder	230	-12	–	–	14	–	232	229	10	–	-5	-4	230
Övrigt	16	-10	1	–	–	8	15	–	19	–	–	-3	16
Kvittning av uppskjutna skattefordringar och skulder	-432	-256	1	–	-14	-1	-702	-392	-40	–	–	–	-432
Summa	254	-24	-11	-7	0	-6	206	299	-34	1	-3	-9	254
Uppskjutna skatteskulder													
Utlåning till allmänheten	366	-12	–	–	–	-6	348	351	14	–	5	-4	366
Aktier	15	7	–	–	–	–	22	–	15	–	–	–	15
Derivatinstrument/obligationer	86	505	7	–	–	-11	587	72	14	1	–	-1	86
Immateriella tillgångar	91	12	–	–	–	–	103	113	-24	–	3	-1	91
Materiella tillgångar/ nyttjanderättstillgångar	230	-5	–	–	14	-1	238	226	9	–	-5	–	230
Förvaltningsfastigheter	6	60	–	–	–	–	66	51	-45	–	–	–	6
Pensioner	50	20	24	–	–	1	95	63	-2	-10	–	-1	50
Skulder/avsättningar	19	-6	–	–	–	–	13	–	19	–	–	–	19
Övrigt	17	1	–	–	–	–	18	26	-9	–	–	–	17
Elimineringar av temporära skillnader som förekommer i flera jurisdiktioner	57	-29	-6	–	–	3	25	84	-26	-1	–	–	57
Kvittning av uppskjutna skattefordringar och skulder	-432	-256	1	–	-14	-1	-702	-392	-40	–	–	–	-432
Summa	505	297	26	–	0	-15	813	594	-75	-10	3	-7	505



K2.11 Skatter, forts.

Ej redovisade uppskjutna skattefordringar

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Outnyttjade skattemässiga underskott utan förfallotidpunkt	–	–
Outnyttjade skattemässiga underskott	–	–
Outnyttjade utländska skatteavdrag med förfall inom 12 månader	2	3
Outnyttjade utländska skatteavdrag med förfall efter 12 månader	563	578
Outnyttjade utländska skatteavdrag	565	581
Summa	565	581

Vid utgången av 2024 redovisade Nordeakoncernen 206 mn euro (254 mn euro) i uppskjutna skattefordringar i balansräkningen. Redovisningen och värderingen av uppskjutna skattefordringar baseras på en bedömning av sannolikheten och storleken av framtida beskattningsbara vinster och på framtida återföringar av befintliga beskattningsbara temporära skillnader.

Koncernen har inga oredovisade uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag. Ej redovisade uppskjutna skattefordringar avseende outnyttjade utländska skatteavdrag uppgick till 565 mn euro (581 mn euro).

Ej redovisade uppskjutna skattefordringar avseende utländska skatteavdrag kan återvinnas i händelse av oväntade skillnader i beskattningstidpunkter eller skattemässiga värden mellan huvudkontor och filialer.

OECD:s globala skattereform om minimibeskattning (pelare två)

I december 2022 antog Europeiska unionens medlemsstater ett direktiv om att införa de globala modellreglerna om minimibeskattning (pelare två). De flesta länder där Nordea har verksamhet har införlivat pelare två i sin lagstiftning från 1 januari 2024, bland annat Finland där det yttersta moderföretaget har sitt säte. Eftersom Finland har infört regeln om inkomstinkludering, omfattas Nordeas resultat och skattepositioner av pelare tvås minimibeskattningsregler. Nordea ska därför betala en tilläggsskatt om den effektiva skattesatsen understiger miniminivån 15 procent i något av länderna där banken har verksamhet.

Fullständiga beräkningar och redogörelser enligt pelare två kommer inte att krävas för räkenskapsåren 2024–2026 för de länder som uppfyller kraven för pelare tvås förenklingsregler som gäller under en övergångsperiod. Nordeas nuvarande bedömning är att kraven uppfylls i alla betydande länder. Upprättandet av fullständiga beräkningar enligt pelare två väntas därför bli uppskjutna och ingen påverkan på aktuell skatt redovisas för räkenskapsåret 2024.

Nordea utvärderar just nu sin skattesituation enligt pelare tvås regler om fullständiga beräkningar. Nordeas beräkningar för de mest betydande företagen tyder på att inga väsentliga tilläggsskatter förväntas under de kommande åren. Det går emellertid inte att helt fastställa den slutliga effekten förrän OECD:s regler enligt pelare två har införts av ländernas lagstiftare och skattemyndigheter.

K2.12 Resultat per aktie

Redovisningsprinciper

Resultat per aktie före utspädning beräknas som årets resultat hänförligt till aktieägare i Nordea Bank Abp dividerat med vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.

Resultat per aktie efter utspädning fastställs genom att justera det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier för effekten av alla potentiella utspädningsbara stamaktier, vilka utgörs av rätten till prestationsaktier enligt de långsiktiga incitamentsprogrammen samt kontrakt som kan regleras med Nordeaaktier, dvs. derivat såsom optioner och warranter och motsvarande. Sådana kontrakt påverkar resultatet per aktie efter utspädning endast i de fall där den genomsnittliga kursen på stamaktier under perioden är högre än lösenkursen för optionerna eller warranterna (det vill säga om de har ett realvärde).

Potentiella stamaktier anses endast medföra en utspädningseffekt på balansdagen om samtliga resultatvillkor har uppfyllts och om en konvertering till stamaktier skulle minska vinsten per aktie. Vidare anses rättigheterna endast medföra en utspädnings-effekt om lösenpriset, med tillägg för framtida tjänster, är lägre än periodens genomsnittliga aktiekurs.

Resultat per aktie

	2024	2023
Resultat:		
Resultat hänförligt till aktieägare i Nordea Bank Abp, mn euro	5 033	4 908
Antal aktier (miljoner):		
Antal utestående aktier vid årets början	3 528	3 654
Genomsnittligt antal återköpta aktier inom återköpsprogrammet	-19	-66
Genomsnittligt antal aktier som innehas för ersättningsändamål eller i handelslagret	-8	-12
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	3 501	3 576
Justering för vägt genomsnittligt antal ytterligare utestående stamaktier efter utspädning ¹	4	3
Vägt genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	3 505	3 579
Resultat per aktie före utspädning, euro	1,44	1,37
Resultat per aktie efter utspädning, euro	1,44	1,37

1) Avser Nordea Incentive Plan (NIP) och de långsiktiga incitamentsprogrammen (LTIP). För ytterligare information om dessa plan, se not K8.3 "Aktierelaterade ersättningsprogram".



K3 Finansiella instrument

K3.1 Redovisning och bortbokning i balansräkningen

Redovisningsprinciper

Derivatinstrument, börsnoterade värdepapper och avistatransaktioner i utländsk valuta redovisas i, och bokas bort från, balansräkningen på affärsdagen. Övriga finansiella instrument redovisas i balansräkningen på likviddagen. En tillgång eller skuld redovisas i balansräkningen under "Övriga tillgångar" eller "Övriga skulder" mellan affärsdagen och likviddagen.

Finansiella tillgångar, andra än de för vilka affärsdagsredovisning tillämpas, bokas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från de finansiella tillgångarna upphör att gälla eller överförs till annan part. Rätten till kassaflödet upphör att gälla eller överförs vanligen när motparten har uppfyllt sin del av avtalet genom att t.ex. betala tillbaka ett lån till Nordea, dvs. på likviddagen. Rätten till kassaflöden kan också upphöra när lån förlängs eller ändras. Rätten till kassaflöden anses normalt ha upphört om ändringen skett till marknadsmissig ränta och inga betalningsrelaterade eftergifter har gjorts.

I vissa fall genomförs transaktioner där Nordea överför tillgångar som redovisas i balansräkningen, men samtidigt behåller antingen hela eller delar av risken och rättigheterna förknippade med de överförda tillgångarna. Om alla eller i stort sett alla risker och rättigheter behålls, bokas inte de överförda tillgångarna bort från balansräkningen. Om Nordeas motpart kan sälja eller pantsätta de överförda tillgångarna på nytt, redovisas tillgångarna i not K3.7 "Pantsatta finansiella instrument". Överföring av tillgångar med bibehållande av alla eller i stort sett alla risker och rättigheter omfattar avtal om värdepapperslån och återköpsavtal.

Finansiella skulder bokas bort från balansräkningen när de upphör. Normalt sker detta när Nordea fullgör sin del av avtalet, till exempel när Nordea återbetalar inlåning till motparten, dvs. på likviddagen. Finansiella skulder, för vilka kassaflödet har ändrats eller förlängts, bokas också bort om de nya villkoren väsentligen skiljer sig från villkoren för

de ursprungliga skulderna. Så är fallet om nuvärdet av kassaflödet enligt de nya villkoren, diskonterat med den ursprungliga räntan, skiljer sig 10 procent eller mer från det diskonterade nuvärdet av det återstående förväntade kassaflödet från den ursprungliga finansiella skulden. Hänsyn tas även till kvalitativa faktorer.

Försäljning av värdepapper som inte ägs av Nordea definieras som blankning och redovisas som en tradingrelaterad skuld (sålda, ej innehavda värdepapper) under "Övriga skulder" i balansräkningen. Blankningen täcks i allmänhet genom en transaktion avseende värdepappersfinansiering (SFT), oftast ett omvänt återköpsavtal eller andra typer av avtal om inlåning av värdepapper.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Lån och andra finansiella tillgångar där kassaflödena har justerats, eller som ingår i en rekonstruktion, bokas bort från balansräkningen, och ett nytt lån redovisas om villkoren för det nya lånet väsentligen skiljer sig från de tidigare villkoren. Nordea använder sig av bedömningar för att avgöra om villkoren för det nya lånet väsentligen skiljer sig från de tidigare villkoren. Nordeas uppfattning är normalt att om en ny kreditbedömning resulterar i en ändring av räntan och/eller löptiden, så är detta en väsentlig ändring som därmed uppfyller kriterierna för bortbokning från balansräkningen.

K3.2 Överförda tillgångar och erhållna säkerheter

Redovisningsprinciper

Tillgångar anses vara överförda från Nordea om Nordea antingen överför den kontraktsevenliga rättigheten att erhålla kassaflöden från tillgången eller behåller den rättigheten men har en kontraktsevenlig skyldighet att betala kassaflödena till en eller flera parter. Alla tillgångar som överförts redovisas fortsatt i balansräkningen om Nordeas exponering för förändringar i verkligt värde för tillgången kvarstår.

Erhållen säkerhet redovisas inte i balansräkningen såvida inte Nordea har en exponering för förändringar i verkligt värde för tillgången.

För information om pantsatta finansiella instrument, se not K3.7 "Pantsatta finansiella instrument".

Överförda tillgångar som fortsatt redovisas i balansräkningen samt hänförliga skulder

Återköpsavtal är en form av inlåning mot säkerhet där Nordea säljer värdepapper med avtal om att till ett fast pris återköpa dessa vid ett senare datum.

Avtal om utlåning av värdepapper är transaktioner där Nordea lånar ut värdepapper till en motpart och erhåller en avgift. Avtal om värdepapperslån innebär i allmänhet ställande av säkerhet.

Eftersom både återköpsavtal och värdepapperslån innebär att värdepappren återlämnas till Nordea, kvarstår alla risker och rättigheter förknippade med de överförda instrumenten hos Nordea, även om instrumenten inte är tillgängliga för Nordea under den period då de är överförda. Motparten i transaktionen innehar värdepappren som säkerhet, men har inte någon rätt till andra tillgångar i Nordea. Värdepapper som har lämnats enligt återköpsavtal och avtal om värdepapperslån bokas därför inte bort från balansräkningen. Om motparten har rätt att sälja vidare eller pantsätta värdepappren på nytt, redovisas dessa i not K3.7 "Pantsatta finansiella instrument". Värdepapper som har lämnats enligt återköpsavtal och avtal om värdepapperslån redovisas också i not K7.3 "Ställda säkerheter". Likvida medel som har erhållits enligt återköpsavtal och avtal om värdepapperslån redovisas i balansräkningen under "Skulder till kreditinstitut" eller "In- och upplåning från allmänheten".



K3.2 Överförda tillgångar och erhållna säkerheter, forts.

I derivattransaktioner levererar Nordea säkerheter som enligt villkoren i avtalen kan säljas eller pantsättas på nytt. Dessa utgör i huvudsak säkerheter som erhålls enligt särskilda säkerhetsavtal.

Överförda tillgångar som har redovisats i balansräkningen		
Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Återköpsavtal		
Räntebärande värdepapper	1 503	2 109
Avtal om utlåning av värdepapper		
Räntebärande värdepapper	392	837
Aktier	511	142
Derivatavtal ²		
Räntebärande värdepapper	27	
Summa	2 433	3 088

Skulder hänförliga till tillgångarna ¹		
Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Återköpsavtal	1 503	2 109
Avtal om utlåning av värdepapper	903	979
Derivatavtal ²	27	
Summa	2 433	3 088
Netto	0	0

1) Skulder för kvittning mellan tillgångar och skulder i balansräkningen.
2) Överförda tillgångar i derivattransaktioner redovisas för första gången per 31 december 2024. Jämförelsesiffrorna per 31 december 2023 kan på grund av begränsningar i systemet inte redovisas.

Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas på nytt
Nordea erhåller säkerheter enligt omvända återköpsavtal och avtal om värdepapperslån, vilka kan säljas eller pantsättas på nytt i enlighet med avtalsvillkoren. Transaktionerna genomförs enligt standardavtal som används av parterna på den finansiella marknaden. Vanligtvis kräver avtalen ytterligare säkerheter om värdet på värdepapper sjunker under en förutbestämd nivå. Enligt standardavtalen för de flesta återköpsavtal har mottagaren av

säkerheten ovillkorlig rätt att sälja eller återpantsätta säkerheten, förutsatt att likvärdiga värdepapper överförs vid likvidtillfälle.
Värdepapper som erhållits enligt omvända återköpsavtal och avtal om värdepapperslån redovisas inte i balansräkningen. Likvida medel som har lämnats enligt omvända återköpsavtal och avtal om värdepapperslån redovisas i balansräkningen under ”Utlåning till centralbanker”, ”Utlåning till kreditinstitut” eller ”Utlåning till allmänheten”.
Det verkliga värdet på erhållna säkerheter enligt omvända återköpsavtal och avtal om värdepapperslån upplyses om nedan. Nordea erhåller också säkerheter enligt andra avtal, vilka kan säljas eller pantsättas på nytt i enlighet med avtalsvillkoren. Dessa utgör i huvudsak säkerheter som erhålls enligt säkerhetsavtal i samband med derivattransaktioner. De erhållna säkerheterna som presenteras i tabellen nedan är inte redovisade i balansräkningen och innefattar säkerheter utställda av Nordea.

Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas på nytt		
Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Omvända återköpsavtal		
Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas på nytt	30 774	30 455
- varav sålda eller pantsatta på nytt	15 870	10 537
Avtal om värdepapperslån		
Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas på nytt	4 174	865
- varav sålda eller pantsatta på nytt	493	219
Derivatavtal ¹		
Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas på nytt	3 310	
- varav sålda eller pantsatta på nytt	673	
Övriga avtal		
Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas på nytt	4	682
- varav sålda eller pantsatta på nytt	–	311
Summa	38 262	32 002

1) Mottagna säkerheter i derivattransaktioner redovisas för första gången per 31 december 2024. Jämförelsesiffrorna per 31 december 2023 kan på grund av begränsningar i systemet inte redovisas.

K3.3 Klassificering och värdering

Redovisningsprinciper

Varje finansiellt instrument har klassificerats i någon av följande kategorier:

- Finansiella tillgångar:
- Upplupet anskaffningsvärde
 - Verkligt värde via resultaträkningen:
 - Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen
 - Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-optionen)
 - Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

- Finansiella skulder:
- Upplupet anskaffningsvärde
 - Verkligt värde via resultaträkningen:
 - Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen
 - Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-optionen)

Klassificeringen av en finansiell tillgång bestäms utifrån affärsmodellen för den portfölj som instrumentet ingår i och huruvida kassaflödena endast utgör betalning av kapitalbelopp och ränta (SPPI).
Avtalsenliga kassaflöden som uppfyller SPPI-kriteriet är förenliga med ett grundläggande låneupplägg. I ett grundläggande låneupplägg kan ränta innefatta ersättning för pengars tidsvärde, kreditrisk, likviditetsrisk, kostnader och en vinstmarginal.
Finansiella tillgångar med avtalsenliga kassaflöden som inte uteslutande utgörs av betalning av kapitalbelopp och ränta värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Alla övriga tillgångar klassificeras utifrån affärsmodellen. Portföljinstrument som omfattas av en affärsmodell där avsikten är att behålla instrumenten och ta emot avtalsenliga kassaflöden värderas till upplupet anskaffningsvärde. Instrument som omfattas av en affärsmodell där

avsikten är både att behålla instrumenten för att samla in avtalsenliga kassaflöden och att sälja instrumenten, värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat. Finansiella tillgångar som omfattas av annan affärsmodell värderas till verkligt värde via resultaträkningen.
För att kunna fastställa affärsmodell har Nordea delat in sina finansiella tillgångar i portföljer och underportföljer utifrån hur olika grupper av finansiella tillgångar förvaltas tillsammans för att uppnå ett visst affärsmål. När rätt nivå för portföljen ska fastställas har Nordea tagit hänsyn till aktuell affärsområdesstruktur. Vid fastställandet av affärsmodell för respektive portfölj har Nordea analyserat syftet med de finansiella tillgångarna och exempelvis tidigare försäljningstrender och ersättning till ledningen.
Alla finansiella tillgångar och skulder redovisas till verkligt värde vid första redovisningstillfället. Klassificeringen av finansiella instrument i olika kategorier utgör grunden för hur varje finansiellt instrument därefter värderas i balansräkningen och hur förändringar i dess värde redovisas. Tabellen ”Klassificering av finansiella instrument” visar i vilka olika kategorier de finansiella instrumenten i Nordeas balansräkning har klassificerats enligt IFRS 9.
Upplupet anskaffningsvärde
Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas initialt i balansräkningen till verkligt värde, inklusive transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas instrument i denna kategori till upplupet anskaffningsvärde. Vid värdering till upplupet anskaffningsvärde resultatförs skillnaden mellan anskaffningsvärdet och inlösenvärdet över den återstående löptiden med hjälp av effektivräntemetoden. Upplupet anskaffningsvärde definieras som det belopp till vilket den finansiella tillgången eller skulden värderas vid första redovisningstillfället, minus avbetalningar av kapitalbelopp, plus eller minus ackumulerade avskrivningar på eventuell skillnad mellan det



K3.3 Klassificering och värdering, forts.

ursprungliga beloppet och beloppet på förfallodagen och, för finansiella tillgångar, justerat för eventuell förlustreserv. De ackumulerade avskrivningarna beräknas genom att tillämpa effektivräntemetoden. För ytterligare information om effektivräntemetoden, se not K2.2 "Räntenetto". Information om nedskrivningar enligt IFRS 9 finns i not K3.8 "Utlåning".

Ränta på tillgångar och skulder i kategorin värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas normalt i resultaträkningen under "Ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden" respektive "Räntekostnader".

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen värderas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Förändringar i verkligt värde för dessa poster redovisas normalt direkt i resultaträkningen under "Nettoresultat av poster till verkligt värde". Emellertid redovisas justeringar till verkligt värde av marginalkomponenten för lånefordringar i portföljer där avsikten är att behålla instrumenten till förfall och som obligatoriskt värderas till verkligt värde (uppfyller inte SPPI-kriteriet) separat i resultaträkningen under posten "Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde". För mer information, se not K2.5 "Summa nettoresultat av poster till verkligt värde". För information om beräkning av verkligt värde, se not K3.4 "Verkligt värde". Avkastningen på tillgångar som är knutna till skulder till försäkringstagare allokeras dessutom till posten "Avkastning på tillgångar som täcker försäkringsskulder". Se not K2.4 "Nettoresultat av försäkringsverksamhet".

Den här kategorin har två underkategorier: "Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen" och "Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-optionen)". Underkategorin "Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt

värde-optionen)" innebär att finansiella tillgångar och skulder kan värderas till verkligt värde samtidigt som skillnaderna i verkligt värde redovisas i resultaträkningen. Det här alternativet kan användas om det eliminerar eller avsevärt minskar en bristande överensstämmelse i redovisningen och för skulder om de förvaltas baserat på verkligt värde. Förändringar i kreditrisk hänförliga till skulder som redan från början värderats till verkligt värde via resultaträkningen redovisas under övrigt totalresultat, såvida detta inte föranleder bristande överensstämmelse i redovisningen.

Ränteintäkter och räntekostnader hänförliga till balansposter redovisade till verkligt värde via resultaträkningen klassificeras normalt som "Nettoresultat av poster till verkligt värde". För mer information, inklusive undantag från huvudregeln, se not K2.5 "Summa nettoresultat av poster till verkligt värde" och not K2.2 "Räntenetto".

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat värderas till verkligt värde med tillägg för transaktionskostnader. Förändringar i verkligt värde, med undantag för räntor, valutakurseffekter och nedskrivningar, redovisas mot verkligt värde-reserven under eget kapital via övrigt totalresultat. Ränta redovisas i resultaträkningen under "Ränteintäkter", valutakurseffekter under "Nettoresultat av poster till verkligt värde" och nedskrivningar under "Kreditförluster, netto". I samband med avyttring av ett instrument omklassificeras de ackumulerade förändringarna i verkligt värde, som tidigare har redovisats i verkligt värde-reserven under övrigt totalresultat, från eget kapital till resultaträkningen under "Nettoresultat av poster till verkligt värde". Information om nedskrivningar enligt IFRS 9 finns i not K3.8 "Utlåning" och information om beräkning av verkligt värde finns i not K3.4 "Verkligt värde".

Sammansatta finansiella instrument

Sammansatta finansiella instrument är avtal som omfattar ett värdavtal och ett inbäddat derivat. Sådana kombinationer uppstår huvudsakligen i samband med emissioner av strukturerade skuldinstrument, såsom emitterade indexobligationer och lånefordringar med inbäddade räntekorridorer och räntetak.

För strukturerade obligationer som har emitterats av Markets tillämpar Nordea verkligt värde-optionen, och hela det sammansatta instrumentet, värdavtalet och det inbäddade derivatet, värderas till verkligt värde via resultaträkningen och redovisas under "Emitterade värdepapper" i balansräkningen. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen under "Nettoresultat av poster till verkligt värde", med undantag för förändringar i Nordeas egna kreditrisk som redovisas i övrigt totalresultat.

Emitterade skuld- och eget kapital-instrument

Ett finansiellt instrument emitterat av Nordea klassificeras antingen som en finansiell skuld eller som eget kapital. Emitterade finansiella instrument klassificeras som finansiella skulder om avtalsförhållandena innebär att Nordea har en befintlig förpliktelse att antingen erlägga kontanter eller annan finansiell tillgång, eller ett variabelt antal eget kapital-instrument, till innehavaren av instrumentet. Om så inte är fallet är instrumentet vanligtvis ett eget kapital-instrument och klassificeras som eget kapital, med avdrag för transaktionskostnader. Om emitterade finansiella instrument innehåller både en skuld- och en eget kapital-del, redovisas dessa delar separat.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Nordea klassificerar finansiella tillgångar utifrån den affärsmodell som används för tillgångarna. När affärsmodellen för obligationer i likviditetsbufferten ska fastställas använder sig Nordea av kritiska bedömningar. Obligationerna i likviditetsbufferten delas in i tre portföljer. Nordea har för den första portföljen fastställt att affärsmodellen är att behålla

obligationerna och inkassera avtalsenliga kassaflöden samt att sälja finansiella tillgångar. För den andra portföljen har Nordea fastställt att affärsmodellen är att förvalta obligationerna med målet att realisera kassaflöden genom att sälja tillgångar. För den tredje portföljen har Nordea fastställt att affärsmodellen är att behålla obligationerna och inkassera avtalsenliga kassaflöden. Obligationerna i den första portföljen värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat, obligationerna i den andra portföljen värderas till verkligt värde via resultaträkningen och den tredje portföljen värderas till upplupet anskaffningsvärde. Värdet på räntebärande värdepapper i likviditetsbufferten, som värderats till verkligt värde via övrigt totalresultat (första portföljen), verkligt värde via resultaträkningen (andra portföljen) och upplupet anskaffningsvärde (tredje portföljen) uppgick vid årets slut till 40 188 mn euro (35 869 mn euro), 10 803 mn euro (10 047 mn euro) respektive 50 mn euro (57 mn euro).

Nordea gör också kritiska bedömningar för att avgöra om särskilda villkor endast har en försumbar effekt på det avtalsenliga kassaflödet för en finansiell tillgång. Vid utgången av 2024 uppgick det redovisade bruttovärdet för sådana finansiella tillgångar i balansräkningen till 9 264 mn euro (8 600 mn euro).



K3.3 Klassificering och värdering, forts.

Klassificering av finansiella instrument

Tillgångar

31 dec, mn euro	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen									
	Upplupet anskaffningsvärde		Obligatoriskt		Från början värderade till verkligt värde (verkligt värde-optionen)		Verkligt värde via övrigt totalresultat		Summa finansiella tillgångar	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	46 562	50 622	–	–	–	–	–	–	46 562	50 622
Utlåning till centralbanker	3 100	1 623	975	286	–	–	–	–	4 075	1 909
Utlåning till kreditinstitut	1 949	1 447	1 001	916	–	–	–	–	2 950	2 363
Utlåning till allmänheten	276 204	271 302	81 384	73 526	–	–	–	–	357 588	344 828
Räntebärande värdepapper	1 094	830	25 112	22 966	7 070	8 335	40 188	35 869	73 464	68 000
Aktier och andelar	–	–	35 388	22 158	–	–	–	–	35 388	22 158
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	–	–	59 318	48 904	809	898	–	–	60 127	49 802
Derivatinstrument	–	–	25 211	26 525	–	–	–	–	25 211	26 525
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-243	-871	–	–	–	–	–	–	-243	-871
Övriga tillgångar ¹	768	796	5 833	7 575	–	–	–	–	6 601	8 371
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	807	405	–	–	–	–	–	–	807	405
Summa	330 241	326 154	234 222	202 856	7 879	9 233	40 188	35 869	612 530	574 112

1) Varav ställda marginalsäkerheter 5 176 mn euro (6 935 mn euro).

Skulder

31 dec, mn euro	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen							
	Upplupet anskaffningsvärde		Obligatoriskt		Från början värderade till verkligt värde (verkligt värde-optionen)		Summa finansiella skulder	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Skulder till kreditinstitut	8 040	12 332	20 735	17 172	–	–	28 775	29 504
In- och upplåning från allmänheten	215 405	202 618	17 030	7 444	–	–	232 435	210 062
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	–	–	–	–	61 713	51 573	61 713	51 573
Emitterade värdepapper	133 740	129 183	–	–	54 396	53 365	188 136	182 548
Derivatinstrument	–	–	25 034	30 794	–	–	25 034	30 794
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-458	-869	–	–	–	–	-458	-869
Övriga skulder ¹	4 219	3 757	7 749	8 404	–	–	11 968	12 161
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	8	–	–	–	–	6	8
Efterställda skulder	7 410	5 720	–	–	–	–	7 410	5 720
Summa	368 362	352 749	70 548	63 814	116 109	104 938	555 019	521 501

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

Upplupet anskaffningsvärde

Den här kategorin omfattar huvudsakligen all utlåning (inklusive lånefordringar med inbäddade räntekorridorer och räntetak) och inlåning, med undantag för omvända repor/repor och avtal om värdepapperslån inom Markets och hypotekslån i Nordea Kredit Realkreditaktieselskab. Kategorin omfattar också räntebärande värdepapper som huvudsakligen härrör från en portfölj inom Life & Pension i Norge, efterställda skulder och emitterade värdepapper, med undantag för obligationer emitterade av Nordea Kredit Realkreditaktieselskab och strukturerade obligationer emitterade av Markets.

Vissa låneavtal i Nordea (hållbarhetslänkade lån), värderade till upplupet anskaffningsvärde i balansräkningen, innefattar villkor som kopplar samman avtalsenliga kassaflöden med kundernas uppfyllelse av ESG-mål, det vill säga mål avseende miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning. ESG-målen är företagsspecifika och de vanligaste målen i dessa hållbarhetslänkade lån är miljörelaterade och anges exempelvis i minskning av koldioxidekvivalenter. Vid årets slut uppgick det redovisade bruttovärdet på de hållbarhetslänkade lånen i balansräkningen till 9 264 mn euro (8 600 mn euro). Dessa lån redovisas i balansräkningen på raden ”Utlåning till allmänheten”. Totalt uppgick de hållbarhetslänkade lånen, inklusive åtaganden utanför balansräkningen, till 17 853 mn euro (19 261 mn euro) vid årets slut. 98,1 procent (63,3 procent) av det redovisade bruttovärdet har kopplats till centrala resultatindikatorer (KPI:er) för klimatrelaterad omställningsrisk, det vill säga risk avseende omställningen till ett samhälle med nettonollutsläpp. Den vanligast KPI:n för omställningsrisk är kundernas förmåga att minska sina koldioxidekvivalenter. Effekten på årsräntan om KPI:erna för de hållbarhetslänkade lånen uppfylls eller inte är en minskning eller ökning med 2,5–10 punkter (2,5–10 punkter), vilket Nordea anser vara en försumbar effekt på det avtalsenliga kassaflödet för dessa lån. Den genomsnittliga avtalsenliga löptiden på lånen är 3 år (3 år). För mer information om risken med dessa lån, se avsnitt 2.1 ”ESG-relaterad kreditrisk ” i not K11 ”Risk- och likviditetshantering”. Nordea erbjuder också gröna hypotekslån, redovisade i balansräkningen på raden ”Utlåning till allmänheten”, där kunderna får en rabatt på 10 punkter om de uppfyller vissa energikrav. Det redovisade värdet på dessa lån



K3.3 Klassificering och värdering, forts.

uppgick vid årets slut till 1 750 mn euro (1 165 mn euro). Volatiliteten i kassaflödet under lånens löptid bedöms vara obetydlig.

Vidare har Nordea emitterat primärkapitaltillskott med avtalsvillkor som kan påverka storleken på de avtalsenliga kassaflödena till följd av att en särskild händelse, som inte avser direkta förändringar i den grundläggande risken och kostnaderna för utlåningen (såsom pengars tidsvärde eller kreditrisk), inträffar eller inte inträffar. Dessa instrument värderas till upplupet anskaffningsvärde och redovisas i balansräkningen på raden ”Efterställda skulder”. Rän-tebe-talningarna är helt diskretionära och ställs in under vissa omständigheter. Mer information om villkoren för dessa instrument (primärkapitaltillskott), se not M3.14 ”Efter-ställda skulder”.

Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Underkategorin ”Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen” innehåller huvudsakligen alla till-gångar och tradingrelaterade skulder inom Markets, rän-tebärande värdepapper i likviditetsreserven, derivat, aktier, hypotekslån i Nordea Kredit Realkreditaktieselskab samt finansiella tillgångar under ”Tillgångar i placerings-portföljer och fondförsäkringsavtal”. Inlåning i placerings-portföljer och fondförsäkringsavtal är avtal med kunder och försäkringstagare där risken huvudsakligen eller helt tas av försäkringstagarna. Inlåningsmedlen investeras i olika typer av finansiella tillgångar till förmån för kunder-na och försäkringstagarna.

Finansiella tillgångar som från början värderats till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-optionen)

De flesta räntebärande värdepapper som är knutna till försäkringsavtal inom Life & Pension, 7 070 mn euro (8 335 mn euro), värderas redan från början till verkligt värde via resultaträkningen för att eliminera eller avsevärt minska den bristande överensstäm-melsen i redovisningen med skulderna i försäkringsavtal. Tillgångar i placerings-portföljer och fondförsäkringsavtal inom Life & Pension som inte obligatoriskt värderas till verkligt värde via resul-träkningen – till ett värde av 809 mn euro (898 mn euro) – värderas redan från början till verkligt värde via resultat-räkningen för att undvika bristande överensstäm-melse i redovisningen med motsvarande inlåning. Nordea upp-lyser inte om effekten av förändring i kreditrisk på dessa till-gångars verkliga värden och förändring i verkligt värde av relaterade kreditderivat, eftersom sådana värdeföränd-ringar omedelbart kommer att resultera i väsentligen samma förändring i redovisat värde på motsvarande för-säkringsskulder. Förändring i egen kreditrisk på dessa till-gångar i Life & Pension kommer därför inte att få någon väsentlig påverkan på resultaträkningen eller eget kapital.

Finansiella tillgångar som från början värderats till verkligt värde via resultaträkningen

Mn euro	2024	2023
Redovisat värde vid årets slut	7 879	9 233
Maximal exponering för kreditrisk vid årets slut	7 879	9 233

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat utgörs huvudsakligen av räntebärande värdepapper i likviditetsreserven.

Finansiella skulder redan från början värderade till verkligt värde (verkligt värde-optionen)

	2024			2023		
	Skulder där förändring i kreditrisk presenteras i Övrigt total-resultat (OCI)	Skulder där förändring i kreditrisk presenteras i resultaträkningen	Summa	Skulder där förändring i kreditrisk presenteras i Övrigt total-resultat (OCI)	Skulder där förändring i kreditrisk presenteras i resultaträkningen	Summa
Mn euro						
Redovisat värde	1 508	114 601	116 109	1 715	103 223	104 938
Belopp att betala vid förfall ¹⁾	1 508	118 401	119 909	1 634	108 600	110 234
Förändring i verkligt värde till följd av förändring i kreditrisk, under året	-8	37	29	13	98	111
Förändring i verkligt värde till följd av förändring i kreditrisk, ackumulerat	-4	-448	-452	4	-485	-481

1) Skulder till försäkringstagare har ingen fast löptid och inget fastsatt belopp att betala vid förfall. Belopp att betala vid förfall har för dessa skulder bedömts uppgå till det redovisade värdet.

Finansiella skulder som från början värderats till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-optionen)

Nordea har klassificerat alla emitterade hypoteksobliga-tioner i det danska dotterföretaget Nordea Kredit Realkre-ditaktieselskab, motsvarande 52 888 mn euro (51 650 mn euro), som finansiella skulder som från början värderats till verkligt värde via resultaträkningen, för att eliminera eller avsevärt minska bristande överensstäm-melse i redo-visningen. När Nordea beviljar bolån till kunder i enlighet med dansk lagstiftning om bostadsfinansiering emitterar Nordea samtidigt obligationer med matchande villkor, så kallad matchad finansiering. Kunderna kan återbetala sina lån genom att antingen återbetala skuldbeloppet eller köpa de emitterade obligationerna och återlämna dessa till Nordea som reglering av fordran. Obligationerna är en viktig komponent på den danska marknaden och Nordea köper och säljer följaktligen egna obligationer på markna-den. Lånen värderas till verkligt värde via resultaträkning-en eftersom de inte uppfyller SPPI-kriteriet, och om obli-gationerna värderades till upplupet anskaffningsvärde skulle detta ge upphov till bristande överensstäm-melse i redovisningen. För att undvika detta värderar Nordea obli-gationerna till verkligt värde, med alla förändringar i verk-ligt värde, inklusive förändringar i kreditrisk, redovisade i resultaträkningen. Förändring i verkligt värde till följd av förändringar i egen kreditrisk på hypoteksobligationer

emitterade av Nordea Kredit Realkreditaktieselskab, beräknas genom att fastställa den beloppsmässiga för-ändringen i verkligt värde som inte är hänförlig till mark-nadsförhållanden. Den metod som används för att fast-ställa den beloppsmässiga förändringen i marknadsförhål-landen är baserad på relevanta jämförelseräntor, vilket är den genomsnittliga avkastningen på danska och tyska (euro) statsobligationer. Denna modell bedöms generera den bästa uppskattningen av den egna kreditriskens påverkan. Förändringen i egen kreditrisk på emitterade hypoteksobligationer i Nordea Kredit Realkredit-aktiesel-skab redovisas inte i övrigt totalresultat (OCI) eftersom det redovisningsmässigt skulle avvika från den motsvarande förändringen i verkligt värde på hypotekslånen som redo-visas i resultaträkningen.

Nordea tillämpar också verkligt värde-optionen på strukturerade obligationer emitterade av Markets, till ett värde av 1 508 mn euro (1 715 mn euro), eftersom dessa hybridinstrument, såsom indexobligationer, innehåller inbäddade derivat som inte är nära förknippade med värd-avtalet. Värдавtalet och det inbäddade derivatet värderas till verkligt värde via resultaträkningen och redovisas under ”Emitterade värdepapper” i balansräkningen. För-ändringen i verkligt värde på dessa emitterade strukture-rade obligationer redovisas i resultaträkningen under ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”, med undantag för förändringar i den egna kreditrisken som redovisas i



K3.3 Klassificering och värdering, forts.

övrigt totalresultat. Nordea beräknar förändringen i den egna kreditrisken som förändringen i den samlade riskpremien på egen upplåning, under antagandet att likviditetspremien för alla emissioner är konstant över tid. Förändring i riskpremien uppskattas genom att jämföra värdet på affärerna med hjälp av den ursprungliga riskpremien för upplåning vid emissionstidpunkten och den verkliga riskpremien för upplåning vid rapporteringstidpunkten. Denna modell bedöms generera den bästa uppskattningen av den egna kreditriskens påverkan.

Även inlåningen i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal till ett värde av 61 713 mn euro (51 573 mn euro), varav 57 396 mn euro (47 322 mn euro) avser Life & Pension, värderas redan från början till verkligt värde via resultaträkningen eftersom inlåningen förvaltas till verkligt värde. Värdet på denna inlåning är direkt kopplad till det verkliga värdet på underliggande tillgångar, och förändringar i den egna kreditrisken medför därmed inte någon nettoeffekt.

K3.4 Verkligt värde

Redovisningsprinciper

Verkligt värde definieras som det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld i en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer. Vid värderingen till verkligt värde antas att transaktionen sker under aktuella marknadsförhållanden på tillgångens eller skuldens huvudmarknad, eller, om en huvudmarknad saknas, på tillgångens eller skuldens mest fördelaktiga marknad.

Det bästa beviset på verkligt värde är förekomsten av publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad och när sådana förekommer används de vid värderingen av finansiella tillgångar och finansiella skulder. En aktiv marknad är en marknad där transaktioner med tillgången eller skulden inträffar tillräckligt ofta och med tillräcklig volym för att ge löpande prisinformation. Den absoluta likviditets- och

volymnivån som krävs för att marknaden ska anses vara aktiv varierar beroende på instrumentklass.

Handelsfrekvensen och volymen övervakas regelbundet för att bedöma om marknaderna är aktiva eller inte. Om noterade priser för ett finansiellt instrument inte representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner, eller om noterade priser inte finns tillgängliga, fastställs det verkliga värdet med hjälp av lämplig värderingsmetod. Värderingsmetodens lämplighet, inklusive en bedömning av om noterade priser eller teoretiska priser ska användas, övervakas regelbundet.

Värderingsmetoderna kan variera från enkel analys av diskonterade kassaflöden till komplexa optionsvärderingsmodeller. Värderingsmetoderna har utformats så att observerbara marknadspriser och kurser används som indata i förekommande fall, men även icke observerbara modellparametrar kan användas. Värderingsmetodens lämplighet bedöms genom att mäta dess förmåga att matcha marknadspriser. Detta görs genom att jämföra beräknade priser med relevant jämförelsedata, t.ex. börskurser, motpartens värdering eller konsensuspriser.

För finansiella instrument där verkligt värde uppskattas med hjälp av en värderingsmetod, undersöks om de variabler som används till övervägande del baserats på data från observerbara marknader. Med data från observerbara marknader avser Nordea data som kan inhämtas från allmänt tillgängliga externa källor och som bedöms utgöra realistiska marknadspriser. Vid användning av icke observerbara data, som har en betydande inverkan på värderingen, kan instrumentet vid första redovisningstillfället inte redovisas till det verkliga värde som beräknats via värderingsmetoden, och eventuella initiala vinster periodiseras därför i resultaträkningen över instrumentets löptid. De initiala vinsterna redovisas därefter direkt i resultaträkningen i det fall icke observerbara data blir observerbara.

Tillgångar och skulder värderas till verkligt värde utifrån de tre nivåerna i IFRS-hierarkin för verkligt värde. Hierarkin ger högst prioritet till noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska

tillgångar och skulder (nivå 1) och lägst prioritet till ej observerbar indata (nivå 3). Klassificeringen av dessa instrument baseras på den lägsta nivå indata som är väsentlig för verkligt värde-värderingen i sin helhet.

Nivå 1 i hierarkin för verkligt värde utgörs av tillgångar och skulder som värderats med hjälp av ojusterade noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder. En aktiv marknad är en marknad där transaktioner med tillgången eller skulden inträffar tillräckligt ofta och med tillräcklig volym för att ge löpande prisinformation.

Nivå 2 i hierarkin för verkligt värde utgörs av tillgångar och skulder som inte har noterade marknadspriser direkt tillgängliga från aktiva marknader. Verkligt värde baseras på noterade priser för liknande tillgångar eller skulder på aktiva marknader, eller noterade priser på identiska eller liknande tillgångar eller skulder på marknader som inte är aktiva. Verkligt värde kan också beräknas med hjälp av värderingsmetoder som baseras på marknadspriser eller indata på balansdagen, om ej observerbara indata har haft en obetydlig inverkan på de verkliga värdena.

Nivå 3 i hierarkin för verkligt värde utgörs av de tillgångar och skulder för vilka verkliga värden inte kan erhållas direkt från noterade marknadspriser eller indirekt via värderingsmetoder eller värderingsmodeller som bygger på observerbara marknadspriser eller indata.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Kritiska bedömningar med betydande inverkan på redovisade belopp för finansiella instrument görs i samband med fastställande av verkligt värde på OTC-derivat och andra finansiella instrument som saknar noterade kurser eller nyligen observerade marknadskurser, såsom onoterade aktier. Bedömningarna omfattar följande:

- Val av värderingsmetoder.
- Bedömning av när noterade kurser inte motsvarar verkligt värde (bland annat bedömning av om marknaden är aktiv).

- Beräkning av justeringar till verkligt värde för att beakta relevanta riskfaktorer såsom kreditrisk, modellrisk och likviditetsrisk.
- Bedömning av vilka marknadsparametrar som kan observeras.

De kritiska bedömningarna som krävs vid fastställandet av verkligt värde på finansiella instrument som saknar noterade kurser eller nyligen observerade marknadskurser medför också en hög grad av osäkerhet i uppskattningarna.

I samtliga fall baseras besluten på en professionell bedömning i enlighet med Nordeas redovisnings- och värderingsprinciper. Det verkliga värdet på finansiella tillgångar och skulder värderade med hjälp av en värderingsmetod, nivå 2 och 3 i värderingshierarkin, uppgick till 166 185 mn euro (164 037 mn euro) respektive 182 865 mn euro (161 770 mn euro) vid årets slut. Värderingsjusteringar (CVA, DVA, FFVA, NFVA, köp/sälj-justeringar, modellriskjusteringar och justeringar för variationer i oberoende priskontroller) som görs för att fastställa verkligt värde på finansiella instrument (inklusive de som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat) påverkade eget kapital negativt med -62 mn euro (-82 mn euro).

Upplysningar om känslighetsanalysen för verkliga värden på finansiella instrument med betydande icke-observerbara indata finns i tabellen "Värderingsmetoder och indata som används vid värderingen till verkligt värde i nivå 3" i den här noten.

Osäkerhet i uppskattningar uppstår även vid första redovisningstillfället för finansiella instrument som utgör en del av större strukturella transaktioner. Även om den efterföljande värderingen inte är till verkligt värde redovisas dessa instrument vid anskaffningstillfället till verkligt värde och då det normalt inte finns något separat transaktionspris eller någon aktiv marknad för dylika individuella instrument måste det verkliga värdet estimeras.



K3.4 Verkligt värde, forts.

Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder				
Mn euro	31 dec 2024		31 dec 2023	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	46 562	46 562	50 622	50 622
Utlåning	364 370	365 451	348 229	350 263
Räntebärande värdepapper	73 464	73 464	68 000	68 008
Aktier och andelar	35 388	35 388	22 158	22 158
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	60 127	60 127	49 802	49 802
Derivatinstrument	25 211	25 211	26 525	26 525
Övriga tillgångar	6 601	6 601	8 371	8 371
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	807	807	405	405
Summa	612 530	613 611	574 112	576 154
Finansiella skulder				
Inlåning och skuldinstrument ¹	456 298	456 869	426 965	427 651
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	61 713	61 713	51 573	51 573
Derivatinstrument	25 034	25 034	30 794	30 794
Övriga skulder ²	10 865	10 865	11 058	11 058
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	6	8	8
Summa	553 916	554 487	520 398	521 084

1) För inlåning utan avtalad löptid motsvarar verkligt värde det nominella beloppet, medan det redovisade beloppet även innefattar omvärderingar av de risk-säkrade posterna som presenteras på balansräkningen på raden "Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer".

2) Leasingskulder presenterade på raden "Övriga skulder" i not K3.3 "Klassificering och värdering" är exkluderade i denna tabell.

Verkligt värde för poster som redovisats till verkligt värde i balansräkningen

Fastställande av verkligt värde

Värderingsmodellerna som Nordea använder överensstämmer med accepterade ekonomiska metoder för prissättning av finansiella instrument och tar hänsyn till alla faktorer som marknadsaktörer skulle beakta vid prissättning. Varje ny värderingsmodell godkänns av modellriskkommittén (Model Risk Committee) och alla värderingsmetoder granskas regelbundet.

Komplexa värderingsmetoder brukar kännetecknas av att de använder sig av icke-observerbara och modellspecifika indata. Alla värderingsmetoder, både enkla och komplexa, använder sig av marknadspriser och indata, bland annat räntor, volatilitet och korrelation. Vissa marknadspriser och indata är observerbara, medan andra inte är det. För de flesta vanliga valutor är räntorna observerbara, och de implicita volatilitets- och korrelationstalen för dessa valutor och räntor är observerbara genom optionspriser upp till en viss löptid. Implicita volatilitets- och korrelationstal är också observerbara för de mest likvida aktieinstrumenten. För mindre likvida aktieinstrument är optionsmarknaden tämligen illikvid, och därför är de implicita volatilitets- och korrelationstalen inte observerbara.

Nordea använder främst publicerade prisnoteringar för att fastställa verkligt värde på instrument som redovisas under följande balansposter:

- Räntebärande värdepapper
- Aktier och andelar (noterade)
- Derivatinstrument (noterade)
- Emitterade värdepapper (emitterade bostadsobligationer i Nordea Kredit Realkreditaktieselskab).

Nordea använder främst värderingsmetoder för att fastställa verkligt värde på instrument som redovisas under följande balansposter:

- Utlåning till allmänheten (hypotekslån i Nordea Kredit Realkreditaktieselskab)
- Räntebärande värdepapper (när prisnoteringar på en aktiv marknad saknas)
- Aktier och andelar (när prisnoteringar på en aktiv marknad saknas)
- Inlåning
- Derivatinstrument (OTC-derivat).

För räntebärande värdepapper kan värderingen antingen baseras på direkta noteringar på en aktiv marknad eller göras med hjälp av en värderingsmetod.

För OTC-derivat har värderingsmetoderna vanligtvis utvecklats internt och baserats på antaganden om beteenden hos de underliggande tillgångarna och statistiska scenarioanalyser. De flesta OTC-derivat hänförs till nivå 2 i hierarkin för verkligt värde, vilket betyder att alla väsentliga indata och modellparametrar kan observeras på aktiva marknader.

Värderingen av riskkapitalfonder och onoterade aktier är till sin karaktär mer osäker än värdering av mer aktivt handlade aktieinstrument. Nordea lägger vikt vid ett konsekvent tillvägagångssätt både när det gäller olika tillgångar och över tiden. Metoderna som tillämpas följer anvisningarna i "International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines", som utfärdats av IPEV Board. Dessa anvisningar används som bästa praxis i riskkapitalbranschen. För USA-baserade fonder används liknande metoder.

Nordea har också lån och emitterade skuldebrev i dotterföretaget Nordea Kredit Realkreditaktieselskab, värderade till verkligt värde. När Nordea beviljar bolån till låntagare i enlighet med dansk lagstiftning om bostadsfinansiering emitterar Nordea samtidigt skuldebrev med matchande villkor, så kallad "matchad finansiering". Verkligt värde för emitterade skuldebrev baseras på noterade priser. Eftersom låntagarna har rätt att köpa skuldebrev som emitterats av Nordea på marknaden och återlämna dessa som betalning för sina lån, är det verkliga värdet på lånen samma som det verkliga värdet på de emitterade skuldebreven (till följd av att omvärderingen av återbetalningsoptionen finns inbäddad i lånet), justerat för förändringar i kreditrisken hos låntagaren och det verkliga värdet av kreditmarginalen för varje lån.

Inlåning värderad till verkligt värde avser främst tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal, där det verkliga värdet på inlåningen motsvarar det verkliga värdet på de tillgångar som innehas för kundernas räkning.

Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder beräknas vanligen som det teoretiska nuvärdet av de enskilda instrumenten. Denna beräkning kompletteras med justeringar på portföljnivå.

Vid värderingen av derivat till verkligt värde gör Nordea justeringar i form av så kallade credit value adjustments (CVA) och debit value adjustments (DVA). CVA och DVA

speglar hur motpartens kreditrisk respektive Nordeas egen kreditvärdighet påverkar derivatets verkliga värde. Beräkningarna baseras på uppskattningar av exponering vid fallissemang, sannolikhet för fallissemang och återvinningsgrad, för varje enskild motpart. För CVA och DVA baseras exponering vid fallissemang vanligen på förväntad exponering och fastställs genom simulering av underliggande riskfaktorer. I de fall det är möjligt använder sig Nordea av gällande kreditspread på CDS-marknaden, och sannolikheten för fallissemang härleds från dessa data. För motparter som inte har ett omsättningsbart CDS-kontrakt, fastställs sannolikhet för fallissemang med hjälp av en tvärsnittsregressionsmodell som beräknar en ungefärlig CDS-spread utifrån motpartens ratingregion och bransch.

Effekten av upplåningskostnader och upplåningskostnadsminskningar på värderingen av derivatinstrument utan säkerhet eller med obalanserad säkerhet avspeglas delvis i det beräknade nuvärdet med den diskonteringskurva som används och delvis i den separata verkligt värdejustering för finansieringskostnad (funding fair value adjustment, FFVA) som görs. I samband med värderingen till verkligt värde gör Nordea också justeringar för pris skillnaden mellan köp- och säljpris, justeringar för modellrisk (identifierade brister i modellerna) och justeringar för den oberoende kontrollen av priser.

Nordeas värderingsmodeller kalibreras mot marknaden och om klimatrisk påverkar en viss marknad, så har detta redan beaktats av andra marknadsaktörer. Nordea har därmed inte gjort några förändringar i värderingsmodellerna för att ta hänsyn till klimatrisk, och inga kritiska värdejusteringar har gjorts. Nordea kommer framöver att följa utvecklingen inom de delar av värderingsområdet där klimatrisk skulle kunna ha en inverkan på modellerna (till exempel i fråga om CVA).

I tabellen nedan har tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen delats upp på de tre nivåerna i IFRS-hierarkin för verkligt värde: instrumentets publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad (nivå 1), värderingsmetod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2) och värderingsmetod baserad på icke observerbara marknadsdata (nivå 3).

Nivå 1-kategorin omfattar noterade derivat, noterade aktier, statsobligationer i utvecklade länder och de mest likvida bostadsobligationerna och företagsobligationerna som har direkta prisnoteringar för handel. Nivå



K3.4 Verkligt värde, forts.

2-kategorin omfattar huvuddelen av Nordeas OTC-derivat, köpta/sålda värdepapper enligt återförsäljnings-/återköpsavtal, lånade/utlånade värdepapper, inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal samt andra instrument där indata i värderingsmetoden eller värderingsmodellen baseras på uppgifter från en aktiv marknad. Nivå 3-kategorin omfattar investeringar i onoterade värdepapper, riskkapitalfonder, hedgefonder, mer komplexa OTC-derivat där icke observerbara marknadsdata har en betydande inverkan på det verkliga värdet, vissa komplexa eller strukturerade finansiella instrument och illikvida räntebärande värdepapper.

Överföringar mellan nivå 1 och nivå 2

Nordea har under året överfört poster redovisade under "Räntebärande värdepapper" till ett värde av 1 804 mn euro (10 577 mn euro) från nivå 1 till nivå 2 och 693 mn euro (280 mn euro) från nivå 2 till nivå 1 i verkligt värdehierarkin. Vidare har Nordea överfört poster redovisade under "Emitterade värdepapper" till ett värde av 4 556 mn euro (25 685 mn euro) från nivå 1 till nivå 2 och 2 123 mn euro (1 105 mn euro) från nivå 2 till nivå 1, samt "Övriga skulder" till ett värde av 150 mn euro (294 mn euro) från nivå 1 till nivå 2 och 342 mn euro (8 mn euro) från nivå 2 till nivå 1. Skälet till överföringar från nivå 1 till nivå 2 var

att instrumenten upphörde att handlas aktivt under året, vilket innebar att verkligt värde beräknades med värderingsmetoder baserade på observerbara marknadsdata. Orsaken till överföringarna från nivå 2 till nivå 1 var att instrumenten återigen handlades aktivt under året, vilket innebar att tillförlitliga prisnoteringar fanns tillgängliga på marknaden. Överföringar från en nivå till en annan anses ha skett vid årets slut.

Finansiella tillgångar och skulder redovisade till verkligt värde i balansräkningen

Fördelning i hierarkin för verkligt värde

	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad (nivå 1)		Varav Life & Pension		Värderingsmetod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2)		Varav Life & Pension		Värderingsmetod baserad på icke observerbara marknadsdata (nivå 3)		Varav Life & Pension		Summa	
	31 dec 2024	31 dec 2023	31 dec 2024	31 dec 2023	31 dec 2024	31 dec 2023	31 dec 2024	31 dec 2023	31 dec 2024	31 dec 2023	31 dec 2024	31 dec 2023	31 dec 2024	31 dec 2023
Mn euro														
Tillgångar till verkligt värde i balansräkningen¹														
Utlåning till centralbanker	–	–	–	–	975	286	–	–	–	–	–	–	975	286
Utlåning till kreditinstitut	–	–	–	–	1 001	916	–	8	–	–	–	–	1 001	916
Utlåning till allmänheten	–	–	–	–	81 384	73 524	–	–	–	2	–	–	81 384	73 526
Räntebärande värdepapper	24 581	15 981	1 072	1 558	45 747	49 453	5 026	6 361	2 042	1 736	1 005	1 214	72 370	67 170
Aktier och andelar	32 907	19 595	19 953	14 400	173	242	77	65	2 308	2 321	920	1 041	35 388	22 158
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	58 561	48 264	54 394	44 247	1 205	1 102	1 205	1 102	361	436	361	436	60 127	49 802
Derivatinstrument	55	67	–	–	24 209	25 575	7	61	947	883	–	–	25 211	26 525
Övriga tillgångar	–	14	–	14	5 821	7 542	–	–	12	19	12	18	5 833	7 575
Summa	116 104	83 921	75 419	60 219	160 515	158 640	6 315	7 597	5 670	5 397	2 298	2 709	282 289	247 958
Skulder till verkligt värde i balansräkningen¹														
Skulder till kreditinstitut	–	–	–	–	20 735	17 172	–	8	–	–	–	–	20 735	17 172
In- och upplåning från allmänheten	–	–	–	–	17 030	7 444	–	–	–	–	–	–	17 030	7 444
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	–	–	–	–	61 713	51 573	57 396	47 322	–	–	–	–	61 713	51 573
Emitterade värdepapper	2 522	4 574	–	–	50 669	47 499	–	–	1 205	1 292	–	–	54 396	53 365
Derivatinstrument	118	139	–	–	24 332	29 939	49	49	584	716	–	–	25 034	30 794
Övriga skulder	1 152	2 269	–	–	6 512	5 990	2	29	85	145	–	–	7 749	8 404
Summa	3 792	6 982	–	–	180 991	159 617	57 447	47 408	1 874	2 153	–	–	186 657	168 752

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



K3.4 Verkligt värde, forts.

Mn euro	Vinster och förluster som redovisats i resultaträkningen under året			Redovisat i övrigt totalresultat	Köp/emissioner	Försäljningar	Avräkningar/likvider	Överföringar till nivå 3	Överföringar från nivå 3	Omklassificering¹	Omräknings-differenser	31 dec
	1 jan	Realiserade	Orealiserade									
2024												
Utlåning till kreditinstitut	–	–	–	–	16	–	-16	–	–	–	–	0
Utlåning till allmänheten	2	–	–	–	23	–	-25	–	–	–	–	0
Räntebärande värdepapper	1 736	32	-118	–	313	-218	-60	579	-166	–	-56	2 042
- varav Life & Pension	1 214	39	-35	–	21	-144	-42	76	-70	–	-54	1 005
Aktier och andelar	2 321	57	121	–	180	-275	-56	3	-39	-11	7	2 308
- varav Life & Pension	1 041	47	11	–	56	-125	-46	–	-39	–	-25	920
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	436	26	-34	–	154	-159	-7	4	-50	–	-9	361
- varav Life & Pension	436	26	-34	–	154	-159	-7	4	-50	–	-9	361
Derivatinstrument (netto)	167	-2	194	–	–	–	2	26	-24	–	–	363
Övriga tillgångar	19	–	–	–	–	–	-7	–	–	–	–	12
- varav Life & Pension	18	–	–	–	–	–	-6	–	–	–	–	12
Skulder till kreditinstitut	–	–	–	–	136	–	-136	–	–	–	–	0
Emitterade värdepapper	1 292	65	-177	5	640	–	-371	8	-257	–	–	1 205
Övriga skulder	145	–	46	–	3	-118	–	9	–	–	–	85
2023												
Utlåning till allmänheten	–	–	–	–	2	–	–	–	–	–	–	2
Räntebärande värdepapper	1 589	–	-6	–	309	-156	-1	168	-90	–	-77	1 736
- varav Life & Pension	1 199	–	-1	–	9	-43	-1	126	–	–	-75	1 214
Aktier och andelar	2 298	102	53	–	194	-386	-56	174	-1	–	-57	2 321
- varav Life & Pension	979	63	-32	–	59	-137	-49	173	–	–	-15	1 041
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	471	-8	10	–	46	-26	-27	21	-47	–	-4	436
- varav Life & Pension	471	-8	10	–	46	-26	-27	21	-47	–	-4	436
Derivatinstrument (netto)	49	-5	-38	–	–	–	5	–	156	–	–	167
Övriga tillgångar	33	–	–	–	–	–	-14	–	–	–	–	19
- varav Life & Pension	25	–	–	–	–	–	-7	–	–	–	–	18
Emitterade värdepapper	1 088	57	-102	-1	419	–	-187	40	-22	–	–	1 292
Övriga skulder	63	–	-18	–	110	-2	–	–	-8	–	–	145

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

Förändringar i nivå 3

Orealiserade vinster och förluster avser de tillgångar och skulder som innehades vid utgången av året. Överföringarna från nivå 3 under året gjordes eftersom observerbara marknadsdata blev tillgängliga. Överföringarna till nivå 3 under 2022 gjordes eftersom observerbara marknadsdata inte längre fanns tillgängliga. Överföringar från en nivå till en annan anses ha skett vid årets slut. Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen under året ingår i posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde" (se not K2.5 "Summa nettoresultat av poster till verkligt värde"). Tillgångar och skulder avseende derivatinstrument redovisas netto i tabellen.

Processen för värdering till verkligt värde i nivå 3

Värderingsprocessen i Nordea utgörs av flera steg. Första steget är att ta fram medelpriset vid dagens slut. Det är affärsområdena som ansvarar för att fastställa korrekta priser för värderingsprocessen. Dessa priser är antingen internt fastställda av en tradingenhet eller inhämtade från externa källor. Värderingspriserna kontrolleras och testas därefter av en kontrollenhet i första försvarslinjen som är oberoende från de risktagande enheterna i front office. Allra viktigast i kontrollprocessen är den oberoende kontrollen av priser. Här kontrolleras riktigheten i värderingarna genom att jämföra medelpriserna vid dagens slut med data från oberoende källor. Slutligen analyseras resultatet av värderingskontrollen och värderingarna, och eventuella noteringar eskaleras. Även justeringar för variationer i oberoende priskontroller ingår i verkligt värde. Kontrollen av riktigheten i priser och andra parametrar utförs som minimum på månadsbasis och för många produkter dagligen. Information från tredje part, såsom prisnoteringar och annan prisinformation från mäklare, används som jämförelseuppgifter vid kontrollen. Jämförelseuppgifternas kvalitet bedöms regelbundet.

Justeringar till verkligt värde på portföljnivå och uppskjutna dag 1-resultat från nivå 3-transaktioner beräknas och rapporteras månadsvis. Den faktiska bedömningen av instrument i hierarkin för verkligt värde utförs kontinuerligt.

Särskilda team inom riskorganisationen ansvarar i andra försvarslinjen för att övervaka och oberoende bedöma de värderingar och kontroller som görs av affärsområdena och Group Finance (första försvarslinjen).



K3.4 Verkligt värde, forts.

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

Mn euro	31 dec 2024					31 dec 2023				
	Verkligt värde	Varav Life & Pension ¹	Värderingsmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för verkligt värde	Verkligt värde	Varav Life & Pension ¹	Värderingsmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för verkligt värde
Utlåning										
Utlåning till allmänheten	–	–	Diskonterade kassaflöden	Ränta		2	–	Diskonterade kassaflöden	Ränta	0/0
Summa	–	–				2	–			0/0
Räntebärande värdepapper										
Offentliga institutioner	118	105	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-5/5	170	157	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-4/4
Bolåneinstitut och andra kreditinstitut	1 467	622	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-103/103	1 073	745	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-62/62
Företag ²	457	278	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-23/23	493	312	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-7/7
Summa	2 042	1 005			-131/131	1 736	1 214			-73/73
Aktier och andelar										
Private equity-fonder	1 404	566	Andelsvärde ³		-155/155	1 352	633	Andelsvärde ³		-151/151
Hedgefonder	151	150	Andelsvärde ³		-14/14	150	150	Andelsvärde ³		-13/13
Kreditfonder	482	36	Andelsvärde/analytikerkonsensus ³		-47/47	491	50	Andelsvärde/analytikerkonsensus ³		-47/47
Övriga fonder	166	157	Andelsvärde/fondkurser ³		-11/11	207	199	Andelsvärde/fondkurser ³		-14/14
Övrigt ⁴	466	372	–		-40/40	557	445	–		-63/63
Summa	2 669	1 281			-267/267	2 757	1 477			-288/288
Derivatinstrument										
Räntederivat	180	–	Optionsmodell	Korrelationer Volatilitet	-9/11	82	–	Optionsmodell	Korrelationer Volatilitet	-9/9
Aktiederivat	12	–	Optionsmodell	Korrelationer Volatilitet Utdelning	-6/3	-30	–	Optionsmodell	Korrelationer Volatilitet Utdelning	-5/4
Valutaderivat	144	–	Optionsmodell	Korrelationer Volatilitet	-1/1	114	–	Optionsmodell	Korrelationer Volatilitet	0/0
Kreditderivat	27	–	Kreditderivatmodell	Korrelationer Återvinningsgrad Volatilitet	-9/10	1	–	Kreditderivatmodell	Korrelationer Återvinningsgrad Volatilitet	-9/11
Summa	363	–			-25/25	167				-23/24
Emitterade värdepapper										
Emitterade strukturerade obligationer	-1 205	–	Kreditderivatmodell	Korrelationer Återvinningsgrad Volatilitet	-6/6	-1 292	–	Kreditderivatmodell	Korrelationer Återvinningsgrad Volatilitet	-6/6
Summa	-1 205	–			-6/6	-1 292	–			-6/6
Övrigt, netto										
Övriga tillgångar och Övriga skulder, netto	-73	12	–	–	-8/8	-126	18	–	–	-12/12
Summa	-73	12			-8/8	-126	18			-12/12

1) Innehav i finansiella instrument utgör en stor del av livförsäkringsrörelsen, i syfte att fullgöra åtaganden i försäkringsavtal och finansiella avtal. Vinster och förluster hänförliga till dessa instrument allokeras nästan uteslutande till försäkringstagarna och påverkar därmed inte Nordeas eget kapital.

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

3) Verkligt värde baseras på kurser och andelsvärden som erhållits av externa leverantörer/förvaltare. Dessa kurser fastställs utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna. Den allra vanligaste värderingsmetoden för private equity-fonder hos leverantörer/förvaltare överensstämmer med anvisningarna i International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV), som utfärdats av Invest Europe (tidigare kallad EVCA). Ungefär 60 procent (55 procent) av innehavet i private equity-fonder justeras/värderas internt utifrån IPEV-anvisningarna. De redovisade värdena för dessa ligger i intervallet 1 till 100 procent (1 till 100 procent) jämfört med de värden som erhållits från leverantörer/förvaltare.

4) Varav 361 mn euro (436 mn euro) relateras till tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal.



K3.4 Verkligt värde, forts.

Tabellen ovan visar, för varje tillgångs- och skuldklass som hänförs till nivå 3, det verkliga värdet, värderingsmetoderna som använts för beräkning av verkligt värde, väsentliga ej observerbara data som använts i värderingsmodellerna samt det verkliga värdets känslighet för förändringar i viktiga antaganden.

Kolumnen ”intervall för verklig värde” i tabellen ovan visar känsligheten i verkligt värde för nivå 3-instrument vid förändringar i viktiga antaganden. När exponeringen för en ej observerbar parameter kvittas mellan olika instrument redovisas endast nettoeffekten i tabellen. Redovisat intervall är sannolikt större än den faktiska osäkerheten i verkligt värde för dessa instrument, eftersom det i praktiken är osannolikt att alla ej observerbara parametrar samtidigt skulle vara i utkanten av sina intervall för rimligt möjliga alternativ. Redovisningen är varken förutsäggande eller indikativ för framtida förändringar i verkligt värde.

Den redovisade känsligheten (intervallet) i verkligt värde för derivat beräknas enligt samma metoder som vid redovisningen av ytterligare värdejusteringar för modellrisk och marknadsprisosäkerhet enligt definitionen i kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/101 av den 26 oktober 2015 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 med avseende på tekniska tillsynsstandarder för försiktig värdering enligt artikel 105(14).

För att beräkna känsligheten (intervallet) i verkligt värde för aktier och andelar och räntebärande värdepapper ökades och minskades det verkliga värdet med 2–10 procentenheter, beroende på osäkerheten i värderingen

och underliggande antaganden. Större intervall tillämpas på instrument med större osäkerhet i värderingen jämfört med aktivt handlade instrument och underliggande osäkerheter i individuella antaganden.

Förändringar i uppskjutna dag 1-resultat

Transaktionspriset för finansiella instrument överensstämmer i vissa fall inte med verkligt värde vid första redovisningstillfället (enligt använd värderingsmetod). 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 värderingsmetod (dag 1-resultat), skjuts upp. Tabellen nedan visar den totala skillnaden som kvarstår att periodisera i resultaträkningen vid periodens början och slut. Tabellen visar också en avstämmning av hur detta skillnadsbelopp förändrades under året.

Uppskjutna dag 1-resultat – derivat, netto		
Mn euro	2024	2023
Belopp vid årets början	73	84
Uppskjutna resultat från nya transaktioner	42	38
Redovisat i resultaträkningen under året ¹	-45	-49
Belopp vid årets slut	70	73

1) Varav -5 mn euro (-10 mn euro) relateras till överföring av derivatinstrument från nivå 3 till nivå 2.

Finansiella tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde i balansräkningen					
Mn euro	31 dec 2024		31 dec 2023		Nivå i hierarkin för verkligt värde ³
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	
Tillgångar som inte redovisas till verkligt värde i balansräkningen					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	46 562	46 562	50 622	50 622	1
Utlåning	281 010	282 091	273 501	275 535	3
Räntebärande värdepapper	1 094	1 094	830	838	2,3
Övriga tillgångar	768	768	796	796	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	807	807	405	405	3
Summa	330 241	331 322	326 154	328 196	
Skulder som inte redovisas till verkligt värde i balansräkningen					
Inlåning och skuldinstrument ¹	364 137	364 708	348 984	349 670	3
Övriga skulder ²	3 116	3 116	2 654	2 654	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6	6	8	8	3
Summa	367 259	367 830	351 646	352 332	

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

2) Leasingskulder presenterade på raden "Övriga skulder" i not K3.3 "Klassificering och värdering" är exkluderade i denna tabell.

3) Avser både 31 december 2024 och 31 december 2023.

Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker

Värdering till verkligt värde av kontanta medel görs utifrån noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar och hänförs därför till nivå 1. Tillgodohavanden hos centralbanker anses, till följd av deras kortfristiga natur, vara detsamma som kontanta medel och hänförs därför också till nivå 1.

Utlåning

Det verkliga värdet på "Utlåning till centralbanker", "Utlåning till kreditinstitut" och "Utlåning till allmänheten" har beräknats genom att diskontera de förväntade framtida kassaflödena med en antagen kundränta som skulle ha använts på marknaden om lånen hade emitterats vid värderingstidpunkten. Den antagna kundräntan beräknas som referensräntan plus den genomsnittliga marginalen på nyutlåning i Personal Banking, Business Banking respektive Large Corporates & Institutions.

Värderingen till verkligt värde har hänförs till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde.

Räntebärande värdepapper

Det verkliga värdet uppgår till 1 094 mn euro (838 mn euro), varav 772 mn euro (804 mn euro) har hänförs till nivå 2 och 322 mn euro (34 mn euro) till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde. Värderingsprinciperna är desamma som för liknande instrument som redovisas till verkligt värde i balansräkningen.

Övriga tillgångar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Balansposterna "Övriga tillgångar" och "Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter" utgörs av kortfristiga fordringar. Det verkliga värdet anses därför vara detsamma som det redovisade värdet och har hänförs till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde.

Inlåning och skuldinstrument

Det verkliga värdet på balansräkningsposterna "Skulder till kreditinstitut", "In- och upplåning från allmänheten",



K3.4 Verkligt värde, forts.

”Emitterade värdepapper” och ”Efterställda skulder” har beräknats som det redovisade värdet justerat för förändringar i verkligt värde gällande ränterisk och egen kreditrisk. För inlåning utan avtalad löptid är emellertid det verkliga värdet detsamma som det nominella beloppet. Det verkliga värdet har hänförs till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde.

Förändringarna i verkligt värde hänförliga till ränterisk baseras på förändringar i berörda räntor jämfört med motsvarande nominell ränta i portföljerna.

Förändringarna i verkligt värde hänförliga till kreditrisk beräknas som skillnaden mellan kreditspreaden i de nominella räntorna och aktuell kreditspread på marknaden. Beräkningen utförs på aggregerad nivå för all långfristig upplåning som redovisas under balansposterna ”Emitterade värdepapper” och ”Efterställda skulder”. Eftersom den avtalade löptiden är kort för ”Skulder till kreditinstitut” och ”In- och upplåning från allmänheten” antas förändringarna i Nordeas egen kreditrisk hänförliga till dessa poster vara obetydliga. Detsamma gäller kortfristig upplåning som redovisas under balansposterna ”Emitterade värdepapper” och ”Efterställda skulder”.

Övriga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Balansposterna ”Övriga skulder” och ”Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter” utgörs av kortfristiga skulder, huvudsakligen relaterade till handlade värdepapper som ännu inte reglerats. Det verkliga värdet anses därför vara detsamma som det redovisade värdet och har hänförs till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde.

K3.5 Kvittning

Redovisningsprinciper

Nordea kvittar finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen om laglig rätt till kvittning föreligger och om avsikten är att nettoreglera posterna eller avyttra tillgången samtidigt som skulden regleras. Den lagstadgade rätten till kvittning ska föreligga både i den löpande verksamheten och i händelse av fallissemang, konkurs och insolvens hos Nordea eller dess motparter.

Finansiella instrument som kvittats i balansräkningen eller omfattas av nettningsavtal

	31 dec 2024							31 dec 2023						
	Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal							Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal						
	Redovisade finansiella tillgångar ¹ , brutto	Redovisade finansiella skulder, brutto, som kvittats i balans-räkningen	Netto-redovisat värde i balans-räkningen ²					Redovisade finansiella tillgångar ¹ , brutto	Redovisade finansiella skulder, brutto, som kvittats i balans-räkningen	Netto-redovisat värde i balans-räkningen ²				
Mn euro				Finansiella instrument	Erhållna finansiella säkerheter	Erhållna kontant-säkerheter	Nettobelopp				Finansiella instrument	Erhållna finansiella säkerheter	Erhållna kontant-säkerheter	Nettobelopp
Tillgångar														
Derivatinstrument ³	139 246	-114 035	25 211	-18 403	–	-4 221	2 587	172 533	-146 010	26 523	-21 966	–	-3 427	1 130
Omvända återköpsavtal	33 381	-5 488	27 893	–	-27 893	–	0	30 461	-11 232	19 229	-8	-19 221	–	0
Avtal om inlåning av värdepapper	2 789	–	2 789	–	-2 789	–	0	2 880	–	2 880	–	-2 880	–	0
Marginal-säkerheter	1 904	-1 904	0	–	–	–	0	2 176	-2 176	0	–	–	–	0
Summa	177 320	-121 427	55 893	-18 403	-30 682	-4 221	2 587	208 050	-159 418	48 632	-21 974	-22 101	-3 427	1 130

	31 dec 2024							31 dec 2023							
	Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal							Belopp som inte kvittats men som omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal							
	Redovisade finansiella skulder ¹ , brutto	Redovisade finansiella tillgångar, brutto, som kvittats i balans-räkningen	Nettoredovi-sat värde i balans-räkningen ²						Redovisade finansiella skulder ¹ , brutto	Redovisade finansiella tillgångar, brutto, som kvittats i balans-räkningen	Nettoredovi-sat värde i balans-räkningen ²				
Mn euro				Finansiella instrument	Lämnade finansiella säkerheter	Lämnade kontant-säkerheter	Nettobelopp					Finansiella instrument	Lämnade finansiella säkerheter	Lämnade kontant-säkerheter	Nettobelopp
Skulder															
Derivatinstrument ³	139 829	-114 795	25 034	-18 403	–	-5 167	1 464	177 475	-146 684	30 791	-21 966	–	-6 915		1 910
Återköpsavtal	31 120	-5 488	25 632	–	-25 632	–	0	29 418	-11 232	18 186	-8	-18 178	–		0
Avtal om utlåning av värdepapper	12 203	–	12 203	–	-12 203	–	0	6 694	–	6 694	–	-6 694	–		0
Marginal-säkerheter	1 144	-1 144	0	–	–	–	0	1 502	-1 502	0	–	–	–		0
Summa	184 296	-121 427	62 869	-18 403	-37 835	-5 167	1 464	215 089	-159 418	55 671	-21 974	-24 872	-6 915		1 910

1) Alla belopp har värderats till verkligt värde förutom omvända återköpsavtal uppgående till 2 804 mn euro (3 146 mn euro) och återköpsavtal uppgående till 2 812 mn euro (3 112 mn euro) som värderats till upplupet anskaffningsvärde.

2) Omvända återköpsavtal och avtal om inlåning av värdepapper har i balansräkningen klassificerats som ”Utlåning till centralbanker”, ”Utlåning till kreditinstitut” eller ”Utlåning till allmänheten”. Återköpsavtal och avtal om utlåning av värdepapper har i balansräkningen klassificerats som ”Skulder till kreditinstitut” eller ”In- och upplåning från allmänheten”.

3) Inklusive derivatinstrument i placeringsportföljer samt fondförsäkringsavtal.



K3.5 Kvittning, forts.

Börsnoterade derivat redovisas och avräknas normalt på daglig basis när likvid betalas eller erhålls och instrumentet justeras till rådande marknadsvillkor. Derivattillgångar, derivatskulder, kontantsäkerhetsfordringar och kontant-säkerhetsskulder gentemot centrala motparter för clearing kvittas i balansräkningen om tillgångarna och skulderna avräknas i samma transaktionsvaluta och avser samma centrala motpart för clearing. Derivattillgångar, derivatskulder, kontantsäkerhetsfordringar och kontantsäkerhets-skulder avseende bilaterala OTC-derivat kvittas däremot inte i balansräkningen.

Ut- och inlåning i repor och omvända repor som görs med centrala motparter kvittas i balansräkningen om tillgångarna och skulderna avser samma centrala motpart, regleras i samma valuta och har samma löptid. Ut- och inlåning i repor och omvända repor som görs i enlighet med ett så kallat Global Master Repurchase Agreement kvittas i balansräkningen om tillgångarna och skulderna avser samma motpart, regleras i samma valuta, har samma löptid och regleras via samma institut.

Det faktum att ett finansiellt instrument bruttoredo visas i balansräkningen innebär inte att dessa instrument inte omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal. Normalt omfattas finansiella instrument (derivat, repor och värdepapperslån) av ramavtal för nettning, och Nordea kan därmed dra nytta av nettning i beräkningen av motpartsrisk i händelse av fallissemang hos motparter.

En närmare beskrivning av motpartsrisk, se avsnitt 3 "Motparts kreditrisk" i not K11 "Risk- och likviditetshantering".

K3.6 Säkringsredovisning

Redovisningsprinciper

När ett säkringsförhållande uppfyller de angivna kriterierna för säkringsredovisning i IAS 39, använder Nordea en av följande tre typer av säkringsredovisning:

- säkring av verkligt värde
- kassaflödessäkring
- säkring av nettoinvesteringar.

Nordea har, efter policybeslut i enlighet med IFRS 9, valt att fortsätta tillämpa säkringsredovisning enligt EU:s "carve out"-version av IAS 39.

Enligt EU:s "carve out"-version av IAS 39 kan makrosäkring av verkligt värde till exempel användas för avistainlåning (jämför IAS 39 publicerad av IASB), och ineffektivitet i samband med säkring av tillgångar med möjlighet till förtida inlösen redovisas först när den reviderade beräkningen av kassaflödesbeloppet hamnar under den nedre skiktgränsen.

För att få tillämpa säkringsredovisning krävs att säkringen har en hög effektivitet. En säkring anses ha detta om det vid ingången och under säkringens hela löptid kan förväntas att förändringar i verkligt värde på den säkrade posten, med avseende på den säkrade risken, väsentligen neutraliseras av förändringar i verkligt värde på säkringsinstrumentet. Utfallet ska ligga inom intervallet 80–125 procent.

Transaktioner som genomförs i enlighet med Nordeas säkringsmål, men som inte uppfyller kriterierna för säkringsredovisning, är ekonomiska säkringsförhållanden.

Säkring av verkligt värde

Säkring av verkligt värde tillämpas när derivat används för att risksäkra förändringar i verkligt värde på en redovisad tillgång eller skuld hänförlig till en specifik risk. Säkring av verkligt värde kan tillämpas på både mikronivå (enskilda tillgångar/skulder eller stängda portföljer av tillgångar/skulder, där en eller flera poster säkras med hjälp av ett eller

flera säkringsinstrument), och makronivå (öppna portföljer, där grupper av poster säkras med hjälp av flera säkringsinstrument).

Förändringar i verkligt värde på derivat (säkringsinstrument) liksom förändringar i verkligt värde på den säkrade posten, hänförliga till de risker som säkras, redovisas separat i resultaträkningen under "Nettoresultat av poster till verkligt värde". Om säkringen är effektiv tar förändringen i verkligt värde på den säkrade posten respektive säkringsinstrumentet ut varandra.

Förändringarna i verkligt värde på den säkrade posten, hänförliga till riskerna säkrade med derivatinstrumentet, avspeglas i en justering av den säkrade postens redovisade värde som också redovisas i resultaträkningen. Förändringen i verkligt värde på räntesäkrade poster på makronivå, värderade till upplupet anskaffningsvärde, redovisas i balansräkningen separerat under posten "Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer".

Eventuell ineffektiv del av säkringen redovisas i resultaträkningen under posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde".

Om säkringsförhållandet inte uppfyller kraven för säkringsredovisning avslutas säkringsredovisningen. Säkringsinstrumentet värderas till verkligt värde via resultaträkningen och förändringen i verkligt värde på den säkrade posten, fram till den tidpunkt då säkringsförhållandet avslutas, resultatförs linjärt över den säkrade postens återstående löptid.

Kassaflödessäkring

Kassaflödessäkring tillämpas för säkring av risk hänförlig till variationer i framtida kassaflöden. Den del av vinsten eller förlusten på säkringsinstrumentet som bedöms vara en effektiv säkring redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i reserven för kassaflödessäkringar under eget kapital. Den ineffektiva delen av vinsten eller förlusten på säkringsinstrumentet redovisas under posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde" i resultaträkningen. Säkringen bedöms vara ineffektiv i den utsträckning

som den ackumulerade förändringen i verkligt värde sedan säkringen ingicks är större för säkringsinstrumentet än för den säkrade posten.

Vinster eller förluster på säkringsinstrument som redovisats i reserven för kassaflödessäkringar under eget kapital via övrigt totalresultat omklassificeras och redovisas i resultaträkningen i samma period som den säkrade posten påverkar resultaträkningen, normalt i den period när ränteintäkten eller räntekostnaden redovisas.

En säkrad post i en kassaflödessäkring kan vara högst sannolika kassaflöden från redovisade, eller framtida, tillgångar eller skulder. Derivat som används som säkringsinstrument värderas alltid till verkligt värde.

Om säkringsförhållandet inte uppfyller kraven för säkringsredovisning avslutas säkringsredovisningen. För kassaflödessäkringar redovisas förändringar i det realiserade värdet på säkringsinstrumentet i resultaträkningen från och med det senaste tillfället då säkringen bedömdes vara effektiv. Den ackumulerade vinsten eller förlusten på säkringsinstrumentet, som sedan den period då säkringen bedömdes vara effektiv har redovisats i reserven för kassaflödessäkringar under eget kapital via övrigt totalresultat, omklassificeras från eget kapital till "Nettoresultat av poster till verkligt värde" i resultaträkningen om den förväntade transaktionen inte längre förväntas inträffa.

Om den förväntade transaktionen inte längre är högst sannolik, men ändå förväntas inträffa, så kvarstår den ackumulerade vinsten eller förlusten på säkringsinstrumentet, som har redovisats under övrigt totalresultat sedan den period då säkringen bedömdes vara effektiv, i övrigt totalresultat till dess att transaktionen inträffar eller inte längre förväntas inträffa.

Säkring av nettoinvesteringar

Säkring av nettoinvesteringar tillämpas för säkring av valutarisk i nettoinvesteringar i utländsk verksamhet. Valutarisk definieras som risken för förlust hänförlig till investeringar i utländsk verksamhet



K3.6 Säkringsredovisning, forts.

som har en annan funktionell valuta än koncernens rapporteringsvaluta.

Valutakurskomponenten i finansiella instrument som används som säkringsinstrument i en säkring av nettoinvestering i ett koncernföretag redovisas, i den mån säkringen är effektiv, under övrigt totalresultat. Detta för att neutralisera de omräkningsdifferenser som påverkar övrigt totalresultat när koncernföretagen konsolideras, inklusive omvärderingen av eventuella utvidgade nettoinvesteringar. Eventuell ineffektiv del av säkringen redovisas i resultaträkningen under ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”.

Se även avsnittet ”Omräkning av tillgångar och skulder i utländsk valuta” i not K1 ”Redovisningsprinciper”.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

En viktig bedömning i samband med redovisning av kassaflödessäkringar är valet av metod för att testa effektiviteten.

De säkringsinstrument som används när Nordea tillämpar kassaflödessäkring är valutaränteswappar (för medellånga eller långa löptider) eller valuta-swappar (för korta löptider), vilka alltid redovisas till verkligt värde. Valutakomponenten hanteras som en kassaflödessäkring av valutarisk (inklusive valuta-basismarginal och swappunkter) och räntekomponenten som en verklig värdesäkring av ränterisk. Vid mätningen av effektiviteten i dessa kassaflödessäkringar används den hypotetiska derivatmetoden, vilket innebär att förändringen i en perfekt hypotetisk swap anses motsvara nuvärdet av den ackumulerade förändringen i förväntade framtida kassaflöden för den säkrade transaktionen (valutakomponenten). Fastställandet av egenskaper för den perfekta hypotetiska swappen kräver kritiska bedömningar.

Derivat som används för säkringredovisning

Mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
31 dec 2024			
Säkring av verkligt värde ¹	2 162	2 986	210 990
Kassaflödessäkringar ¹	2 265	72	34 093
Säkring av nettoinvesteringar	134	141	8 165
Summa	4 561	3 199	253 248
31 dec 2023			
Säkring av verkligt värde ¹	3 990	5 587	199 492
Kassaflödessäkringar ¹	1 625	301	20 491
Säkring av nettoinvesteringar	499	734	4 861
Summa	6 114	6 622	224 844

1) Vissa valutaränteswappar används som både säkring av verkligt värde och kassaflödessäkringar. De nominella värdena för dessa instrument har fördelats på raderna säkring av verkligt värde och kassaflödessäkringar i tabellen ovan baserat på de relativa verkliga värdena på dessa säkringsinstrument. Det totala nominella värdet på valutaränteswappar uppgår per 31 december 2024 till 32 593 mn euro (20 162 mn euro).

Tabellen ovan visar verkligt värde liksom nominella belopp för derivatinstrument som används för säkringsredovisning. De nominella beloppen anger utestående transaktionsvolym vid årets slut och ger inte någon indikation om vare sig marknadsrisk eller kreditrisk. Verkligt värde och nominellt belopp för derivat i denna not avser derivatens värde före kvittning mellan tillgångar och skulder i balansräkningen (bruttobelopp) eftersom bruttobeloppet bättre speglar Nordeas exponering i förhållande till den säkrade risken.

Riskhantering

Utifrån sin riskhanteringspolicy har Nordea identifierat ett antal riskkategorier och motsvarande säkringsstrategier med hjälp av derivatinstrument, enligt beskrivningen i avsnitt 4 ”Marknadsrisk” i not K11 ”Risk- och likviditetshantering”.

Nordea klassificerar sin exponering för marknadsrisk som antingen handelsportfölj (handelslagret) eller icke-handelsportfölj (övrig verksamhet), och dessa hanteras separat.

Handelslagret utgörs av alla finansiella instrument som Nordea innehar i handelssyfte eller i syfte att risksäkra instrument som innehas i handelssyfte. Instrument som innehas i handelssyfte är de som innehas kortfristigt för

senare försäljning eller där avsikten är att dra fördel av faktiska eller förväntade kortsiktiga skillnader i köp- och säljkurser, eller av andra kurs- eller ränteförändringar.

Övrig verksamhet innefattar alla innehav utanför handelslagret. Alla säkringar som uppfyller kriterierna för säkringsredovisning hanteras som instrument inom övrig verksamhet. Säkringsinstrumenten och de säkrade riskerna beskrivs närmare nedan, per risk och typ av säkringsredovisning.

När säkringen ingås dokumenterar Nordea formellt hur säkringsförhållandet uppfyller kriterierna för säkringsredovisning, inklusive det ekonomiska förhållandet mellan den säkrade posten och säkringsinstrumentet, bland annat risktyp, riskhanteringsmål och strategi för risksäkringen, samt vilken metod som har använts för att förloppande bedöma säkringsförhållandets effektivitet.

Ränterisk

Nordeas huvudsakliga affärsmodell går ut på att använda bankens inlåning till att erbjuda sina kunder lån och andra finansieringsprodukter och skuldinstrument. Ränterisk är den inverkan som ränteförändringar kan få på Nordeas marginaler, resultat och eget kapital. Ränterisk uppstår genom bristande överensstämmelse mellan räntebärande tillgångar och räntebärande skulder.

Som en del i Nordeas riskhanteringsstrategi har styrelsen fastställt limiter gällande räntekänslighet och ränteskillnader inom övrig verksamhet. Dessa limiter överensstämmer med Nordeas risktolerans, och Nordea anpassar sina mål med säkringsredovisningen för att hålla exponeringarna inom dessa limiter. Nordea har som policy att övervaka positioner på daglig basis. För ytterligare information om mätning av risker, se avsnitt 4 ”Marknadsrisk” i not K11 ”Risk- och likviditetshantering”.

För säkringsförhållanden gällande ränterisk är det risken för en förändring i verkligt värde på den säkrade posten till följd av förändringar i referensräntan som säkras. Säkringskvoten uppnås genom att matcha derivatinstrumentens nominella belopp mot kapitalbeloppet i den säkrade posten.

I syfte att säkra och därigenom hantera risken och begränsa inverkan på Nordeas marginaler, resultat och eget kapital, använder Nordea säkringsinstrument för att byta ränteflöden till antingen fasta eller rörliga räntor.

De riskkomponenter i säkrade poster som koncernen har identifierat är:

- Referensränterisk som en del av ränterisken, det vill säga interbankräntor (IBOR-räntor). Användning av referensränterisken kan innebära att andra risker, till exempel kreditrisk och likviditetsrisk, undantas från säkringsförhållandet.
- Delar av kassaflöden från säkrade poster.

Referensräntan fastställs som en förändring i nuvärdet av det framtida kassaflödet, beräknad med hjälp av referensräntans diskonteringskurvor. Referensräntan kan identifieras separat och värderas på ett tillförlitligt sätt, och den utgör normalt den största delen av förändringen i verkligt värde eller kassaflöde.

Säkring av verkligt värde

Nordea använder sig av ränte- och valutaränteswappar för att minska eller eliminera förändringar i verkligt värde på den säkrade posten till följd av ränterisk.

Säkrade poster utgörs av tillgångar och skulder med fast ränta i både lokal och utländsk valuta, till exempel lån, skuldinstrument i kategorin ”Verkligt värde via övrigt totalresultat”, inlåning och emitterade värdepapper.

Säkringsinstrument utgörs av ränte- och valutaränteswappar (den del som avser ränterisk klassificeras som säkring av verkligt värde).

Nordea tillämpar säkring av verkligt värde på både mikro- och makronivå. På mikronivå görs räntesäkring av dels skuldinstrument med fast ränta i kategorin ”Verkligt värde via övrigt totalresultat”, dels emitterade värdepapper med fast ränta. På makronivå görs risksäkring av ut- och inlåning, där lån med fast ränta och tidsbunden inlåning inledningsvis kvittas mot varandra och den återstående exponeringen (nettotillgång eller nettoskuld) risksäkras med en portfölj av ränteswappar för en viss löptid.

Vid test av säkringens effektivitet använder sig Nordea av både matchning av kritiska villkor (för effektivitetstest på förhand) och regressionsanalys (för effektivitetstest i efterhand). Vid bedömning i efterhand av säkringens effektivitet värderar Nordea säkringsinstrumentet till verkligt värde och jämför förändringen av detta värde med förändringen av verkligt värde på den säkrade posten. Mätning av effektiviteten görs på kumulativ basis.



K3.6 Säkringsredovisning, forts.

Ineffektiva säkringar kan bero på:

- skillnader i tidpunkten för kassaflöden från den säkrade posten och säkringsinstrumentet
- användning av olika räntekurvor för diskontering av den säkrade posten och säkringsinstrumentet
- effekten av förändringar i Nordeas eller en motparts-kreditrisk på säkringsinstrumentets verkliga värde
- skillnader i förväntad och faktisk förtidsinlösen av låneportföljen.

Nordea har ett risksäkringsprogram för inlåning utan avtalad löptid och tillämpar säkringsredovisning enligt EU:s ”carve out”-version av IAS 39. Beteendemodellen och de riskparametrar som används granskas och/eller omkaliseras två gånger om året. Den senaste granskningen av modellen under 2024 var inriktad på förändringar i känslighet gentemot kundernas ändrade beteende till följd av förändringar i förhållandet mellan marknadsräntor och kundräntor i det högre ränteläget. Detta påverkade den förväntade ränteprofilen (modellberäknad löptid) för inlåning utan avtalad löptid (modellberäknad uppdelning av inlåning utan avtalad löptid i en räntekänslig och en icke-räntekänslig del).

Risksäkringsmetoden grundar sig på en målbestämd risksäkringskvot och ett avvikelseintervall som fastställts av Asset & Liability Committee (ALCO) och motsvarar Nordeas risktoleranslimit för ränterisk i övrig verksamhet. Den övergripande säkringsstrategin är att upprätthålla en konservativ andel inlåning utan avtalad löptid utöver den säkrade andelen. Genomsnittlig volym för den risksäkrade andelen uppgick till 32,3 md euro (31,1 md euro). Den 31 december motsvarade den risksäkrade andelen 31,1 md euro (35,4 md euro) och säkringskvoten var 57 procent (52 procent). Risken att oförutsedda uttag bland bankens kunder skulle få betydande inverkan på säkringsförhållanden gällande inlåning utan avtalad löptid, eller leda till att dessa upphör, är enligt Nordeas bedömning låg. Nordea bedömer risken och eventuella effekter av uttag, som skulle kunna medföra att säkringsförhållandena upphör, inom ramen för det omvända stresstestprogrammet.

Tabellen nedan visar ackumulerade justeringar av verkligt värde från fortlöpande och avslutade risksäkringar.

Säkrade poster

	Ränterisk 2024		Ränterisk 2023	
	Redovisat värde för säkrade tillgångar/skulder	varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde ²	Redovisat värde för säkrade tillgångar/skulder	varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde ²
Mn euro				
Säkring av verkligt värde – mikronivå				
Räntebärande värdepapper	26 129	0	20 963	-1
Tillgångar	26 129	0	20 963	-1
Emitterade värdepapper	70 539	-662	65 575	-1 680
Efterställda skulder	6 350	-328	5 393	-341
Skulder	76 889	-990	70 968	-2 021

	Ränterisk 2024		Ränterisk 2023	
	Redovisat värde för säkrade tillgångar/skulder	varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde ^{1,2}	Redovisat värde för säkrade tillgångar/skulder	varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde ^{1,2}
Mn euro				
Säkring av verkligt värde – makronivå				
Utlåning till allmänheten	66 599	–	50 987	–
Tillgångar	66 599	-243	50 987	-871
Skulder till kreditinstitut	3 071	–	1 355	–
In- och upplåning från allmänheten	31 145	–	35 392	–
Skulder	34 216	-458	36 747	-869

1) Ackumulerade justeringar av verkligt värde för makrosäkringar redovisas under balansposten ”Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer”.
2) Varav 35 mn euro (45 mn euro) avser avslutade säkringar av ränterisk.

Tabellen nedan innehåller upplysningar om säkringsinstrumenten.

Säkringsinstrument

Mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
31 dec 2024			
Säkring av verkligt värde			
Ränterisk	2 162	2 986	210 990
31 dec 2023			
Säkring av verkligt värde			
Ränterisk	3 990	5 587	199 492

Tabellen nedan visar de förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument respektive säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet. Dessa förändringar redovisas i resultaträkningen under posten ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”.

Säkringens ineffektivitet

Mn euro	Ränterisk	
	2024	2023
Säkring av verkligt värde		
Förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument	616	1 763
Förändringar i värde för säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet	-621	-1 772
Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen ^{1,2}	-5	-9

1) Redovisat under posten ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”.
2) Vid upplysning av säkringens effektivitet, har värdejusteringar (CVA, DVA och FFVA) inte beaktats eftersom de inte är väsentliga.

Källor till ineffektivitet kan exempelvis vara bristande överensstämmelse mellan justeringsintervallen för swappen respektive referensräntan och det verkliga värdet på swappens rörliga ränteflöde på andra dagar än räntejusteringsdagen.

Kassaflödessäkringar

Nordea tillämpar kassaflödessäkring vid säkring av ränterisk i utlåning och upplåning till rörliga räntor.

Nordeas kassaflödessäkring av ränterisk avser risken för variation i framtida räntebetalningar (betalda och erhållna) till följd av förändringar i referensräntan för prognostiserade transaktioner och för redovisade finansiella tillgångar och skulder. Den här variationen i kassaflödena risksäkras med hjälp av ränteswappar och valutaränteswappar, där räntebetalningarna byts till fast ränta i enlighet med Nordeas policyer och riskhanteringsstrategi som i beskrivs i avsnittet ”Marknadsrisk” i not K11 ”Risk- och likviditetshantering”.

Vid mätning i efterhand av kassaflödessäkringarnas effektivitet används den hypotetiska derivatmetoden, vilket innebär att förändringen i en perfekt hypotetisk swap anses motsvara nuvärdet av den ackumulerade



K3.6 Säkringsredovisning, forts.

förändringen i förväntade framtida kassaflöden från den säkrade transaktionen. Det hypotetiska derivatet motsvarar egenskaperna hos de säkrade posterna (lån med rörlig ränta), sett till säkrad volym, räntejusteringsdagar och räntebetalningsperioder. Säkringens effektivitet beräknas på kumulativ basis, genom att jämföra förändringar i en portfölj av ränteswappar (säkringsinstrument) och hypotetiska derivat. Förändringar i värderingen av säkringsinstrument som ingår i effektiva säkringsförhållanden redovisas ackumulerat i reserven för kassaflödessäkringar under eget kapital via övrigt totalresultat.

De möjliga källorna till ineffektivitet i kassaflödessäkringar kan normalt vara desamma som i säkringar av verkligt värde (se ovan). För kassaflödessäkringar är emellertid risken för förtidsinlösen mindre relevant. Här orsakas säkringsineffektiviteten istället huvudsakligen av förändringar i tidpunkten för och beloppen från prognostiserade framtida kassaflöden.

Tabellen nedan innehåller upplysningar om säkringsinstrument som ingår i räntesäkringar, inklusive nominellt belopp och redovisat belopp.

Säkringsinstrument

Mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
31 dec 2024			
Kassaflödessäkringar			
Ränterisk	1	2	1 858
31 dec 2023			
Kassaflödessäkringar			
Ränterisk	0	16	750

Tabellen nedan visar förändringar av verkligt värde för säkringsinstrument från fortlöpande säkringsförhållanden, oavsett om det under året har skett någon förändring av säkringens klassificering. I tabellen presenteras också de förändringar i värde för säkrade poster som används för att mäta ineffektiviteten i säkringar, där de effektiva och ineffektiva delarna visas separat.

Säkringens ineffektivitet

Mn euro	Ränterisk	
	2024	2023
Kassaflödessäkringar		
Förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument	1	1
Förändringar i värde för säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet	-1	-1
Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen ^{1, 2}	–	–
Vinster/förluster från säkringar som redovisats under övrigt totalresultat	1	1

- 1) Redovisat under posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde".
2) Vid upplysning av säkringens ineffektivitet, har värderingsjusteringar (CVA, DVA och FFVA) inte beaktats eftersom de inte är väsentliga.

Reserv för kassaflödessäkring

Mn euro	Ränterisk	
	2024	2023
Balans 1 jan	-22	-37
Värdeförändringar	1	1
Skatt på värdeförändringar	0	0
Omklassificerat till resultaträkningen	22	18
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen	-4	-4
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	19	15
Balans 31 dec	-3	-22
varav fortlöpande säkringar för vilka säkringsredovisning tillämpas	-3	-22
varav säkringsförhållanden för vilka säkringsredovisning inte längre tillämpas	–	–

Löptidsprofil för nominella belopp i säkringsinstrument

Mn euro	Betalbara vid anfordran	Högst 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Över 5 år	Summa
31 dec 2024						
Instrument för säkring av ränterisk	–	22 751	58 833	102 685	28 579	212 848
Summa	–	22 751	58 833	102 685	28 579	212 848
31 dec 2023						
Instrument för säkring av ränterisk	–	12 179	47 604	109 551	30 908	200 242
Summa	–	12 179	47 604	109 551	30 908	200 242

Den genomsnittliga räntan för det fasta benet i instrument som säkrar ränterisk var 2,41 procent (2,31 procent) per 31 december 2024.

Valutarisk

Valutarisk är risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar till följd av valutakursförändringar.

Valutarisken från handel begränsas med hjälp av en VaR-limit. Valutarisken från strukturella exponeringar (enligt beskrivningen nedan) begränsas med hjälp av en förlustlimit för valutakursrörelsernas effekt på kärnprimärkapitalrelationen i ett allvarligt men ändå möjligt stressscenario. Se avsnitt 4 "Marknadsrisk" i not K11 "Risk- och likviditetshantering".

Nordeas utlåning och upplåning kan vara uttryckt i låntagarens eller investerarens valuta. Upplåning, placeringar och utlåning görs inte alltid i samma valuta, vilket medför en valutarisk för Nordea. Skillnader i exponering mot enskilda valutor som finns mellan olika transaktioner matchas huvudsakligen genom att ingå valutaränteswappar (för löptider under ett år används valutaswappar/valutaterminer). Valutakomponenten hanteras som en kassaflödessäkring av valutarisk och räntekomponenten som en verklig värdesäkring av ränterisk.

Dessutom är Nordea exponerat för strukturell valutarisk genom sina utländska verksamheter som har en annan funktionell valuta än Nordeas rapporteringsvaluta euro (det vill säga omräkningsrisk). Avistakursrörelser får Nordeas redovisade nettoinvesteringar i utländska verksamheter att förändras och kärnprimärkapitalrelationen att variera på grund av bristande valutaöverensstämmelse mellan eget kapital och riskexponeringsbelopp (REA).

Nordea tillämpar säkringsredovisning vid säkring av sina investeringar i fullt konsoliderade utländska verksamheter som har en annan funktionell valuta än euro.

För säkringsförhållanden gällande valutarisk är den säkrade posten valutakomponenten. Säkringen uppnås genom att matcha derivatinstrumentens nominella belopp mot kapitalbeloppet i den säkrade posten.

Valutakomponenten fastställs som förändringen i nuvärdet av framtida kassaflöden, beräknad med hjälp av valutakurvor. Valutakomponenten kan identifieras separat och värderas på ett tillförlitligt sätt, och den utgör normalt den största delen av förändringen i verkligt värde eller kassaflöde.

Säkring av kassaflöden och nettoinvesteringar

Säkrade poster i kassaflödessäkringar av valutarisk utgörs av framtida betalningar av ränta och det nominella beloppet från (1) emissioner i utländsk valuta (emitterade obligationer, bankcertifikat och företagscertifikat) och (2) koncerninterna lån i utländsk valuta, där valutakurseffekten inte elimineras vid konsolidering. För kortare löptider (under ett år) använder Nordea valutaswappar/valutaterminer som säkringsinstrument. För längre löptider (över ett år) använder Nordea valutaränteswappar, både rörlig mot rörlig och fast mot rörlig, där den del som avser valutarisk, inklusive valutabasiseffekter, hanteras som en kassaflödessäkring. Säkringsförhållanden skapas på mikro- eller makronivå.

För säkringar av nettoinvesteringar använder Nordea korta valutaswappar som säkringsinstrument, och förändringar i avistakursen anses utgöra den säkrade risken. Ineffektivitet i säkringen kan uppstå om



K3.6 Säkringsredovisning, forts.

säkringsinstrumenten i nominella termer täcker mer än riskexponeringen i de utländska verksamheterna. Tabellerna nedan innehåller upplysningar om säkringsinstrument som ingår i valutasäkringar, inklusive säkringsinstrumentens nominella och redovisade belopp.

Säkringsinstrument			
Mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
31 dec 2024			
Kassaflödessäkringar			
Valutarisk	2 264	70	32 235
Säkring av nettoinvesteringar			
Valutarisk	134	141	8 165
Summa derivat som används för säkringsredovisning	2 398	211	40 400
31 dec 2023			
Kassaflödessäkringar			
Valutarisk	1 625	285	19 741
Säkring av nettoinvesteringar			
Valutarisk	499	734	4 861
Summa derivat som används för säkringsredovisning	2 124	1 019	24 602

Tabellen nedan visar förändringar av verkligt värde för säkringsinstrument från fortlöpande säkringsförhållanden, oavsett om det under året har skett någon förändring av säkringens klassificering. I tabellen presenteras också förändringar i värde på de säkrade poster som används för att mäta säkringarnas ineffektivitet, där de effektiva och ineffektiva delarna visas separat.

Mn euro	Valutarisk	
	2024	2023
Säkringens ineffektivitet		
Kassaflödessäkringar		
Förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument	1 912	863
Förändringar i värde för säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet	-1 912	-869
Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen ^{1, 2}	0	-6
Vinster/förluster från säkringar som redovisats under övrigt totalresultat	1 912	869
Säkring av nettoinvesteringar		
Förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument	174	55
Förändringar i värde för säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet	-174	-55
Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen ^{1, 2}	–	–
Vinster/förluster från säkringar som redovisats under övrigt totalresultat	174	55

1) Redovisat under posten "Nettoresultat av poster till verkligt värde".
2) När upplysning lämnas om säkringsineffektivitet har inte värderingsjusteringarna CVA, DVA and FFVA beaktats.

Mn euro	Valutarisk	
	2024	2023
Reserv för kassaflödessäkring		
Ingående balans 1 jan	88	101
Värdeförändringar	1 912	869
Skatt på värdeförändringar	-388	-184
Omklassificerat till resultaträkningen	-1 884	-886
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen	382	188
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	22	-13
Utgående balans 31 dec	110	88
varav fortlöpande säkringar för vilka säkringsredovisning tillämpas	110	88
varav säkringsförhållanden för vilka säkringsredovisning inte längre tillämpas	–	–

Löptidsprofil för nominella belopp i säkringsinstrument						
Mn euro	Betalbara vid anfordran	Högst 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Över 5 år	Totalt
31 dec 2024						
Instrument för säkring av valutarisk	–	15 588	10 953	12 520	1 339	40 400
Summa	–	15 588	10 953	12 520	1 339	40 400
31 dec 2023						
Instrument för säkring av valutarisk	–	4 017	3 640	15 629	1 316	24 602
Summa	–	4 017	3 640	15 629	1 316	24 602

De genomsnittliga terminskurserna för instrument som säkrar valutarisk per 31 december framgår av tabellerna nedan.

Genomsnittliga terminskurser för instrument som säkrar valutarisk			
31 dec 2024	NOK	SEK	USD
EUR	11,05	10,69	1,10
31 dec 2023	NOK	SEK	USD
EUR	10,51	10,74	1,11



K3.7 Pantsatta finansiella instrument

Redovisningsprinciper

Vid återköpstransaktioner, värdepapperslån och derivattransaktioner överförs icke-kontanta tillgångar som säkerhet. Om den mottagande parten har rätt att sälja eller i sin tur pantsätta tillgången redovisas tillgångarna i denna not.

För mer information om redovisningsprinciper, se not K3.1 ”Redovisning och bortbokning i balansräkningen”, not K3.2 ”Överförda tillgångar och erhållna säkerheter”, not K3.3 ”Klassificering och värdering” och not K3.4 ”Verkligt värde”.

Pantsatta finansiella instrument

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Räntebärande värdepapper	1 922	2 946
Aktier	511	142
Summa	2 433	3 088

För information om överförda tillgångar och omvända återköpsavtal, se not K3.2 ”Överförda tillgångar och erhållna säkerheter”.

K3.8 Utlåning

Redovisningsprinciper

Lån är finansiella instrument med fasta eller fastställbara betalningar som inte enkelt kan överföras utan gäldenärens medgivande. Lån klassificeras och värderas i enlighet med beskrivningen i not K3.3 ”Klassificering och värdering”. Nedan följer Nordeas redovisningsprinciper gällande kreditförluster. Mer information om kreditrisk i utlåningen finns i not K11 ”Risk- och likviditetshantering”.

Finansiella instrument som klassificerats i kategorin ”Upplupet anskaffningsvärde” eller ”Verkligt värde via övrigt totalresultat” omfattas av prövning av nedskrivningsbehov till följd av kreditrisk. Här ingår tillgångar som i balansräkningen redovisats under ”Utlåning till centralbanker”, ”Utlåning till kreditinstitut”, ”Utlåning till allmänheten” samt ”Räntebärande värdepapper”. I utlåning till allmänheten ingår finansiell leasing, som också omfattas av prövning av nedskrivningsbehov. Bland dessa balansposter finns även tillgångar som klassificerats i kategorin ”Verkligt värde via resultaträkningen” och som inte omfattas av någon prövning av nedskrivningsbehovet. Se även not K3.3 ”Klassificering och värdering”.

Även åtaganden utanför balansräkningen, eventualförpliktelser och kreditåtaganden ska prövas för nedskrivningsbehov.

Redovisning och presentation

Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas brutto, med en separat reservering för förväntade kreditförluster om förlusten inte betraktas som definitiv. Reserverna kvittas mot utlåningen i balansräkningen, men presenteras separat i denna not. Förändringar av reserveringar redovisas i resultaträkningen och klassificeras som ”Kreditförluster, netto”.

Om nedskrivningen anses vara definitiv redovisas den som en konstaterad kreditförlust, och det redovisade värdet på lånet jämte tillhörande reservering för kreditförluster tas bort från balansräkningen. En nedskrivning anses vara definitiv när konkursansökan inges mot låntagaren och konkursförvaltaren har presenterat den ekonomiska utgången av konkursförfarandet, eller när Nordea efterskänker sina fordringar genom rekonstruktion på antingen rättslig eller frivillig grund eller

när Nordea av andra skäl bedömer återvinning av fordran som osannolik. Se även avsnittet ”Avskrivningar” nedan.

Avsättningar för poster utanför balansräkningen klassificeras som ”Avsättningar” i balansräkningen, med förändringar i avsättningar klassificerade som ”Kreditförluster, netto”.

Tillgångar klassificerade som ”Verkligt värde via övrigt totalresultat” redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Nedskrivningar beräknade i enlighet med IFRS 9 redovisas i resultaträkningen och klassificeras som ”Kreditförluster, netto”. Eventuella justeringar till verkligt värde redovisas i ”Övrigt totalresultat”.

Prövning av nedskrivningsbehov

Nordea klassificerar alla lånefordringar i olika kategorier på individuell basis. Kategori 1 inkluderar tillgångar utan betydande ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället, kategori 2 inkluderar tillgångar med betydande ökning av kreditrisken och kategori 3 (osäkra lånefordringar) inkluderar fallerade tillgångar. Nordea följer upp om det finns indikationer på kreditförsämring (kategori 3) genom att identifiera händelser med negativ inverkan på beräknade framtida kassaflöden. Nordea tillämpar samma definition på fallissemang som i kapitaltäckningsförfordningen. Den definition av fallissemang som Nordea tillämpar uppdaterades under 2024 i samband med införandet av nya IRK-modeller för privatkunder. Mer information om kreditrisk finns i not K11 ”Risk- och likviditetshantering”. Lånefordringar som inte har individuellt beräknade reserver ingår i prövningen av nedskrivningsbehovet baserat på statistiska modeller.

För lånefordringar med betydande värde där en kredithändelse har identifierats, prövas nedskrivningsbehovet på individuell basis. Om lånefordringen bedöms vara osäker görs en individuell reservering. Det redovisade värdet på lånefordringen jämförs med den nuvärdesberäknade summan av förväntade framtida kassaflöden. Om det redovisade värdet är högre redovisas skillnaden som en nedskrivningsförlust. De förväntade kassaflödena diskonteras med den ursprungliga effektiva räntan och innefattar verkligt värde för säkerheter och andra kreditförstärkningar. Nuvärdesberäkningen baseras på tre olika framtåblickande scenarier som är sannolikhetsviktade.

För lånefordringar som inte är betydande där ett individuellt nedskrivningsbehov har identifierats,

beräknas nedskrivningsbeloppet utifrån den modell som beskrivs nedan, men med hänsyn till att lånefordringarna redan är fallerade.

Nordea använder sig av undantaget ”låg kreditrisk” för lånefordringar på privat- och företagssidan som utfärdats före övergången till IFRS 9 den 1 januari 2018. Denna typ av lånefordringar där sannolikheten för fallissemang (PD) inom 12 månader understiger 0,3 procent klassificeras som kategori 1. Nordea tillämpar även detta undantag för en mindre portfölj av räntebärande värdepapper i försäkringsrörelsen.

Prövning av nedskrivningsbehov för lån värderade enligt statistiska modeller

För lånefordringar där inget nedskrivningsbehov identifierades i den individuella prövningen används en kollektiv modell för beräkning av nedskrivningsbehov. Reserveringarna beräknas som lånefordring vid fallissemang gånger förlusten i händelse av fallissemang. Reserveringar för lånefordringar där det inte skett någon betydande ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället baseras på förväntade kreditförluster under kommande 12 månader (kategori 1). Reserveringar för lånefordringar där det har skett en betydande ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället, men där ingen nedskrivning har gjorts, baseras på förväntade kreditförluster under hela den återstående löptiden (kategori 2). Detta gäller även för enskilt försumbara osäkra fordringar i kategori 3.

Nordea använder olika modeller för att fastställa om det har skett en betydande ökning av kreditrisken eller inte. För tillgångar på företagssidan som innehades vid övergången till IFRS 9 används förändringen i interna rating- och scoringuppgifter för att fastställa om det skett en betydande ökning av kreditrisken eller inte. Interna rating-/scoringuppgifter används för att bedöma risken hos kunderna, och en försämrad rating/scoring för en kund tyder på att kreditrisken har ökat. Nordea har dragit slutsatsen att det inte är möjligt att vid kreditgivningen beräkna sannolikheten för fallissemang (PD) för den återstående löptiden utan bedömningar i efterhand av tillgångar på företagssidan som redan redovisas i balansräkningen vid övergången. Förändringar i PD för den återstående löptiden används som utlösande faktor för tillgångar på företagssidan redovisade efter övergången och för



K3.8 Utlåning, forts.

tillgångar på privatsidan redovisade både före och efter övergången.

För tillgångar som bedöms utifrån PD för den återstående löptiden använder Nordea en blandning av absoluta och relativa förändringar i PD som kriterium för överföringen, med vissa uppdateringar jämfört med 2023.

- Privatkunder med en relativ ökning i PD för den återstående löptiden på över 200 procent överförs till kategori 2.
- Företagskunder med ett ursprungligt tolv månaders PD under 0,5 procent: Lånefordringar med en relativ ökning i PD för den återstående löptiden på över 150 procent och en absolut ökning av tolv månaders PD på över 20 punkter överförs till kategori 2.
- Företagskunder med ett ursprungligt tolv månaders PD på över eller lika med 0,5 procent: Lånefordringar med en relativ ökning i PD för den återstående löptiden på över 150 procent eller en absolut ökning av tolv månaders PD på över 400 punkter överförs till kategori 2.

För tillgångar där rating- och scoringmodeller används, kalibreras rating-/scoringförändringen för att matcha den betydande ökningen av kreditrisken utifrån PD för den återstående löptiden.

Dessutom gör Nordea överföringar mellan kategorier av följande skäl:

- Kunder som omfattas av förmildrande kreditvillkor och kunder som är mer än 30 dagar sena med sina betalningar överförs till kategori 2, såvida inte ett nedskrivningsbehov redan har identifierats (kategori 3). Lånefordringar som omfattas av förmildrande kreditvillkor kvarstår i kategori 2 under en provotid på 24 månader, från och med den tidpunkt då åtgärderna infördes. När lånefordringarna efter provotidens slut återförs till kategori 1 hanteras de på samma sätt som andra lånefordringar i kategori 1 i fråga om bedömningen av om det föreligger en väsentlig ökning av kreditrisken.
- Lånefordringar där kunderna är mer än 90 dagar sena med sina betalningar klassificeras normalt i kategori 3, men denna klassificering ändras om det

finns bevis för att kunden inte har fallerat. Sådana lånefordringar klassificeras i kategori 2.

- Lånefordringar på företagssidan med en relativ förändring av PD för den återstående löptiden på över 200 procent, (beräknad på årsbasis), och med en kreditförsämring om minst en ratinggrad överförs till kategori 2.
- Lånefordringar på privatsidan med ”hög risk”, det vill säga med en PD på över 5,5 till 6,2 procent, beroende på segment, överförs till kategori 2.
- Lånefordringar på företagssidan med ”hög risk”, det vill säga med en ratinggrad på 2 eller sämre, överförs till kategori 2.
- Lånefordringar på privat- och företagssidan med en tolv månaders PD på under 0,3 procent utnyttjar ett undantag för låg kreditrisk som förhindrar överföring till kategori 2 till följd av absoluta eller relativa förändringar i PD. Undantaget förhindrar inte överföring mellan kategorier till följd av de övriga upptagna faktorer.

Vid beräkningen av reserveringar, inklusive kategoriindelningen, används både historisk information och sannolikhetsviktad, framåtblickande information. Nordea använder tre makroekonomiska scenarier för att ta hänsyn till de icke-linjära aspekterna av förväntade kreditförluster. De olika scenarierna används för att justera de aktuella parametrarna för beräkning av förväntade kreditförluster, och ett sannolikhetsviktat genomsnitt av de förväntade förlusterna enligt respektive scenario redovisas som reserveringar. Modellen använder sig av data som samlats in före balansdagen, vilket innebär att Nordea måste identifiera händelser som skulle kunna påverka reserveringarna efter datainsamlingen. Ledningen utvärderar dessa händelser och justerar reserveringarna, om detta bedöms nödvändigt.

Bortskrivningar

Bortskrivningar innebär att lån eller kundfordringar avförs från balansräkningen samtidigt som motsvarande kreditförlusterreservering realiseras. När fordringar bedöms vara omöjliga att driva in ska de snarast möjligt bortskrivas, oavsett om det rättsliga anspråket kvarstår eller inte. En bortskrivning kan göras innan eventuella

rättsliga åtgärder mot låntagaren, för att återvinna skulden, har slutförts. Även om en fordran som inte kan drivas in bortskrivs eller avförs från balansräkningen har kunden en rättslig skyldighet att betala den utestående skulden. Vid bedömningen av huruvida osäkra lånefordringar kan återvinnas och om bortskrivning krävs, är det framför allt lånefordringar med följande egenskaper som står i fokus (listan är inte uttömmande):

- Lånefordringar där kunderna är mer än 90 dagar sena med betalningen. Om en lånefordring, eller del av den, efter den här bedömningen anses vara omöjlig att driva in, bortskrivs den.
- Lånefordringar som omfattas av insolvensförfaranden och har låg säkerhetstäckning.
- Lånefordringar där juridiska kostnader förväntas förbryta behållningen från konkursförfarandet, med låga återvinningsvärden som följd.
- Delbortskrivning kan vara befogad när det finns rimliga ekonomiska belägg för att låntagaren inte kan återbetala hela beloppet, det vill säga en avsevärd del av skulden kan inte på rimliga grunder sägas vara återvinningsbar genom förmildrande kreditvillkor eller realisering av säkerheter.
- Rekonstruktionsfall.

Diskonteringsränta

Diskonteringsräntan som används för värdering av osäkra lånefordringar motsvarar den ursprungliga effektiva räntan för lån hänförliga till en enskild kund eller, i förekommande fall, till en grupp av lånefordringar. Om så anses lämpligt kan diskonteringsräntan baseras på en metod som resulterar i en nedskrivning som utgör en rimlig uppskattning, beräknad enligt effektivräntemetoden.

Omstrukturerade lånefordringar och modifieringar

Med en omstrukturerad lånefordran avses i detta sammanhang en lånefordran där Nordea har beviljat låntagaren eftergifter till följd av dennes ekonomiska svårigheter och där sådana eftergifter har gett upphov till en kreditförlust för Nordea. Efter omstrukturering betraktas lånefordran vanligen inte längre som osäker om åtagandena fullföljs i enlighet med de nya villkoren. I

det fall en återvinning sker redovisas betalningen som en återvinning av kreditförluster.

Modifiering av de avtalsenliga kassaflödena för lån till kunder med ekonomiska svårigheter (förmildrande kreditvillkor) minskar det redovisade lånebeloppet, brutto. Normalt är denna minskning mindre än den befintliga reserveringen, och ingen förlust redovisas i resultaträkningen till följd av modifiering. Om de är betydande, minskas bruttobeloppen (lån och reservering).

Tillgångar övertagna för skyddande av fordran

I en finansiell omstrukturering kan långivaren komma att avstå från lånefordringar till förmån för låntagaren och i utbyte mot denna eftergift ta över tillgångar som lämnats som säkerhet för lånen, aktier som emitterats av låntagaren eller andra tillgångar. En tillgång övertagen för skyddande av fordran redovisas i balansräkningen tillsammans med liknande tillgångar som redan innehas av Nordea. En övertagen fastighet som inte innehas för eget utnyttjande redovisas till exempel tillsammans med andra förvaltningsfastigheter.

Alla tillgångar som övertagits för skyddande av fordran redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde och eventuell skillnad mellan lånets redovisade värde och det verkliga värdet på den övertagna tillgången redovisas under posten ”Kreditförluster, netto”. Det verkliga värdet på redovisningsdagen blir tillgångens anskaffningsvärde eller upplupna anskaffningsvärde, beroende på vad som är tillämpligt. Under efterföljande perioder värderas tillgångar som övertagits för skyddande av fordran i enlighet med gällande värderingsprinciper för tillgångsslaget. Förvaltningsfastigheter värderas då till verkligt värde. Övertagna finansiella tillgångar klassificeras generellt i kategorin ”Verkligt värde via resultaträkningen” och värderas till verkligt värde. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen under posten ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”.

Eventuella värdeförändringar efter den övertagna tillgångens första redovisningstillfälle, redovisas i resultaträkningen i enlighet med koncernens principer för presentation av tillgångsslaget. Posten ”Kreditförluster, netto” i resultaträkningen påverkas följaktligen inte av nya värderingar av den övertagna tillgången efter första redovisningstillfället.



K3.8 Utlåning, forts.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Ledningen måste göra kritiska bedömningar och uppskattningar vid beräkningen av reserveringar för osäkra lånefordringar. Nordeas samlade utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde, före reserveringar för osäkra lånefordringar, uppgick till 282 858 mn euro (276 025 mn euro) vid årets slut.

För att beräkna reserver för individuellt betydande osäkra fordringar görs bedömningar för att uppskatta beloppet och tidpunkten för de förväntade kassaflödena från kunderna enligt olika scenarier, inklusive värdering av eventuella säkerheter som erhållits. Bedömningar görs också för att komma fram till sannolikheten för att de olika scenarierna inträffar.

Bedömningar görs för att värdera när en exponering har resulterat i en betydande ökning av kreditrisken. När så är fallet ska reserveringen spegla förväntade kreditförluster under den återstående löptiden, till skillnad från exponeringar vars kreditrisk inte har ökat markant där reserveringen avser förväntade kreditförluster under de kommande 12 månaderna. Bedömningar görs också vid valet av modeller som använder andra parametrar vid beräkning av förväntade kreditförluster, till exempel den förväntade löptiden som används i kategori 2, samt vid bedömningen av huruvida parametrarna som använder historiska data är relevanta för uppskattning av framtida förluster.

De statistiska modeller som används för att beräkna reserveringarna baseras på makroekonomiska scenarier, vilket kräver att ledningen gör bedömningar när de tar fram sådana scenarier och anger sannolikheten för att de olika scenarierna inträffar. Bedömningar görs också för att komma fram till i vilken utsträckning parametrarna för de olika scenarierna, som baserats på historiska data, är relevanta för uppskattning av framtida förluster. Modellen använder sig av data som samlats in före balansdagen, vilket innebär att Nordea måste identifiera händelser som skulle kunna påverka reserveringarna efter datainsamlingen. Nordea justerar de modellberäknade avsättningarna om de historiska uppgifterna inte i tillräcklig utsträckning speglar ledningens syn på de förväntade kreditförlusterna. Uppskattningen av modelljusteringar i efterhand kräver att ledningen gör kritiska bedömningar.

Utlåning och osäkra lånefordringar

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Utlåning värderad till verkligt värde	83 360	74 728
Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde som inte är osäkra (kategori 1 och 2)	279 913	273 568
Osäkra lånefordringar (kategori 3)	2 945	2 457
- varav reglerade	1 133	1 091
- varav oreglerade	1 812	1 366
Utlåning före reserver	366 218	350 753
- varav centralbanker och kreditinstitut	7 035	4 293
Reserver för lån som är osäkra (kategori 3)	-1 069	-1 037
- varav reglerade	-439	-453
- varav oreglerade	-630	-584
Reserver för lån som inte är osäkra (kategori 1 och 2)	-536	-616
Reserver	-1 605	-1 653
- varav centralbanker och kreditinstitut	-10	-21
Utlåning, redovisat värde	364 613	349 100

Nordea har beviljat 172 md euro (164 md euro) i hypotekslån. Inga krediter till förmedlare eller offentlig sektor har beviljats.



K3.9 Räntebärande värdepapper

Redovisningsprinciper

Instrument som enkelt kan överföras och där innehavaren av instrumentet erhåller det nominella beloppet på förfallodagen redovisas normalt under balansposten ”Räntebärande värdepapper”. Instrument som inte kan överföras eller säljas utan innehavarens medgivande normalt redovisas som utlåning, se not K3.8 ”Utlåning”.

Vid återköpstransaktioner och värdepapperslån överförs icke-kontanta tillgångar som säkerhet. Om den mottagande parten har rätt att sälja eller i sin tur pantsätta tillgången redovisas tillgångarna i not K3.7 ”Pantsatta finansiella instrument”. Investeringar i räntebärande värdepapper för kunders räkning (se not K3.11 ”Tillgångar och inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal”) redovisas inte under ”Räntebärande värdepapper”.

För ytterligare information om redovisningsprinciper, se not K3.1 ”Redovisning och bortbokning i balansräkningen”, not K3.2 ”Överförda tillgångar och erhållna säkerheter”, not K3.3 ”Klassificering och värdering” och not K3.4 ”Verkligt värde”.

Räntebärande värdepapper

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Stater, kommuner och andra myndigheter	19 926	14 771
Hypoteksinstitut	20 311	24 000
Övriga kreditinstitut	24 499	22 349
Företag	5 823	3 720
Övriga	2 905	3 160
Summa	73 464	68 000

Avsättningar för kreditrisker uppgick till 2 mn euro (4 mn euro).

K3.10 Aktier och andelar

Redovisningsprinciper

Balansposten ”Aktier och andelar” innefattar eget kapital-instrument, det vill säga avtal som innebär en residual rätt i ett företags tillgångar efter avdrag för alla dess skulder, inklusive innehav i olika fonder, såsom andelar i en värdepappersfond eller riskkapitalfond. Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures (se not K9.3 ”Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures”), aktier och andelar i koncernföretag (se not K9.1 ”Konsoliderade företag”) och innehav av aktier och fondandelar för kunders räkning (se not K3.11 ”Tillgångar och inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal”) ingår emellertid inte i ”Aktier och andelar”.

Vid återköpstransaktioner och värdepapperslån överförs icke-kontanta tillgångar som säkerhet. Om den mottagande parten har rätt att sälja eller i sin tur pantsätta tillgången, redovisas den i not K3.7 ”Pantsatta finansiella instrument”.

För ytterligare information om redovisningsprinciper, se not K3.1 ”Redovisning och bortbokning i balansräkningen”, not K3.2 ”Överförda tillgångar och erhållna säkerheter”, not K3.3 ”Klassificering och värdering” och not K3.4 ”Verkligt värde”.

Aktier och andelar

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Aktier	12 884	11 488
Fondandelar, aktierelaterade	16 493	6 353
Fondandelar, ränterelaterade	6 011	4 317
Summa	35 388	22 158

K3.11 Tillgångar och inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal

Redovisningsprinciper

I fråga om tillgångar och inlåning inom ramen för avtal med kunder om placeringsportföljer och fondförsäkringar är det kunderna och försäkringstagarna som tar merparten av eller hela risken. Fondförsäkringsavtal med garantier eller finansiella avtal som medför betydande försäkringsrisk klassificeras som försäkringsavtal. Inlåningsmedlen från kunderna investeras i olika typer av finansiella tillgångar för kundernas och försäkringstagarnas räkning.

Tillgångar och inlåning enligt dessa avtal redovisas och värderas till verkligt värde enligt beskrivningen i not K3.4 ”Verkligt värde”. För mer information om skillnaden mellan försäkringsavtal och finansiella avtal, se not K4 ”Försäkringsskulder”.

Tillgångar och inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Tillgångar		
Räntebärande värdepapper ¹	2 043	2 034
Aktier och andelar	57 895	47 564
Förvaltningsfastigheter	751	729
Övriga tillgångar	190	204
Summa	60 879	50 531
Skulder		
Placeringsportföljer	4 317	4 251
Fondförsäkringsavtal	57 396	47 322
Summa	61 713	51 573

1) Inkluderar innehav i räntefonder.

I balansräkningen för Nordea Life & Pension och för Nordea Danmark, filial till Nordea Bank Abp, Finland redovisas tillgångar och skulder för vilka kunderna bär risken. Eftersom tillgångarna och skulderna juridiskt sett tillhör företagen, redovisas dessa tillgångar och skulder i Nordeas balansräkning.

För mer information om verkligt värde för placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal, se not K5.3 ”Förvaltningsfastigheter”.



K3.12 Derivatinstrument

Redovisningsprinciper

Ett derivatinstrument är ett finansiellt instrument eller annat avtal som har alla tre följande kännetecken:

- Dess värde förändras till följd av en förändring i en angiven variabel, exempelvis ränta, kurs på finansiellt instrument, råvarupris, växelkurs, pris- eller ränteindex, kreditbetyg eller kreditindex, förutsatt att – i fråga om en icke-finansiell variabel – den inte är specifik för någon av avtalsparterna (så kallad "underliggande variabel");
- Det kräver ingen initial nettoinvestering eller en initial nettoinvestering som är mindre än vad som skulle krävas för andra typer av avtal som kan förväntas reagera på liknande sätt på förändringar i marknadsfaktorer; och
- Avvecklingen sker i framtiden.

Avtal som uppfyller ovanstående kriterier för derivat, men där Nordea ska leverera en icke-finansiell post, omfattas inte av IFRS 9 och ingår därmed inte i den här noten. Sådana avtal värderas till anskaffningsvärde.

Samtliga derivat redovisas i balansräkningen och värderas till verkligt värde. Derivat med positivt verkligt värde, inklusive upplupen ränta, redovisas på tillgångssidan under posten "Derivatinstrument". Derivat med negativt verkligt värde, inklusive upplupen ränta, redovisas på skuldsidan under posten "Derivatinstrument".

Vid värderingen av derivat till verkligt värde gör Nordea justeringar i form av så kallade credit value adjustments (CVA) och debit value adjustments (DVA). CVA och DVA speglar hur motpartens kreditrisk respektive Nordeas egen kreditvärdighet påverkar derivatets verkliga värde. För ytterligare information om beräkningen och övriga XVA, se not K3.4 "Verkligt värde".

Realiserade och orealiserade vinster och förluster på derivat redovisas i resultaträkningen under posten "Nettoreultat av poster till verkligt värde". För mer information om redovisningsprinciper och kritiska bedömningar, se not K3.4 "Verkligt värde".

Nordea använder derivatinstrument i handels- och riskhanteringssyfte. Nordea kan ta positioner med förväntning om att göra en vinst på gynnsamma förändringar i aktie- eller valutakurser, räntor eller index. Handelsportföljen hanteras som handelsrisk i riskhanteringssyfte. Derivatinstrument som innehåser i riskhanteringssyfte innefattar dels säkringar som uppfyller kriterierna för säkringsredovisning, dels så kallade ekonomiska säkringar, som inte uppfyller kriterierna för säkringsredovisning.

Tabellen nedan visar verkligt värde och nominellt belopp för derivatinstrument som inte används för säkringsredovisning. De nominella beloppen anger utestående transaktionsvolym vid årets slut och ger inte någon indikation om vare sig marknadsrisk eller kreditrisk. För mer information om derivat som används för säkringsredovisning, se not K3.6 "Säkringsredovisning".

Verkligt värde och nominellt belopp för derivat i denna not avser derivatens värde före kvittning mellan tillgångar och skulder i balansräkningen (bruttobelopp) eftersom bruttobeloppet bättre speglar Nordeas exponering.

Derivatinstrument

Mn euro	31 dec 2024			31 dec 2023		
	Verkligt värde		Nominellt belopp	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt		Positivt	Negativt	
Derivat som inte används för säkringsredovisning	134 685	136 630	7 874 424	166 421	170 856	7 238 112
Derivat som används för säkringsredovisning	4 561	3 199	253 248	6 114	6 622	224 844
Summa bruttobelopp	139 246	139 829	8 127 672	172 535	177 478	7 462 956
Kvittat belopp	-114 035	-114 795		-146 010	-146 684	
Summa derivatinstrument	25 211	25 034	8 127 672	26 525	30 794	7 462 956

Derivat som inte används för säkringsredovisning

Mn euro	31 dec 2024			31 dec 2023		
	Verkligt värde		Nominellt belopp	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt		Positivt	Negativt	
Räntederivat						
Ränteswappar	118 410	118 799	5 309 744	150 612	150 436	4 699 710
FRA	919	938	1 327 480	1 394	1 454	1 360 918
Terminer	5	6	120 899	30	36	95 394
Optioner	2 450	2 401	228 060	3 668	3 440	302 890
Summa	121 784	122 144	6 986 183	155 704	155 366	6 458 912
Aktiederivat						
Aktieswappar	442	270	31 678	255	345	21 108
Terminer	3	1	901	2	3	705
Optioner	112	397	4 214	108	427	4 876
Summa	557	668	36 793	365	775	26 689
Valutaderivat						
Valuta- och ränteswappar	5 436	7 395	267 148	4 360	7 102	307 220
Valutaterminer	3 808	3 409	387 345	2 979	4 556	289 858
Optioner	114	0	2 250	91	49	5 355
Summa	9 358	10 804	656 743	7 430	11 707	602 433
Övriga derivat						
Kreditderivat (CDS)	2 984	2 988	194 530	2 920	3 001	149 952
Råvaruderivat	0	9	136	0	0	97
Övriga derivat	2	17	39	2	7	29
Summa	2 986	3 014	194 705	2 922	3 008	150 078
Summa derivat som inte används för säkringsredovisning	134 685	136 630	7 874 424	166 421	170 856	7 238 112



K3.13 Skulder till kreditinstitut

Redovisningsprinciper

Skulder till kreditinstitut innefattar skulder till centralbanker, banker, kreditmarknadsbolag, kreditbolag, finansbolag och hypoteksinstitut. Inlåning klassificeras i enlighet med not K3.3 "Klassificering och värdering".

För ytterligare redovisningsprinciper, se not K3.1 "Redovisning och bortbokning i balansräkningen", not K3.2 "Överförda tillgångar och erhållna säkerheter" och not K3.4 "Verkligt värde".

Skulder till kreditinstitut

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Centralbanker	5 757	7 292
Banker	21 062	19 697
Övriga kreditinstitut	1 956	2 515
Summa	28 775	29 504

K3.14 In- och upplåning från allmänheten

Redovisningsprinciper

Inlåning från allmänheten definieras som medel på inlåningskonton som omfattas av den statliga insättningsgarantin, men innefattar också belopp utöver de enskilda beloppsgränserna. Även individuellt pensionssparande (IPS) ingår, medan inlåning i placeringsportföljer redovisas som "Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal", se not K3.11 "Tillgångar och inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal". Upplåning är andra skulder till allmänheten än skuldinstrument. Inlåning och upplåning delas in i olika kategorier av finansiella instrument som definieras i not K3.3 "Klassificering och värdering".

För ytterligare redovisningsprinciper, se not K3.1 "Redovisning och bortbokning i balansräkningen", not K3.2 "Överförda tillgångar och erhållna säkerheter" och not K3.4 "Verkligt värde".

In- och upplåning från allmänheten

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Inlåning ¹	223 243	206 460
Återköpsavtal	9 192	3 602
Summa	232 435	210 062

1) Inlåning avseende individuellt pensionssparande (IPS) ingår också.

K3.15 Emitterade värdepapper

Redovisningsprinciper

Emitterade värdepapper är instrument som Nordea emitterat och som enkelt kan överföras utan Nordeas medgivande. Emitterade värdepapper delas in i olika kategorier i enlighet med not K3.3 "Klassificering och värdering".

För en säkrad post i en säkring av verkligt värde på mikronivå, värderas den säkrade risken till verkligt värde och redovisas på raden "Förändringar av verkligt värde för mikrosäkringar av ränterisk" i tabellen nedan (för ytterligare information, se not K3.6 "Säkringsredovisning").

För ytterligare redovisningsprinciper, se not K3.1 "Redovisning och bortbokning i balansräkningen" och not K3.4 "Verkligt värde".

Emitterade värdepapper

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Bankcertifikat	29 713	33 533
Företagscertifikat	9 980	12 769
Säkerställda obligationer	121 380	115 119
Senior icke-prioriterad skuld	14 703	12 849
Senior icke-säkerställda obligationer	12 997	9 928
Övriga	25	30
Förändringar av verkligt värde för mikrosäkringar av ränterisk	-662	-1 680
Summa	188 136	182 548

K3.16 Övriga skulder

Redovisningsprinciper

Övriga skulder är skulder som inte uppfyller kriterierna för någon av de övriga skuldposterna.

För ytterligare redovisningsprinciper, se not K3.1 "Redovisning och bortbokning i balansräkningen", not K3.3 "Klassificering och värdering" och not K3.4 "Verkligt värde".

Övriga skulder

Mn euro	Finansiella skulder	Icke finansiella skulder	Total
31 dec 2024			
Fondlikvidskulder	957	–	957
Sålda ej innehavda värdepapper	2 980	–	2 980
Leverantörsskulder	215	–	215
Erhållna marginalsäkerheter	4 222	–	4 222
Leasingskulder	1 103	–	1 103
Övriga	2 491	2 228	4 719
Summa	11 968	2 228	14 196
31 dec 2023			
Fondlikvidskulder	890	–	890
Sålda ej innehavda värdepapper	4 396	–	4 396
Leverantörsskulder	251	–	251
Erhållna marginalsäkerheter	3 424	–	3 424
Leasingskulder	1 103	–	1 103
Övriga	2 097	1 566	3 663
Summa	12 161	1 566	13 727

K3.17 Efterställda skulder

Redovisningsprinciper

Efterställda skulder är finansiella skulder för vilka det framgår av avtalet att de i händelse av likvidation eller konkurs inte återbetalas förrän samtliga åtaganden gentemot andra fordringsägare har fullgjorts.

För ytterligare redovisningsprinciper, se not K3.1 "Redovisning och bortbokning i balansräkningen" och not K3.3 "Klassificering och värdering".

För en säkrad post i en säkring av verkligt värde på mikronivå, värderas den säkrade risken till verkligt värde och redovisas på raden "Förändringar av verkligt värde för mikrosäkringar av ränterisk" i tabellen nedan (för ytterligare information, se not K3.6 "Säkringsredovisning"). För mer information om de kritiska bedömningar som krävs för att bedöma om en efterställd skuld ska klassificeras som en skuld eller som eget kapital, se not K3.3 "Klassificering och värdering".

Efterställda skulder

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Kärnprimärkapital	3 436	2 514
Supplementärt kapital	4 302	3 548
Förändringar av verkligt värde för mikrosäkringar av ränterisk	-328	-342
Summa	7 410	5 720

För mer information, se not M3.14 "Efterställda skulder".



K4 Försäkrings- skulder

Redovisningsprinciper

IFRS 17 gäller för tecknade försäkringsavtal, innehavda återförsäkringsavtal och tecknade placeringsavtal med diskretionär del. Ett försäkringsavtal definieras som "ett avtal enligt vilket en part (försäkringsgivaren) accepterar en betydande försäkringsrisk från en annan part (försäkringstagaren) genom att gå med på att kompensera försäkringstagaren om en angiven oviss framtida händelse (den försäkrade händelsen) har en negativ inverkan på försäkringstagaren". Avtal med diskretionär del ger försäkringstagaren den kontraktsenliga rättigheten att erhålla, i tillägg till ett belopp som inte ensidigt bestäms av försäkringsgivaren, betydande ytterligare belopp där tidpunkterna eller beloppen enligt avtalet uteslutande bestäms av Nordea och där avkastningen på investeringar är kopplade till en specifik portfölj av tillgångar som innehas av Nordea. Försäkringsavtal, återförsäkringsavtal och placeringsavtal med diskretionär del kallas nedan gemensamt för "försäkringsavtal".

För Nordea innefattar ingångna avtal som redovisas enligt IFRS 17:

- livförsäkringar
- pensionsplaner med eller utan garanterad avkastning, men med återbäringsmedel
- kombinerade försäkrings- och pensionsplaner med betydande tillkommande dödsfallsrisk
- sjuk- och olycksfallsförsäkringar.

Beräkningsenhet

För de flesta avtal ligger det juridiska avtalet till grund för redovisningen. Fondförsäkringsavtal och traditionella livförsäkringsavtal i Sverige delas i redovisningssyfte upp i två separata avtal, ett

sparavtal och ett riskavtal. För fondförsäkringar redovisas sparavtalen enligt IFRS 9 och IFRS 15, medan övriga avtal redovisas enligt IFRS 17. Försäkring av dödsfallsrisk och andra risker i de finska avtalen betraktas som separata avtal i redovisningshänseende och redovisas enligt IFRS 17.

Redovisning och bortbokning

Försäkringsavtal redovisas från det tidigare av:

- början av försäkringsperioden för gruppen av avtal
- den dag då den första premien från en försäkringstagare i gruppen förfaller till betalning och
- tidpunkten då gruppen blir förlustavtal (för en grupp av förlustavtal).

Placeringsavtal med diskretionär del från den dag då företaget blir part i avtalet. Försäkringsavtal bokas bort när de upphör, vilket innebär när skyldigheten som anges i avtalet löper ut eller fullgörs eller upphävs. Försäkringsavtal bokas också bort när de ändras väsentligt, varvid ett nytt avtal redovisas med nya villkor.

Allmän värderingsmodell

Den allmänna värderingsmodellen används för en enskild riskprodukt i Norge (kapitalförsäkringar) och olika risksäkringsprodukter i Finland.

Försäkringsavtal samlas i portföljer av försäkringsavtal med liknande risker och förvaltas tillsammans. För varje portfölj grupperas också avtal som ingått under ett kalenderår tillsammans. För dessa grupper av avtal görs en ytterligare indelning i grupper av förlustbringande och lönsamma avtal. Vid första redovisningstillfället beräknas kassaflöden för åtaganden för alla grupper av försäkringsavtal. För grupper av avtal med positiva nettokassaflöden (lönsamma avtal) är den avtalsenliga marginalen vid första redovisningstillfället samma belopp (men med omvänt värde) som det förväntade positiva nettokassaflödet och redovisas som en försäkrings-skulld. Detta beror på att avtalens hela värde avser tjänster som ska utföras i framtiden och därmed kommer intjänningen i framtiden. För grupper av avtal med negativa kassaflöden för åtaganden (förlustbringande avtal) betraktas det negativa

beloppet som förlustdelen i skulden för återstående försäkringsskydd och redovisas som en förlust i resultaträkningen.

Kassaflöden för åtaganden består av:

- Objektiva och Nordea-specifika beräkningar av förväntade kassaflöden som uppstår när bolaget uppfyller avtalen. Beräkningarna uppdateras varje balansdag.
- En justering för att spegla pengars tidsvärde, dvs. diskonteringseffekten. Denna omfattar även de finansiella riskerna i det framtida kassaflödet så att de finansiella riskerna inte speglas i beräkningarna av det framtida kassaflödet.
- En särskild riskjustering för icke-finansiell risk som speglar den ersättning som bolaget kräver för att bära osäkerheten kring beloppet och tidpunkten för kassaflöden som uppstår från icke-finansiell risk.

Under efterföljande perioder omvärderas kassaflöden för åtaganden vid varje balansdag med hjälp av aktuella antaganden. Den avtalsenliga marginalen redovisas i resultaträkningen i den takt som tjänsterna utförs. Placeringsavtal med diskretionär del redovisas när placeringstjänsterna utförs och övriga avtal redovisas när tjänsterna enligt försäkringsavtalen utförs.

Rörlig avgiftsmodell

Rörlig avgiftsmodell används för alla avtal med direkt resultatandel. När avtalen ingås redovisas de på samma sätt som de enligt den allmänna värderingsmodellen. Nordea tillhandahåller placerings- och försäkringstjänster och får ersättning för tjänsterna genom en avgift som fastställs med hänvisning till de underliggande tillgångarna. Den avtalsenliga marginalen justeras efter första redovisningstillfället, genom att ändringar i Nordeas andel av de underliggande tillgångarnas verkliga värde, även justerar skuldens avtalsenliga marginal. Den justerade avtalsenliga marginalen ligger till grund för den framtida redovisningen i resultaträkningen.

Premieallokeringsmodell

Premieallokeringsmodellen används för kortfristig avtal (där försäkringsskyddets löptid är högst ett år) som vanligen avser liv- och sjuklighetsrisker. I Finland används dock den allmänna värderingsmodellen för att beräkna vissa sådana avtal. Skulden består av två delar:

- skuld för återstående försäkringsskydd och
- skuld för inträffade skador.

Skulden för återstående försäkringsskydd beräknas som erhållna men ännu ej intjänade premier, och redovisas i periodens resultaträkning baserat på de förväntade premierna i förhållande till förfluten tid. Skuld för inträffade skador beräknas på samma sätt som enligt den allmänna värderingsmodellen.

Nordea har valt att redovisa kassaflöden för anskaffning som kostnader när de uppstår enligt premieallokeringsmodellen. Vid värdering av skulden för inträffade skador gör Nordea enligt modellen en justering av framtida kassaflöde för pengarnas tidsvärde, om sådan betalning eller erhållande av betalning förväntas pågå mer än ett år från dagen då skadan inträffade.

Kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal

Kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal som värderas enligt den allmänna värderingsmodellen och rörliga avgiftsmodellen allokeras till grupper av försäkringsavtal vid första redovisningstillfället och kostnadsförs i takt med att tjänsterna utförs. De anskaffningsutgifter som allokeras till grupper av försäkringsavtal med kort avtalsgräns (årlig förnyelse) redovisas som en tillgång för respektive grupp av försäkringsavtal, innan själva gruppen redovisas. Den anskaffningsrelaterade tillgången bokas bort när kassaflödena för anskaffning av försäkringsavtal inkluderas i kassaflödena för och värderingen av berörd grupp av försäkringsavtal. Om något tyder på att det finns ett nedskrivningsbehov för den anskaffningsrelaterade tillgången görs en bedömning av i vilken utsträckning tillgången är återvinningsbar. Om ett nedskrivningsbehov fastställs justeras det redovisade värdet på tillgången och en nedskrivning redovisas i resultaträkningen.



K4 Försäkringsskulder, forts.

Premieallokeringsmodellen används för försäkringsavtal med en löptid på högst ett år. Enligt premieallokeringsmodellen redovisas kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal som en kostnad när de inträffar.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Vid värdering av försäkringsskulder används uppskattningar och antaganden, både finansiella och aktuariella, som påverkar nuvärdet av framtida kassaflöden. För de flesta produkter används risk-neutrala stokastiska modeller och för vissa används deterministiska modeller. De metoder och processer som används har varit stabila under året.

Nedan beskrivs de huvudsakliga antaganden som användes vid beräkningen av försäkringsskulderna:

Tillämpning av IFRS 17

Nordea redovisar tecknade försäkringsavtal, innehavda återförsäkringsavtal och tecknade placeringsavtal med diskretionär del enligt IFRS 17.

Ett försäkringsavtal är, som framgår av redovisningsprinciperna ovan, ett avtal enligt vilket försäkringsgivaren accepterar en betydande försäkringsrisk genom att gå med på att kompensera försäkringstagaren om en angiven oviss framtida händelse har en negativ inverkan på försäkringstagaren.

Om avtalet inte innebär överföring av betydande försäkringsrisk men innehåller en diskretionär del, redovisas det ändå enligt IFRS 17 eftersom Nordea även utfärdar försäkringsavtal. Det är alltså nödvändigt att fastställa om ett finansiellt avtal kan anses ha en diskretionär del.

Bedömningen av om huruvida det finns en betydande försäkringsrisk görs för varje enskilt avtal och om avtalet medför en försäkringsrisk för Nordea, ska en fördjupad analys göras för att bedöma om denna försäkringsrisk är betydande.

Ett avtal innebär överföring av betydande försäkringsrisk om det finns något scenario med kommersiella inslag vid första redovisningstillfället enligt vilket försäkringstagaren erhåller ytterligare belopp

(5–10 procent) som överstiger investeringskomponenten. Investeringskomponenten definieras som det belopp som Nordea enligt ett försäkringsavtal ska återbetala till en försäkringstagare, även om en försäkrad händelse inte inträffar.

Ett finansiellt avtal med diskretionär del definieras som ett finansiellt instrument som ger en viss investerare avtalsenlig rätt att, i tillägg till ett belopp som inte skönsmässigt kan fastställas av Nordea, erhålla ytterligare belopp:

- som förväntas utgöra en betydande del (>10 procent) av de sammanlagda avtalsenliga ersättningarna,
- för vilka tidpunkten eller storleken enligt avtalet enbart bestäms av Nordea (vinstdelning, ersättning med inslag av ömsesidighet och/eller avkastning beslutad av styrelsen), och
- som enligt avtal grundar sig på:
 - avkastningen på en viss grupp av avtal eller viss typ av avtal,
 - realiserad och/eller orealiserad avkastning på en viss grupp av tillgångar som Nordea innehar, eller
 - Nordeas resultat.

Redovisning av avtalsenlig marginal

Ett belopp för avtalsenlig marginal redovisas i resultatet för varje period och beloppet återspeglar de tjänster som tillhandahållits. Mönstret för redovisad avtalsenlig marginal fastställs genom att först identifiera försäkringsskyddsenheterna för gruppen av avtal, vilket motsvarar antalet förmåner under försäkringens förväntade löptid, och sedan redovisa försäkringsskyddsenheter för varje period utifrån tillhandahållna tjänster. För finansiella avtal med diskretionär del sker den här redovisningen när placeringstjänsterna tillhandahålls och för övriga avtal när försäkringstjänsterna tillhandahålls.

Kostnader

Rörelsekostnader ingår i framtida kassaflöden och motsvarar kostnaderna för att upprätthålla gällande avtal, justerat för inflation. Ökade förväntade

kostnader minskar framtida förväntat resultat. Kostnaderna fördelas på grupper av avtal med hjälp av fastställda metoder som är konsekventa över tid.

Återköp

Delvisa och fullständiga återköp och överföringar av kapital påverkar försäkringsskulder och resultat. Antaganden om återköp görs utifrån trender i historiska data och ser olika ut för exempelvis olika produkttyper och avtalstyper. Högre återköpstal än antaget minskar resultatet om de underliggande avtalen är lönsamma.

Dödlighet, förväntad livslängd och sjukdom

För antaganden om dödlighet, förväntad livslängd och sjuklighet används standardtabeller för branschen. Antagandena varierar utifrån exempelvis försäkringstagarens kön och ålder, produkttyp och produktklass. Avvikelser från de antagna talen påverkar förväntat framtida resultat.

Riskjustering för icke-finansiell risk

Riskjusteringen ska fånga den ersättning som Nordea kräver för att bära den osäkerhet som finns kring beloppet och tidpunkten för kassaflöden till

följd av icke-finansiell risk. Nordea fastställer riskjusteringen med hjälp av ett särskilt stresstest där flera parametrar stressas samtidigt. Testet har en konfiden snivå på 78 procent (78 procent 2023). Parametrarna som används vid stresstestet uppdateras varje år. Hela förändringen i riskjusteringen redovisas under posten "Försäkringsintäkter, netto" och avser både aktuella och framtida tjänster.

Diskonteringsräntor

Metoder och antaganden för att komma fram till diskonteringsräntorna har tillämpats konsekvent i Nordea Life & Pension. Vidare har, för varje land, diskonteringsräntan tillämpats konsekvent för alla produkter.

Diskonteringsräntan har fastställts med hjälp av en nedifrån och upp-metod som summan av en riskfri komponent och en komponent för illikviditet. Den riskfria komponenten säkerställer att diskonteringsräntan speglar pengars tidsvärde och överensstämmer med observerbara marknadspriser. Komponenten för illikviditet återspeglar skuldernas specifika egenskaper.

Diskonteringsräntorna som använts för att beräkna nuvärdet av framtida kassaflöden redovisas i tabellen nedan.

	1 år		3 år		5 år		10 år		20 år	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
EUR	2,3 %	3,4 %	1,9 %	2,0 %	2,0 %	2,2 %	2,2 %	2,6 %	2,0 %	2,4 %
SEK	2,3 %	3,0 %	2,3 %	2,5 %	2,4 %	2,3 %	2,6 %	2,3 %	2,9 %	2,8 %
NOK	4,7 %	4,5 %	4,6 %	4,1 %	4,4 %	3,8 %	4,3 %	3,7 %	4,2 %	3,8 %
DKK	2,4 %	3,6 %	2,3 %	2,7 %	2,3 %	2,6 %	2,4 %	2,6 %	2,4 %	2,7 %



K4 Försäkringsskulder, forts.

Försäkringsskulder

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Allmän värderingsmodell	147	155
Rörlig värderingsmodell	29 854	27 047
Delsumma	30 001	27 202
Premieallokeringsmodell	434	437
Tillgång för anskaffningskostnader för försäkringsavtal	-84	-71
Summa försäkringsskulder	30 351	27 568

Liv- och sjukförsäkringar värderas huvudsakligen enligt den allmänna värderingsmodellen. Försäkringsavtal med direkt resultatandel värderas enligt den rörliga avgiftsmodellen. För vissa liv- och sjukförsäkringsavtal, där försäkringsskyddets löptid är högst ett år, används istället premieallokeringsmodellen.

Mer information om värderingsmodellerna finns i redovisningsprinciperna. Se även not K2.4 "Nettoresultat av försäkringsverksamhet".

Analys utifrån återstående försäkringsskydd och inträffade skador – avtal som värderats enligt den grundläggande värderingsmodellen och den rörliga avgiftsmodellen

Mn euro	31 dec 2024				31 dec 2023			
	Skulder för återstående försäkringsskydd		Skulder för inträffade skador	Summa	Skulder för återstående försäkringsskydd		Skulder för inträffade skador	Summa
	Exklusive förlustkomponent	Förlustkomponent			Exklusive förlustkomponent	Förlustkomponent		
Ingående balans	26 971	16	215	27 202	25 505	5	240	25 750
Förändringar i resultaträkningen								
Försäkringsintäkter								
Avtal värderade enligt den modifierade retroaktiva metoden	-32	–	–	-32	-32	–	–	-32
Avtal värderade enligt verkligt värde-metoden	-341	–	–	-341	-345	–	–	-345
Övriga avtal	-98	–	–	-98	-75	–	–	-75
Försäkringsintäkter	-471	–	–	-471	-452	–	–	-452
Kostnader för försäkringstjänster								
Inträffade skador och andra kostnader	0	-12	223	211	0	-6	233	227
Förändringar i skulder för inträffade skador	–	–	5	5	–	–	-36	-36
Avskrivning av kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal	13	–	–	13	13	–	–	13
Förluster och återföring av förluster för försäkringsavtal	–	20	–	20	–	17	–	17
Kostnader för försäkringstjänster	13	8	228	249	13	11	197	221
Försäkringsintäkter, netto	-458	8	228	-222	-439	11	197	-231
Finansiella intäkter eller kostnader från försäkringsavtal	2 561	–	3	2 564	2 206	–	2	2 208
Summa förändring i resultaträkningen	2 103	8	231	2 342	1 767	11	199	1 977
Investeringskomponenter	-2 229	–	2 229	0	-2 144	–	2 144	0
Kassaflöden								
Erhållna premier	3 276	–	–	3 276	2 183	–	–	2 183
Betalda ersättningar för inträffade skador och andra kostnader för försäkringstjänster, inklusive investeringskomponenter	–	–	-2 459	-2 459	–	–	-2 368	-2 368
Kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal	-24	–	–	-24	-19	–	–	-19
Summa kassaflöden	3 252	–	-2 459	793	2 164	–	-2 368	-204
Övriga förändringar	–	–	–	–	37	–	–	37
Omräkningsdifferenser	-336	-1	1	-336	-358	0	0	-358
Utgående balans	29 761	23	217	30 001	26 971	16	215	27 202



K4 Försäkringsskulder, forts.

Analys utifrån värderingskomponent – avtal som värderats enligt den grundläggande värderingsmodellen och den rörliga avgiftsmodellen

Mn euro	31 dec 2024						31 dec 2023							
	Avtalsenlig marginal						Avtalsenlig marginal							
	Uppskattning av nuvärde av framtida kassaflöden	Riskjustering för icke-finansiell risk	Avtal värderade enligt den modifierade retroaktiva metoden	Avtal värderade enligt verkligt värde-metoden	Övriga avtal	Delsumma	Summa	Uppskattning av nuvärde av framtida kassaflöden	Riskjustering för icke-finansiell risk	Avtal värderade enligt den modifierade retroaktiva metoden	Avtal värderade enligt verkligt värde-metoden	Övriga avtal	Delsumma	Summa
Ingående balans	25 443	187	168	1 300	104	1 572	27 202	23 922	241	175	1 363	49	1 587	25 750
Förändring i resultaträkningen														
Förändringar som avser framtida tjänster														
Förändringar i uppskattningar som justerar avtalsenlig marginal	-415	46	17	314	38	369	0	-175	-27	9	130	63	202	0
Förändringar i uppskattningar resulterar i förluster på grupper av förlustavtal och återföring av sådana förluster	17	1	–	–	–	–	18	16	0	–	–	–	–	16
Effekter av avtal som redovisats för första gången under året	-77	17	5	–	57	62	2	-47	8	5	–	35	40	1
Förändringar som avser tjänster under innevarande år														
Avtalsenlig marginal som redovisats för tillhandahållna tjänster	–	–	-22	-167	-50	-239	-239	–	–	-21	-162	-43	-226	-226
Riskjustering som redovisats för förfallna risker	–	-26	–	–	–	–	-26	–	-26	–	–	–	–	-26
Erfarenhetsbaserade justeringar	19	-1	–	–	–	–	18	40	0	–	–	–	–	40
Förändringar som avser tidigare tjänster														
Justering av skulder för inträffade skador	4	1	–	–	–	–	5	-32	-4	–	–	–	–	-36
Försäkringsintäkter, netto	-452	38	0	147	45	192	-222	-198	-49	-7	-32	55	16	-231
Finansiella intäkter eller kostnader från försäkringsavtal	2 563	–	0	0	1	1	2 564	2 207	–	0	0	1	1	2 208
Summa förändring i resultaträkningen	2 111	38	0	147	46	193	2 342	2 009	-49	-7	-32	56	17	1 977
Kassaflöden														
Erhållna premier	3 276	–	–	–	–	–	3 276	2 183	–	–	–	–	–	2 183
Betalda ersättningar för inträffade skador och andra kostnader för försäkringstjänster, inklusive investeringskomponenter	-2 459	–	–	–	–	–	-2 459	-2 368	–	–	–	–	–	-2 368
Kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal	-24	–	–	–	–	–	-24	-19	–	–	–	–	–	-19
Summa kassaflöden	793	–	–	–	–	–	793	-204	–	–	–	–	–	-204
Övriga förändringar	14	4	–	-21	3	-18	0	37	–	–	–	–	–	37
Omräkningsdifferenser	-302	-4	-1	-28	-1	-30	-336	-321	-5	0	-31	-1	-32	-358
Utgående balans	28 059	225	167	1 398	152	1 717	30 001	25 443	187	168	1 300	104	1 572	27 202



K4 Försäkringsskulder, forts.

Analys utifrån återstående försäkringsskydd och inträffade skador – avtal som värderats enligt premieallokeringsmodellen

Mn euro	31 dec 2024						31 dec 2023					
	Skulder för återstående försäkringsskydd			Skulder för inträffade skador			Skulder för återstående försäkringsskydd			Skulder för inträffade skador		
	Exklusive förlustkomponent	Förlustkomponent	Uppskattning av nuvärdet av framtida kassaflöden	Riskjustering för icke-finansiell risk	Summa		Exklusive förlustkomponent	Förlustkomponent	Uppskattning av nuvärdet av framtida kassaflöden	Riskjustering för icke-finansiell risk	Summa	
Ingående balans	25	8	402	2	437		23	8	369	1	401	
Förändringar i resultaträkningen												
Försäkringsintäkter	-181	–	–	–	-181		-161	–	–	–	-161	
Kostnader för försäkringstjänster	0	-7	157	0	150		1	0	162	1	164	
Försäkringsintäkter, netto	-181	-7	157	0	-31		-160	0	162	1	3	
Finansiella intäkter eller kostnader från försäkringsavtal	–	1	9	–	10		–	–	14	–	14	
Summa förändring i resultaträkningen	-181	-6	166	0	-21		-160	0	176	1	17	
Kassaflöden												
Erhållna premier	177	–	–	–	177		162	–	–	–	162	
Betalda ersättningar för inträffade skador och andra kostnader för försäkringstjänster	–	–	-157	–	-157		–	–	-142	–	-142	
Summa kassaflöden	177	–	-157	–	20		162	–	-142	–	20	
Övriga förändringar	–	2	-5	3	0		–	–	–	–	–	
Omräkningsdifferenser	0	0	-2	0	-2		0	0	-1	0	-1	
Utgående balans	21	4	404	5	434		25	8	402	2	437	

Utfärdade försäkringsavtal under perioden – avtal som värderats enligt den grundläggande värderingsmodellen och den rörliga avgiftsmodellen

Mn euro	2024			2023		
	Utfärdade lönsamma kontrakt	Utfärdade förlustavtal	Summa	Utfärdade lönsamma kontrakt	Utfärdade förlustavtal	Summa
Betalda ersättningar för inträffade skador och andra kostnader för försäkringstjänster, inklusive investeringskomponenter	1 478	26	1 504	583	24	607
Kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal	5	1	6	5	2	7
Uppskattningar av nuvärdet av framtida kassautflöden	1 483	27	1 510	588	26	614
Uppskattningar av nuvärdet av framtida kassainflöden	-1 561	-26	-1 587	-636	-25	-661
Riskjustering för icke-finansiell risk	16	1	17	8	0	8
Avtalsenlig marginal	62	0	62	40	0	40
Ökning av skulder till försäkringstagare från avtal som redovisats under året	0	2	2	0	1	1



K4 Försäkringsskulder, forts.

Av tabellen nedan framgår när, efter rapporteringsdagen, koncernen förväntar sig att redovisa återstående avtals-enlig marginal för avtal som värderats enligt den

grundläggande värderingsmodellen och den rörliga avgiftsmodellen i resultatet.

Återstående avtalsenlig marginal från försäkringsavtal

Försäkringsavtal Mn euro	1 år eller mindre	1–2 år	2–3 år	3–4 år	4–5 år	5–10 år	Mer än 10 år	Summa
31 dec 2024								
Traditionell försäkring	69	63	59	55	49	214	387	896
Fondförsäkring	80	67	60	53	45	166	213	684
Sjukförsäkringar	30	9	8	7	7	28	48	137
Summa	179	139	127	115	101	408	648	1 717
31 dec 2023								
Traditionell försäkring	62	58	54	50	43	176	373	816
Fondförsäkring	76	66	59	52	45	164	188	650
Sjukförsäkringar	30	7	6	6	5	22	30	106
Summa	168	131	119	108	93	362	591	1 572

Förväntad bortbokning av tillgång för anskaffningskostnader av försäkringsavtal

Mn euro	31 dec 2024			31 dec 2023		
	Fond- försäkring	Sjukförsäkring	Summa	Fond- försäkring	Sjukförsäkring	Summa
Mindre än ett år	8	–	8	8	3	11
1–2 år	10	3	13	8	3	11
2–3 år	10	3	13	7	2	9
3–4 år	9	3	12	6	1	7
4–5 år	9	2	11	5	1	6
5–10 år	26	1	27	27	–	27
Summa	72	12	84	61	10	71

Tillgång för anskaffningskostnader av försäkringsavtal

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Ingående balans	71	41
Belopp som uppkommit under året	37	53
Belopp som bokats bort och inkluderats i värderingen av försäkringsavtal	-20	-16
Nedskrivningar	-3	-7
Omräkningsdifferenser	-1	0
Utgående balans	84	71

Verkligt värde på underliggande tillgångar som täcker försäkringsskulder enligt den rörliga värderingsmodellen

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Räntebärande värdepapper	6 132	8 295
Aktier och andelar	20 623	15 491
Förvaltningsfastigheter	2 121	2 185
Övrigt	682	669
Summa	29 558	26 640

Avkastningen på tillgångar som täcker försäkringsskulder redovisas i not K2.5 "Summa nettoresultat av poster till verkligt värde".

Typ och omfattning av risker hänförliga till avtal som omfattas av IFRS 17

Nordea är exponerat för en rad olika risker i sin försäkringsverksamhet. Hit hör bland annat marknads-, motparts- och likviditetsrisk, operativ risk, affärsrisk, strategisk risk och regleringsrisk samt ESG- och försäkringsrisk. Marknads- och försäkringsrisk är de som är mest relevanta ur ett kapital- och lönsamhetsperspektiv. Mer information om dessa risker, återförsäkring och huvudsakliga känsligheter följer nedan. Operativ risk beskrivs i not K11 "Risk- och likviditetshantering", avsnitt 5. Förutom efterlevnaden av IFRS 17 är tillämpningen av Solvens II avgörande för regelefterlevnad och finansiell stabilitet. Mer information om Solvens II finns i Lägesrapport om solvens och finansiell ställning på nordea.com.

Marknadsrisk
Beräkning och analys av marknadsrisk
Marknadsrisk uppstår främst till följd av bristande överensstämmelse mellan tillgångar och skulder och påverkas av känsligheten för värdeförändringar på dessa tillgångar och skulder vid förändringar i nivån på och volatiliteten i marknadskurser eller marknadsräntor. Marknadrisken här rör främst från placeringar i produkter med garantier. Nordea bär risken kopplad till att fullgöra dessa garantier gentemot försäkringstagarna. Marknadsrisk beräknas med hjälp av exponeringsmått för placeringstillgångar, balansräkningsprognoser samt stress- och känslighetsanalyser. Nordea har klarat samtliga stresstester som genomförts. Marknadsrisk följs upp mot risktolerans och risklimiter.

Aktierisk
Aktierisken i Nordea avser fallande aktiekurser som påverkar finansiella garantier i traditionella försäkringar.

Kreditspreadrisk
Kreditspreadrisken i Nordea avser förändrade kreditspreadar i kreditportföljerna inom traditionell försäkring. En ökad kreditspread minskar marknadsvärdet och därmed minskar förväntat framtida resultat. Tabellen nedan visar exponeringen mot olika kreditbetyg och förändringen sedan förra året.

Innehav av räntebärande värdepapper, inklusive räntefonder

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
AAA	5 590	5 338
AA	1 152	1 086
A	1 393	1 379
BBB	1 179	1 018
BB och lägre	614	308
Utan rating	1 847	1 884
Summa	11 775	11 013

Koncentration av marknadsrisk
Nordea är exponerat för koncentration av marknadsrisker i fråga om exempelvis motparter, garantinivåer, regioner och branscher. Koncentrationsrisken hanteras i både de enskilda investeringsmandaten och på aggregerad nivå. Nordea hanterar koncentrationsrisk genom att fastställa



K4 Försäkringsskulder, forts.

limiter för storleken på enskilda innehav och för samlade innehav per kategori. Koncentrationsrisk beaktas också på aggregerad nivå och hanteringen av dessa risker har inför-livats i placeringsstrategin.

Nordea minskar regelbundet koncentrationsrisken genom att revidera och justera värdepappersportföljerna. Tack vare riskspridningen mellan de lokala bolagens port-följer har Nordea inte någon betydande ohanterad kon-centration av marknadsrisk på koncernnivå.

Garantinivåer, beräknat nuvärde av framtida kassaflöden		
Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
0 %	378	350
0–2 %	4 137	3 869
2–3 %	2 933	3 347
3–4 %	2 143	2 181
Över 4 %	1 349	1 330
Summa	10 940	11 077

Ränterisk

Ränterisken i Nordea avser ränteförändringar, huvudsak-ligen genom bristande överensstämmelse i löptider mellan tillgångar och skulder inom traditionell försäkring. Även liv- och sjukförsäkring innefattar ränterisk, till följd av dis-konteringen av framtida kassaflöden.

Fastighetsrisk

Nordea innehar affärs-, industri- och bostadsfastigheter och är exponerat för sjunkande fastighetspriser.

Valutarisk

Nordea investerar aktivt internationellt. I stort sett all valu-taexponering i de lokala bolagen risksäkras mot de lokala redovisningsvalutorna.

Hantering av marknadsrisk

När affärsbeslut fattas eftersträvas rätt balans i fråga om kort- och långsiktiga mål, kunder, konkurrenskraft,

regelverk, lönsamhet, likviditet och kapital. Samtidigt måste hänsyn tas till strategin för skulddriven förvaltning, riskerna och aktsamhetsprincipen.

För att säkerställa att samtliga aspekter hela tiden beaktas sker en fortlöpande uppföljning av marknadsris-kerna i förhållande till risktoleransen och risklimiterna.

Motpartsrisk

Motpartsrisk avser eventuella förluster från oväntat fallis-semang hos Nordeas motparter och gäldenärer, vilket innebär att riskreducerande avtal, återförsäkring, värde-papperiseringar och derivat samt fordringar på förmedlare ska beaktas. Nordea är exponerat för motpartsrisk genom sina likvida medel och tillgodohavanden hos motparter samt genom de derivat som används för att risksäkra portföljer.

Nordea följer dagligen upp motpartsexponeringen i fråga om derivat. Nordea har klarat samtliga stresstester som genomförts. För att minska risken för oväntade fallis-semang säkerställer Nordea diversifiering med avseende på motparter. En koncentration av enskilda motparter undviks med hjälp av limiter.

Nordea har bilaterala avtal med derivatmotparter som fastställer vilka säkerheter som är godtagbara, när de ska ställas och vilken kvalitet de ska ha. Nordea hanterar och följer upp säkerheter för derivat varje vecka och däremel-lan vid behov.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att endast kunna fullgöra likvidi-tetsåtaganden till ökad kostnad eller – i sista hand – inte alls kunna fullgöra åtaganden vid förfall. Likviditetsrisk uppstår ur både illikvida värdepapper (marknadsrelaterad likviditetsrisk) och förändrade kassaflöden för skulder till följd av förändrade försäkringsersättningar och/eller annullationer (finansieringsrelaterad likviditetsrisk). Likvi-ditetsrisk kan också uppstå till följd av kortfristiga betal-ningar som påverkar det kortfristiga likviditetsbehovet. Likviditetsrisk härrör huvudsakligen från traditionella försäkringar.

Hantering och beräkning av likviditetsrisk

Nordeas likviditetsrisk hanteras i enlighet med nationella likviditetsbestämmelser, placeringsriktlinjer och limiter. Likviditetsrisken följs upp genom:

- likviditetsgradering av befintliga placeringstillgångar
- beräkning av framåtblickande indikatorer för likviditets-risk under både normala och stressade förhållanden, och
- beräkning av likviditetskvot för de traditionella försäkringsportföljerna.

Likviditetsrisken följs upp som en del av det ramverk för risktolerans som Nordea Life & Pension tillämpar för kon-cernen och sina nationella bolag. Dessutom ingår indikato-rerna för likviditetsrisk i Nordeakoncernens övergripande kontroller av likviditetsrisk.

Förväntat årligt kassaflöde, odiskonterat		
Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Mindre än 1 år	2 297	2 252
1–2 år	2 609	2 080
2–3 år	2 329	1 924
3–4 år	2 136	1 818
4–5 år	1 991	1 705
Mer än 5 år	26 843	25 057
Summa	38 205	34 836

Belopp betalbara vid anfordran		
Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Belopp betalbara vid anfordran	28 653	25 705
Tillgångar som täcker försäkringsskulder	30 040	27 096

Affärsrisk, strategisk risk och regleringsrisk

Affärsrisk definieras som den risk som rör osäkerhet i affärsförhållandena, såsom marknadsläge, kundbeteende och tekniska framsteg, liksom de ekonomiska konsekven-serna av skadat anseende.

Strategisk risk definieras som långsiktiga konsekvenser av den valda affärsstrategin, exempelvis produktutbud, kundsegment, marknader, distributionskanaler och tek-niska plattformar. Dessa risker kan uppstå till följd av fel-aktigt genomförda beslut eller brist på anpassning till branschförändringar.

Regleringsrisk definieras som risken för felaktigt eller bristande införande av nya eller förändrade regelverk, vil-ket kan resultera i försämrat anseende, felaktiga processer eller högre kostnader.

Affärsrisk och strategisk risk begränsas genom regel-bunden uppföljning av försäljning, kostnader och riskre-sultat, samt analyser av resultatdrivande poster.

Regleringsrisk begränsas genom löpande övervakning av utvecklingen på regelområdet och genom särskilda program som inrättas för att hantera införandet. Regelef-terlevnadsfunktionen i Nordea Life & Pension följer upp att de aktuella lagar, förordningar och interna regler som gäl-ler för Nordea Life & Pension också följs.

ESG-risk

ESG-risk (risk kopplad till miljö, socialt ansvar och bolags-styrning) är en riskkategori som blivit allt viktigare under senare år. Nordea Life & Pension tar hänsyn till att ESG-risker är väsentliga i dubbel bemärkelse, dvs. att koncer-nen är exponerad för ESG-risker samtidigt som koncer-nens agerande och investeringsbeslut innebär påverkan på ESG-faktorer. Nordea Life & Pension har därför tagit fram ett enhetligt förhållningssätt till hållbarhetsrisker och beaktandet av ESG-faktorer i placeringsprocessen.

Nordea Life & Pension innefattar följande i sin syn på ESG-risk:

- klimatförändringens inverkan på den fysiska miljön,
- omställningen till en koldioxidsnål och klimattålig ekonomi,
- ökad medvetenhet om sociala mål, arbets- och säker-hetsvillkor och mänskliga rättigheter, och
- ökad betydelse av goda rutiner för bolagsstyrning, bekämpning av mutor och korruption samt efterlevnad av lagar och bestämmelser.

Nordea Life & Pension-koncernen har upprättat en omfat-tande databas för indikatorer på ESG-risk, bland annat utsläpp av växthusgaser, klimatrelaterat VaR (value-at-risk) och ESG-betyg. Databasen uppdateras regelbundet och utvecklas fortlöpande för att så stor del som möjligt av



K4 Försäkringsskulder, forts.

tillgångarna ska omfattas av bästa praxis för indikatorer på ESG-risk.

ESG-risker kan härröra från andra typer av risker. Tabellen nedan visar i hur hög grad de olika risktyperna kan påverkas:

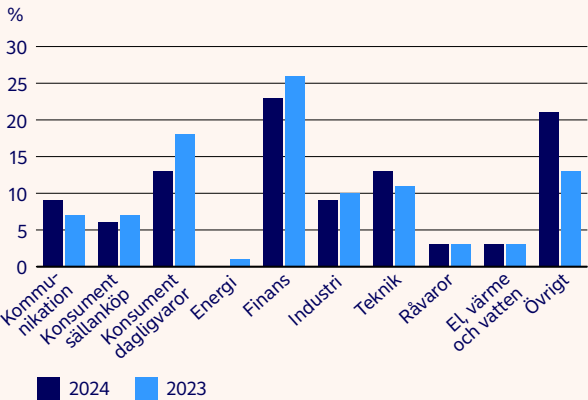
Risktyp	ESG-faktorernas påverkan
Marknadsrisk	Hög
Försäkringsrisk	Låg
Operativ risk och regelefterlevnadsrisk	Medelhög
Anseenderisk	Hög

ESG-faktorer anses ha stor inverkan på marknadsrisken. Marknadsrisk kan uppstå till följd av störningar och förändringar i samband med omställningen till en koldioxidsnål och klimattålig ekonomi. Dessa risker kan bero på politiska förändringar, marknadsdynamik, tekniska framsteg eller faktorer som påverkar anseendet. Viktiga exempel på omställningsrisker är felaktiga bedömningar av klimatrelaterade risker och möjligheter, politiska förändringar och lagreformer som påverkar koldioxidintensiva sektorer. Politiska åtgärder och lagändringar kan påverka enskilda tillgångsslag (till exempel fastigheter), i tillägg till sådant som påverkar kapitalmarknaden.

För klimatrisker i samband med placeringar är den allmänna uppfattningen att de avspeglas i tillgångarnas marknadsvärde. En tillgångsfördelning som har sin tyngdpunkt i sektorer med hög klimatrisk utgör emellertid en koncentrationsrisk som kräver medvetenhet.

Diagrammet nedan visar försäkringsavtalens innehav av aktier och företagsobligationer i olika sektorer. De största innehaven finns i sektorerna Finans, Teknik samt Konsument dagligvaror.

Koncentration av ESG-data



Dessa sektorer är inte nödvändigtvis förknippade med stora scope 1-utsläpp (direkta koldioxidutsläpp), men även scope 2- (indirekta koldioxidutsläpp) och scope 3-utsläpp (koldioxidutsläpp i hela värdekedjan) behöver beaktas. Totalt sett har aktie- och företagsobligationsinnehaven som förvaltas av Nordea Life & Pension en utsläppsintensitet för scope 1 och 2 på i genomsnitt 72 ton koldioxidutsläpp per miljon euro i försäljning, jämfört med MSCI:s globala genomsnitt på 124 ton koldioxidutsläpp per miljon euro i försäljning. Detta visar att även om innehaven finns i en liknande blandning av sektorer, så gör Nordea Life & Pension investeringsval inom sektorerna som är i linje med det övergripande målet om nettonollutsläpp. Trots de förhållandevis små innehaven i sektorerna El, värme och vatten, Industri och Råvaror bidrar dessa sektorer avsevärt till scope 1- och scope 2-utsläppen bland aktieinnehaven. De sektorer där Nordea Life & Pension har huvuddelen av sina innehav bidrar jämförelsevis lite till dessa utsläpp.

Nordea Life & Pension-koncernen använder sig av scenariodata från Network for Greening the Financial System

i sin framåtblickande analys av klimatrelaterade risker. I den framåtblickande analysen används också MSCI:s klimatrelaterade VaR som gör det möjligt att väga in politisk risk, tekniska möjligheter och fysiska risker i olika scenarier för diverse temperaturutfall och omställningsresultat. Klimatrelaterat VaR kvantifierar dessa risker i form av en avkastningsbaserad värdering av företagen.

De sektorer som för närvarande har de högsta utsläppen av växthusgaser är också de som förväntas tappa i marknadsvärde till följd av regleringsmässiga och politiska förändringar. Positivt är emellertid att det i dessa sektorer också finns möjligheter till utveckling av mer effektiva tekniska lösningar för minskade utsläpp av växthusgaser. Utmaningen är därför att inte undvika dessa sektorer helt, utan istället minska den ESG-relaterade marknadsrisken som de medför, noggrant välja företagen med störst utvecklingspotential på ESG-området samt påverka företag, branschföreningar och politiker. Den nuvarande bedömningen är att den ESG-relaterade marknadsrisken i Nordea Life & Pension-koncernen är försumbar från 2024.

Anseenderisk kan uppstå som en följd av att Nordea inte lyckas uppfylla interna och externa mål och förväntningar. Negativ uppmärksamhet från kunder och media, ersättningskrav och stämningar kan då i sin tur öka antalet annulationer och minska nyteckningen. För att förstå konsekvenserna av ESG-relaterad anseenderisk analyseras olika scenarier där annulationerna ökar. Utfallet från scenarierna visar negativa resultateffekter som kan påverka lönsamheten på sikt och även affärsplanerna. ESG-relaterad anseenderisk kan därför inte avfärdas som försumbar.

Försäkringsrisk

Försäkringsrisk definieras som risken för förlust eller negativ förändring av värdet på försäkringsskulderna till följd av förändringar i nivå, trend eller volatilitet för dödlighet, livsfall, sjuklighet, återköp och annulationer, och där en sådan förändring leder till att försäkringsskuldernas värde ökar.

Beräkning och analys av försäkringsrisk

Försäkringsrisker kontrolleras huvudsakligen med hjälp av aktuariella metoder, det vill säga via tariffer, hälsoprövningar, återförsäkringsavtal och stresstester, samt genom att göra lämpliga försäkringstekniska avsättningar. Erfarenhetsanalyser och jämförelser görs minst en gång per år för varje försäkringsrisk.

Nordea beräknar försäkringsrisk genom att mäta hur känslig balansräkningen är för stressade försäkringsscenarier i vanliga stress- och scenariotester. Nordea har klarat samtliga stresstester som genomförts. Varken Nordeas exponering för försäkringsrisk eller metod för beräkning av den ändrades i någon betydande omfattning under rapporteringsperioden.

Annulationsrisk

Annulationsrisk innefattar risken för delvist eller helt återköp, kapitalöverföring och övergång till fribrev. Annulationsrisken härrör från den potentiella skillnaden mellan faktiska annulationstal och beräknade annulationstal.

Annulationsrisken är kopplad till försäkringstagarnas beteende och begränsas genom att säkerställa att produkterna tillgodoser kundernas behov. Annulationstalen stresstestas, följs upp och rapporteras regelbundet. Uppföljningen hjälper Nordea att upptäcka och hantera framväxande trender.

Livsfallrisk

Livsfallrisken avser livräntor under utbetalning och under uppskovstid i Nordeas traditionella försäkringar. Dödlighetstal och förväntad livslängd uppdateras och jämförs en gång per år.

Koncentration av försäkringsrisker

Nordeas försäkringsportföljer utgörs av individ- och gruppförsäkringar som alla är väldiversifierade sett till



K4 Försäkringsskulder, forts.

branscher, regioner och demografi, och även i fråga om produkttyp och risk. I Nordeas försäkringsportföljer kan stora företag utgöra en geografisk riskkoncentration. Koncentrationsrisk hanteras på landsnivå och begränsas vid behov genom återförsäkring.

Hantering av försäkringsrisk

Hanteringen av försäkringsrisk omfattar bland annat särskilda rutiner för teckning av försäkringar, återförsäkring och produktgodkännanden.

Rutiner för teckning av försäkringar

Teckningen av försäkringar sker i enlighet med det lokala bolagets strategidokument för tecknings- och försäkringsrisker. Dessa dokument har tagits fram för att säkerställa robusta processer för teckning av försäkringar och sund rådgivning till kunderna.

Rutinerna för teckning av försäkringar ska säkerställa att alla nya kunder behandlas på ett rättvist och etiskt korrekt sätt samt att enskilda risker godkänns eller avvisas på välinformerade grunder. Goda rutiner säkerställer också att kunderna erbjuds rätt produkter för sina behov. Liv- och sjukförsäkringar tecknas individuellt. Beroende på försäkringsskyddet och ersättningsnivån kan en hälsoprövning krävas innan försäkringen kan tecknas.

Aktuariefunktionen lyfter fram risker och lämnar rekommendationer i sin årliga rapport. Aktuariefunktionen granskar årligen, samt vid behov, de strategidokument som styr teckningen av försäkringar.

Återförsäkring

Nordeas återförsäkringsprogram täcker enskilda och aggregerade dödlighets- och sjuklighetsrisker, inklusive katastrofrisk inom dödsfall i Finland och Norge. Det innehåller individuella limiter för självbehåll och en aggregerad gräns för nettoförlust. Återförsäkrade risker omfattar dödsfallsrisk, sjuklighetsrisk och katastrofrisk inom dödsfall. Syftet med återförsäkringsprogrammet är att minimera volatiliteten i försäkringsersättningarna, ge stabila riskresultat och skydda Nordea Life & Pension från riskkoncentration samt katastrofrisk. Nyteckning med stora enskilda riskexponeringar tecknas med fakultativ återförsäkring.

Återförsäkringsprogrammet följs upp månadsvis via riskresultatet per produktkategori. Aktuariefunktionen ansvarar för att granska återförsäkringsstrategin och -programmet minst en gång om året.

Känsligheter

Nordea stresstestar regelbundet den avtalsenliga marginalen och resultatet för att bedöma hur dessa påverkas av olika scenarier. Stresstesterna görs genom att simulera ögonblicksstresser och göra förändringar i försäkringsantagandena. Långsiktigheten i liv- och pensionsrörelsen innebär att Nordea är känslig för ränteförändringar, som i kombination med lägre aktiekurser och större ränteskillnader skulle få betydande inverkan på resultat och avtalsenlig marginal. Metoderna som används överensstämmer med andra stresstester som har genomförts och utvecklats med tanke på IFRS 17. De relevanta känsligheterna och deras effekt på resultat och avtalsenlig marginal framgår av tabellen nedan.

	Påverkan på resultat		Påverkan på avtalsenlig marginal	
	31 dec 2024	31 dec 2023	31 dec 2024	31 dec 2023
Mn euro				
Aktier -20 % ¹	-29	-16	-230	-124
Räntenedgång 50 punkter	0	-18	-111	-161
Ränteuppgång 50 punkter	0	16	98	142
Räntespread +50 punkter	-3	1	-13	4
Kombinerad marknadsstress ²	-44	-35	-362	-292
Annulationer +10 %	-5	-1	-21	-12
Kostnader +10 %	-14	-12	-88	-72
Dödlighet +10 %	2	2	7	4
Sjuklighet +10 %	-13	-15	-3	-3
Livsfall +10 %	-5	-4	-21	-12

1) Inklusive alternativa investeringar och -5 % på fastigheter.
2) Räntenedgång 50 punkter, aktier -20 % och räntespread +50 punkter.



K5 Immateriella och materiella tillgångar

K5.1 Immateriella tillgångar

Redovisningsprinciper

Immateriella tillgångar är identifierbara, icke-monetära tillgångar som saknar fysisk beskaffenhet. Tillgångarna står under Nordeas kontroll, vilket innebär att Nordea har möjlighet och rätt att erhålla de framtida ekonomiska fördelarna hänförliga till den underliggande tillgången. Nordeas immateriella tillgångar utgörs främst av goodwill, IT-utvecklingsprojekt/programvaror och kundrelaterade immateriella tillgångar.

Goodwill

Goodwill utgör skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på Nordeas andel av identifierbara nettotillgångar i förvärvade koncernföretag/intresseföretag/joint ventures vid förvärvstidpunkten. Goodwill som uppkommit vid förvärv av koncernföretag redovisas som "Immateriella tillgångar". Goodwill som uppkommit vid förvärv av intresseföretag och joint ventures redovisas inte som en separat tillgång utan som "Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures". Goodwill prövas årligen för eventuellt nedskrivningsbehov, eller oftare om händelser eller ändrade förutsättningar tyder på att nedskrivningsbehov finns. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivning av goodwill kan inte återföras i senare perioder. Goodwill hänförlig till intresseföretag och joint ventures prövas inte separat för nedskrivningsbehov utan inkluderas i det redovisade värdet på intresseföretaget och joint venture-företaget. Principerna för nedskrivningsprövning av intresseföretag och joint ventures beskrivs i not K9.3 "Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures".

IT-utvecklingsprojekt/programvaror

Kostnader hänförliga till underhåll av programvaror kostnadsförs löpande. Utgifter direkt hänförbara till större investeringar i utveckling av programvara redovisas som immateriella tillgångar om de förväntas generera framtida ekonomiska fördelar. Dessa utgifter omfattar personalkostnader för programutveckling och indirekta kostnader för att färdigställa tillgången för avsedd användning. Programkostnader omfattar också förvärvade programlicenser som inte är hänförliga till funktionen hos en materiell tillgång.

Avskrivningen beräknas linjärt över programvarans nyttjandeperiod, som vanligen är 3 till 5 år, och i vissa fall för strategisk infrastruktur upp till maximalt 10 år.

Kundrelaterade immateriella tillgångar

I samband med rörelseförvärv allokeras normalt sett en del av köpeskillingen till kundrelaterade immateriella tillgångar, under förutsättning att tillgången är identifierbar och under Nordeas kontroll. En immateriell tillgång är identifierbar om den uppstår till följd av avtalsmässiga eller lagliga rättigheter, eller om den kan separeras från företaget och säljas, överföras, licensieras, uthyras eller bytas. Tillgången skrivs av över nyttjandeperioden, som vanligen är mer än 10 år.

Nedskrivning

Goodwill och IT-utvecklingsprojekt som ännu inte tagits i bruk skrivs inte av, men prövas årligen med avseende på eventuellt nedskrivningsbehov. Prövningen görs oftare om något tyder på att ett nedskrivningsbehov föreligger. Även för immateriella tillgångar som tagits i bruk och skrivs av, görs en bedömning med avseende på indikationer på nedskrivningsbehov. Om sådana indikationer finns, prövas nedskrivningsbehovet för tillgången. Nedskrivningskostnaden beräknas som skillnaden mellan redovisat värde och återvinningsvärde.

Återvinningsvärdet är det högre av verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet för tillgången eller den kassagenererande enheten. Kassagenererande enhet definieras som den minsta identifierbara grupp av tillgångar som ger upphov till kassaflöden som i allt väsentligt är oberoende av andra tillgångar. För goodwill och

IT-utvecklingsprojekt som ännu inte tagits i bruk, motsvaras de kassagenererande enheterna av rörelsesegmenten. Nyttjandevärdet är nuvärdet av de kassaflöden som tillgången eller den kassagenererande enheten förväntas ge upphov till.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

I samband med identifieringen av kassagenererande enheter och i vilken utsträckning de kan läggas samman till grupper som prövas tillsammans behöver bedömningar göras. Internt utvecklade programvaror ingår i prövningen av nedskrivningsbehovet och allokeras till kassagenererande enheter. Nordeas samlade goodwill uppgick till 2 180 mn euro (2 227 mn euro) vid årets slut. Värdet på internt utvecklade programvaror uppgick till 1 530 mn euro (1 457 mn euro) vid årets slut.

Uppskattningen av framtida kassaflöden och beräkningen av diskonteringsräntan för dessa kassaflöden är förenade med osäkerhet i uppskattningarna. Uppskattningen av framtida kassaflöden påverkas mycket av kassaflödesprognoserna för de närmaste åren (normalt 3–5 år) och av den uppskattade tillväxttakten för sektorn efter 3–5 år. Tillväxttakten baseras på historiska data som uppdateras för att spegla den aktuella situationen, vilket ger upphov till osäkerhet i uppskattningarna. Även vid uppskattning av långsiktig tillväxttakt krävs att kritiska bedömningar görs.

Framräknade kassaflöden diskonteras med en ränta baserad på den långfristiga riskfria räntan plus en riskpremie.

Prövning av nedskrivningsbehov

Nedskrivningsprövningen genomförs för varje kassagenererande enhet genom att jämföra det redovisade värdet på nettotillgångarna, inklusive goodwill, med återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet är nyttjandevärdet och beräknas på basis av diskonterade kassaflöden. Då investeringarna är av en sådan långsiktig karaktär har eviga kassaflöden använts vid beräkningen.

Kassaflöden för de närmaste tre åren baseras på finansiella prognoser. Prognoserna bygger på Nordeas makroekonomiska utsikter som inkluderar information om BNP-tillväxt, inflation och referensräntor för relevanta länder. Baserat på dessa makroekonomiska prognoser uppskattar affärsområdena hur marginaler, volymer, försäljning och kostnader kommer att utvecklas under de kommande åren. Kreditförluster beräknas utifrån det långsiktiga genomsnittet för olika affärsområden. Detta resulterar i en resultaträkning för varje år. Det estimerade kassaflödet för respektive år är det prognosticerade nettoresultatet i dessa resultaträkningar, reducerat med det lagstadgade kapital som krävs för att verksamheten ska kunna växa i enlighet med tillväxtantagandena. För de kassagenererande enheter som har mer kapital än vad koncernens mål för kärnpriärkapitalrelation anger, kommer även utdelningar att inkluderas i kassaflödena under tre år till dess att kärnpriärkapitalrelationen uppgår till koncernens målsättning.

Prognoserna tar även hänsyn till de större projekt som Nordea initierat. Centrala kostnader har allokerats till affärsområdena för att säkerställa att kassaflödena i de kassagenererande enheterna även innehåller alla indirekta kostnader. Skattekostnader har beräknats baserat på schablonskattesatser. Kassaflöden för perioden efter prognosperioden baseras på uppskattningar av sektorbaserade tillväxttal. Tillväxttakten bygger på historiska data, vilka uppdaterats för att spegla den aktuella situationen.

Framräknade kassaflöden diskonteras med en ränta baserad på den långfristiga riskfria räntan plus en riskpremie. Diskonteringsräntan som användes 2024 var 8,5 procent (9,8 procent) efter skatt, vilket motsvarar en ränta på 11,0 procent (12,7 procent) före skatt. Den beräknade tillväxttakten var 2,0 procent (2,1 procent). De kassagenererande enheterna täcker alla nordiska valutor och Nordea diskonterar framtida kassaflöden med en euro-denominerad ränta för alla kassagenererande enheter.

De prövningar av nedskrivningsbehovet som gjordes 2024 påvisade inte något behov av en nedskrivning av goodwill.



K5.1 Immateriella tillgångar, forts.

Både en ökning av diskonteringsräntan med 1 procentenhet och en minskning av den framtida tillväxttakten med 1 procentenheter är rimliga tänkbara ändringar i viktiga antaganden. En sådan ändring skulle inte leda till någon nedskrivning.

Utöver kassaflödestestet för kassagenererande enheter, görs en kvalitativ bedömning av internt utvecklade IT-system för att upptäcka indikationer på nedskrivningsbehov. Om sådana indikationer finns görs en analys för att bedöma huruvida tillgångarnas redovisade värde är fullt återvinningsbart. Den här bedömningen görs på tillgångsnivå utifrån en kvalitativ analys. Både externa och interna faktorer för nedskrivningsbehov granskas.

En extern faktor kan exempelvis vara att marknaden går mot nya molnlösningar som är betydligt mer kostnadseffektiva än en lokal lösning. En annan faktor kan vara att en produkt under utveckling blir överflödig eller ersätts av en annan produkt på marknaden, vilket tyder på att värdet av utvecklingen kan ha minskat.

Interna faktorer för nedskrivningsbehov är interna beslut som tyder på att produkter som är beroende av funktionaliteten kommer att avvecklas, att en viss verksamhet kommer att avvecklas, att det förväntas/har beslutats internt att funktionen ska flyttas till molnet eller ersättas av en ny lokal funktionalitet, etc.

Immateriella tillgångar

	Goodwill ¹ 31 dec 2024	Internt utvecklad programvara 31 dec 2024	Summa 31 dec 2024	Goodwill ¹ 31 dec 2023	Internt utvecklad programvara 31 dec 2023	Summa 31 dec 2023
Kassagenererande enheter, mn euro						
Personal Banking	1 081	484	1 565	1 009	443	1 452
Business Banking	881	508	1 389	695	492	1 187
Large Corporates & Insitutions	151	327	478	157	312	469
Asset & Wealth Management	67	211	278	366	210	576
Summa	2 180	1 530	3 710	2 227	1 457	3 684
Övriga immateriella tillgångar ²	–	–	172	–	–	142
Summa immateriella tillgångar	2 180	1 530	3 882	2 227	1 457	3 826

1) Exklusive goodwill i intresseföretag.
2) Inklusive köpta programlicenser utanför interna utvecklingsprojekt om 106 mn euro (103 mn euro).

Förändringar av goodwill, mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Anskaffningsvärde vid årets början	2 227	2 262
Förvärv ¹	–	22
Omräkningsdifferenser	-47	-57
Anskaffningsvärde vid årets slut	2 180	2 227
Summa	2 180	2 227

1) Avser förvärvet av Advinans 2023, se not K9.6 "Förvärv".

Förändringar av internt utvecklad programvara, mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Anskaffningsvärde vid årets början	2 503	2 983
Inköp	407	409
Försäljningar/utrangeringar	-313	-853
Omklassificeringar	-3	–
Omräkningsdifferenser	-40	-36
Anskaffningsvärde vid årets slut	2 554	2 503
Ackumulerade avskrivningar vid årets början	-911	-1 211
Avskrivningar enligt plan	-296	-346
Ackumulerade avskrivningar på tillgångar som sålts/utrangerats	251	623
Omräkningsdifferenser	14	23
Ackumulerade avskrivningar vid årets slut	-942	-911
Ackumulerade nedskrivningar vid årets början	-135	-173
Ackumulerade nedskrivningar på tillgångar som sålts/utrangerats	62	230
Nedskrivningar	-12	-193
Omräkningsdifferenser	3	1
Ackumulerade nedskrivningar vid årets slut	-82	-135
Summa	1 530	1 457

K5.2 Materiella tillgångar

Redovisningsprinciper

Posten "Materiella tillgångar" innefattar fastigheter för egen användning, förbättringsutgifter på annans fastighet, IT-utrustning, möbler och annan utrustning. Även nyttjanderätter enligt leasingavtal ingår här (för mer information se not K5.4 "Leasing"). Materiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade av- och nedskrivningar. Anskaffningsvärdet för en materiell tillgång utgörs av dess inköpspris samt eventuella kostnader direkt hänförliga till att sätta tillgången i brukbart skick för

avsedd användning. Delar av en materiell tillgång redovisas som separata poster om de har olika nyttjandeperiod.

Fastigheter för egen användning som är knutna till försäkringsavtal med direkt resultatandel värderas med hjälp av verkligt värde-modellen i enlighet med IAS 40. För mer information om värdering och tillhörande processer, se not K5.3 "Förvaltningsfastigheter".

Förbättringsutgifter redovisas som tillgångar om de innebär en förbättrad funktion hos tillgången, medan utgifter för underhåll inte förbättrar tillgångens funktion och därmed kostnadsförs löpande.

Materiella tillgångar skrivs av linjärt över den beräknade nyttjandeperioden enligt nedan. Den beräknade nyttjandeperioden för olika materiella tillgångar uppdateras årligen.

Byggnader	30–75 år
Inventarier	3–5 år
Förbättringsutgifter på annans fastighet	För förändringar inom byggnader, det kortare av 10 år och återstående hyresperiod. För nybyggnation, det kortare av redovisningsprinciperna för ägda byggnader och återstående hyresperiod. För fast inredning i hyrda fastigheter gäller det kortare av 10–20 år och återstående hyresperiod.

Varje balansdag prövar Nordea om det finns indikationer på nedskrivningsbehov för en materiell tillgång. Om sådana indikationer finns görs en bedömning av tillgångens återvinningsvärde och eventuell nedskrivning görs.

Nedskrivningar återförs om återvinningsvärdet ökar. Det redovisade värdet ökas då till återvinningsvärdet, men kan inte överstiga vad det redovisade värdet varit om en nedskrivning inte redovisats i första läget.



K5.2 Materiella tillgångar, forts.

Materiella tillgångar

Mn euro	31 dec 2024				31 dec 2023			
	Ägda tillgångar värderade till anskaffningsvärde	Ägda tillgångar värderade till verkligt värde	Nyttjanderätt tillgångar	Summa	Ägda tillgångar värderade till anskaffningsvärde	Ägda tillgångar värderade till verkligt värde	Nyttjanderätt tillgångar	Summa
Inventarier	349	–	7	356	347	–	6	353
Mark och byggnader	26	36	1 243	1 305	28	39	1 233	1 300
Summa	375	36	1 250	1 661	375	39	1 239	1 653
Inventarier								
Anskaffningsvärde vid årets början	1 074	–	15	1 089	1 309	–	13	1 322
Inköp	91	–	4	95	85	–	4	89
Försäljningar/utrangeringar	-530	–	-3	-533	-303	–	-2	-305
Omklassificeringar	-3	–	–	-3	–	–	–	–
Omräkningsdifferenser	-11	–	0	-11	-17	–	0	-17
Anskaffningsvärde vid årets slut	621	–	16	637	1 074	–	15	1 089
Ackumulerade avskrivningar vid årets början	-723	–	-9	-732	-958	–	-8	-966
Ackumulerade avskrivningar på tillgångar som sålts/utrangerats	518	–	3	521	296	–	2	298
Avskrivningar enligt plan	-72	–	-3	-75	-73	–	-3	-76
Omräkningsdifferenser	6	–	0	6	12	–	0	12
Ackumulerade avskrivningar vid årets slut	-271	–	-9	-280	-723	–	-9	-732
Ackumulerade nedskrivningar vid årets början	-4	–	–	-4	-7	–	–	-7
Ackumulerade nedskrivningar på tillgångar som sålts/utrangerats	3	–	–	3	3	–	–	3
Omräkningsdifferenser	0	–	–	0	0	–	–	0
Ackumulerade nedskrivningar vid årets slut	-1	–	–	-1	-4	–	–	-4
Summa	349	–	7	356	347	–	6	353
Mark och byggnader								
Anskaffningsvärde vid årets början	32	28	1 924	1 984	33	28	1 803	1 864
Inköp	0	–	159	159	1	–	143	144
Försäljningar/utrangeringar	-2	–	-45	-47	-1	–	-7	-8
Omklassificeringar	–	–	–	–	–	–	-16	-16
Omräkningsdifferenser	0	-1	-8	-9	-1	0	1	0
Anskaffningsvärde vid årets slut	30	27	2 030	2 087	32	28	1 924	1 984
Ackumulerade avskrivningar vid årets början	-4	–	-676	-680	-4	–	-539	-543
Ackumulerade avskrivningar på tillgångar som sålts/utrangerats	0	–	38	38	–	–	7	7
Avskrivningar enligt plan	0	–	-143	-143	0	–	-149	-149
Omklassificeringar	–	–	–	–	–	–	6	6
Omräkningsdifferenser	0	–	4	4	0	–	-1	-1
Ackumulerade avskrivningar vid årets slut	-4	–	-777	-781	-4	–	-676	-680
Ackumulerade nedskrivningar vid årets början	–	–	-15	-15	–	–	-12	-12
Omklassificeringar	–	–	5	5	–	–	3	3
Nedskrivningar, netto	–	–	–	–	–	–	-6	-6
Omräkningsdifferenser	–	–	0	0	–	–	0	0
Ackumulerade nedskrivningar vid årets slut	–	–	-10	-10	–	–	-15	-15
Justering av verkligt värde vid årets början	–	11	–	11	–	15	–	15
Justering av verkligt värde	–	-1	–	-1	–	-3	–	-3
Omräkningsdifferenser	–	-1	–	-1	–	-1	–	-1
Justering av verkligt värde vid årets slut	–	9	–	9	–	11	–	11
Summa	26	36	1 243	1 305	28	39	1 233	1 300

K5.3 Förvaltningsfastigheter

Redovisningsprinciper

En förvaltningsfastighet är en fastighet (mark eller byggnad – eller delar av byggnad – eller båda) som innehas i syfte att generera hyresinkomster och/eller värdestegring, och alltså inte för eget utnyttjande i den ordinarie verksamheten.

Förvaltningsfastigheter redovisas i balansräkningen när det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna tillfaller Nordea och kostnaderna för förvaltningsfastigheten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

En förvaltningsfastighet värderas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärdet, inklusive transaktionskostnader. Anskaffningsvärdet för en förvärvad förvaltningsfastighet utgörs av köpeskilling och kostnader direkt hänförliga till köpet. Exempel på kostnader direkt hänförliga till köpet är arvoden för juridiska tjänster, stämpelskatter och övriga transaktionskostnader.

Nordea använder verkligt värde-modellen för värdering av förvaltningsfastigheter. Bästa beviset på verkligt värde är normalt noterade priser på en aktiv marknad för liknande fastigheter med samma läge och i samma skick. Då noterade priser på en aktiv marknad oftast saknas, används även modeller baserade på diskonterade kassaflödesprognoser som bygger på tillförlitliga uppskattningar av framtida kassaflöden. Värderingen till verkligt värde av förvaltningsfastigheter tar hänsyn till en marknadsaktörs förmåga att generera ekonomiska fördelar genom att använda förvaltningsfastigheterna på det maximala och bästa sättet, det vill säga tar hänsyn till den användning av förvaltningsfastigheterna som är fysiskt möjlig, lagligen tillåten och finansiellt genomförbar.

Driftsnetto, reavinster och reaförluster liksom justeringar till verkligt värde redovisas direkt i resultaträkningen som ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”.



K5.3 Förvaltningsfastigheter, forts.

Förvaltningsfastigheter värderas till verkligt värde utifrån de tre nivåerna i IFRS-hierarkin för verkligt värde. Hierarkin ger högst prioritet till noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska förvaltningsfastigheter (nivå 1) och lägst prioritet till ej observerbar indata (nivå 3). Klassificeringen av förvaltningsfastigheterna baseras på den lägsta nivå indata som är väsentlig för verkligt värde-värderingen i sin helhet.

För ytterligare information om uppskattning av verkligt värde och verkligt värde-hierarkin, se not K3.4 ”Verkligt värde”.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Förvaltningsfastigheter värderas till verkligt värde. Eftersom det normalt inte finns några aktiva marknader för förvaltningsfastigheter estimeras verkligt värde med hjälp av modeller baserade på diskonterade kassaflöden. Dessa modeller bygger på antaganden om framtida hyror, beläggning, drifts- och underhållskostnader, avkastningskrav och räntenivåer.

Det redovisade värdet på förvaltningsfastigheter uppgick vid årets slut till 2 883 mn euro (2 928 mn euro).

Belopp redovisade i resultaträkningen¹

Mn euro	2024	2023
Justeringar till verkligt värde²	-16	-133
Hyresintäkter	108	114
Direkta rörelsekostnader som genererat hyresintäkter	-40	-31
Direkta rörelsekostnader som inte genererat hyresintäkter	-2	–
Summa	50	-50

1) Ingår i ”Nettoresultat av poster till verkligt värde”.

2) Exklusive justeringar till verkligt värde av förvaltningsfastigheter som redovisas som ”Tillgångar och inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal” i balansräkningen.

Klassificering enligt hierarkin för verkligt värde

Alla förvaltningsfastigheter i Nordea hänförs till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde. Det verkliga värdet på dessa förvaltningsfastigheter redovisas i tabellen nedan.

Nivå 3 – Verkligt värde på förvaltningsfastigheter¹, mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Förvaltningsfastigheter	2 132	2 199
- varav Life & Pension	2 125	2 191
Förvaltningsfastigheter i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal²	751	729
- varav Life & Pension	751	729
Summa	2 883	2 928

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

2) För ytterligare information, se not K3.11 ”Tillgångar och inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal”.

Vinster och förluster som redovisats i resultaträkningen under året								
Mn euro	1 jan	Realiserade	Orealiserade	Köp/emissioner	Försäljningar	Omklassificeringar²	Omräkningsdifferenser	31 dec
2024								
Förvaltningsfastigheter	2 199	7	-23	43	-24	-35	-35	2 132
- varav Life & Pension	2 191	7	-22	42	-23	-35	-35	2 125
Förvaltningsfastigheter i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal¹	729	–	-43	67	-25	35	-12	751
- varav Life & Pension	729	–	-43	67	-25	35	-12	751
2023								
Förvaltningsfastigheter	2 288	-18	-115	195	-105	3	-49	2 199
- varav Life & Pension	2 286	-18	-115	194	-104	-4	-48	2 191
Förvaltningsfastigheter i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal¹	858	-38	-11	25	-99	7	-13	729
- varav Life & Pension	858	-38	-11	25	-99	7	-13	729

1) För ytterligare information, se not K3.11 ”Tillgångar och inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal”.

2) Omklassificering från/till balansräkningsraden ”Materiella tillgångar” (se not K5.2 ”Materiella tillgångar”) på grund av förändrad användning av fastigheter.

Fastställande av verkligt värde

Vid värderingen av förvaltningsfastigheterna tas också hänsyn till fastighetens syfte och art genom att tillämpa den lämpligaste värderingsmetoden. Den vanligaste värderingsmetoden är en modell för diskonterat kassaflöde som använder aktuella kassaflöden, marknadsräntor och aktuell avkastning. Verkligt värde beräknas av, eller parametrarna i modellerna erhålls från, externa oberoende värderingspersoner för 100 procent (72 procent) av det verkliga värdet för förvaltningsfastigheter i balansräkningen.

Förändringar i nivå 3

Tabellerna nedan visar förändringar i nivå 3. Orealiserade vinster och förluster avser de förvaltningsfastigheter som innehades vid utgången av året. Vinster och förluster redovisade i resultaträkningen under året ingår i posten ”Nettoresultat av poster till verkligt värde” (se not K2.5 ”Summa nettoresultat av poster till verkligt värde”).

Processen för värdering till verkligt värde

Huvuddelen av förvaltningsfastigheterna i Nordea innehas av Life & Pension. Förvaltningsfastigheterna värderas en gång i kvartalet av fastighetsavdelningarna i respektive bolag inom Life & Pension, och arbetet utförs helt eller delvis av externa värderare. För förvaltningsfastigheter där avdelningarna använder sig av sina egna metoder, jämförs fastigheternas värdeförändringar med värderingar gjorda för liknande fastigheter av externa värderare. Värderingen presenteras för, och godkänns av, ledningen i respektive bolag. Finansdirektören i vart och ett av bolagen inom Life & Pension godkänner de tillämpade metoderna och ansvarar för de värden som används. Principerna som tillämpas i samtliga bolag överensstämmer med de nationella tillsynsmyndigheternas bestämmelser, som i sin tur överensstämmer med internationella värderingsprinciper och IFRS.

Dessutom finns en Investment Operation Committee (IOC), som är ett gemensamt forum för frågor som rör värdering och redovisning av investeringsverksamheten i Life & Pension. Bolagen inom Life & Pension rapporterar regelbundet till IOC.

Förvaltningsfastigheterna i Life & Pension fungerar som skuldtäckning i liv- och fondförsäkringsavtal samt i finansiella avtal. Det innebär att effekten på Nordeas resultaträkning och eget kapital beror på resultatstrukturen i de portföljer med kontrakt som investeringarna står mot.

De väsentliga ej observerbara indata som används när förvaltningsfastigheterna värderas till verkligt värde är marknadshyra och avkastningskrav. Betydande höjningar (sänkningar) av marknadshyran eller avkastningskravet skulle, isolerat, resultera i en betydligt lägre (högre) verkligt värde.



K5.3 Förvaltningsfastigheter, forts.

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

Mn euro	31 dec 2024						31 dec 2023					
	Verkligt värde ¹	Varav Life & Pension	Värderingmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för ej observerbara data	Vägt genomsnitt för ej observerbara data	Verkligt värde ¹	Varav Life & Pension	Värderingmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för ej observerbara data	Vägt genomsnitt för ej observerbara data
Norge	778	778	Diskonterade kassaflöden	Marknadshyra			737	737	Diskonterade kassaflöden	Marknadshyra		
				- Kommersiella	EUR 119–144/m²	123 EUR/m²				- Kommersiella	EUR 120–143/m²	125 EUR/m²
				- Kontor	EUR 104–556/m²	255 EUR/m²				- Kontor	EUR 108–432/m²	236 EUR/m²
				- Övriga	EUR 119–490/m²	341 EUR/m²				- Övriga	EUR 120–385/m²	306 EUR/m²
				Avkastningskrav						Avkastningskrav		
				- Kommersiella	6,5–6,5 %	6,5 %				- Kommersiella	6,5–6,5 %	6,5 %
				- Kontor	4,5–6,8 %	5,4 %				- Kontor	4,5–6,5 %	5,3 %
				- Övriga	4,9–6,0 %	5,1 %				- Övriga	4,6–6,0 %	4,8 %
Finland ²	906	906	Diskonterade kassaflöden	Marknadshyra			1 011	1 011	Diskonterade kassaflöden	Marknadshyra		
				- Kommersiella	EUR 144–370/m²	257 EUR/m²				- Kommersiella	EUR 135–375/m²	255 EUR/m²
				- Kontor	EUR 144–579/m²	362 EUR/m²				- Kontor	EUR 123–543/m²	333 EUR/m²
				- Lägenheter	EUR 186–312/m²	249 EUR/m²				- Lägenheter	EUR 186–300/m²	243 EUR/m²
				- Övriga	EUR 122–321/m²	222 EUR/m²				- Övriga	EUR 100–266/m²	183 EUR/m²
				Avkastningskrav						Avkastningskrav		
				- Kommersiella	4,8–8,5 %	6,6 %				- Kommersiella	4,8–8,0 %	6,4 %
				- Kontor	4,8–12,5 %	8,6 %				- Kontor	3,9–11,0 %	7,5 %
				- Lägenheter	4,3–5,5 %	4,9 %				- Lägenheter	3,9–5,1 %	4,5 %
				- Övriga	4,8–8,3 %	6,5 %				- Övriga	4,5–8,3 %	6,4 %
Sverige	366	366	Diskonterade kassaflöden	Marknadshyra			367	367	Diskonterade kassaflöden	Marknadshyra		
				- Kommersiella	EUR 140–206/m²	167 EUR/m²				- Kommersiella	EUR 75–207/m²	127 EUR/m²
				- Kontor	EUR 268–570/m²	383 EUR/m²				- Kontor	EUR 269–578/m²	382 EUR/m²
				- Lägenheter	EUR 178–184/m²	181 EUR/m²				- Lägenheter	EUR 183–190/m²	186 EUR/m²
				- Övriga	EUR 80–113/m²	93 EUR/m²				- Övriga	-	-
				Avkastningskrav						Avkastningskrav		
				- Kommersiella	5,7–6,8 %	6,4 %				- Kommersiella	5,3–6,7 %	5,9 %
				- Kontor	4,3–5,7 %	4,9 %				- Kontor	4,3–5,5 %	4,9 %
				- Lägenheter	4,2–4,4 %	4,2 %				- Lägenheter	4,2–4,4 %	4,2 %
				- Övriga	5,3–6,7 %	5,5 %				- Övriga	–	–
Danmark	826	826	Diskonterade kassaflöden	Marknadshyra			805	805	Diskonterade kassaflöden	Marknadshyra		
				- Kommersiella	–	–				- Kommersiella	EUR 57–57/m²	57 EUR/m²
				- Kontor	EUR 57–260/m²	140 EUR/m²				- Kontor	EUR 74–228/m²	139 EUR/m²
				- Lägenheter	EUR 124–348/m²	213 EUR/m²				- Lägenheter	EUR 148–241/m²	150 EUR/m²
				Avkastningskrav						Avkastningskrav		
				- Kommersiella	–	–				- Kommersiella	7,0–7,0 %	7,0 %
				- Kontor	5,0–8,0 %	6,0 %				- Kontor	4,3–6,8 %	5,2 %
				- Lägenheter	3,0–6,0 %	4,0 %				- Lägenheter	4,0–5,3 %	4,3 %
Övriga	7	–	Diskonterade kassaflöden				8	–	Diskonterade kassaflöden			
Summa	2 883	2 876					2 928	2 920				

1) Fördelning baserad på de värderingsmetoder som används i olika länder.
2) Varav 751 mn euro (729 mn euro) relateras till tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal i Life & Pension. För mer information se not K3.11 "Tillgångar och inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal".



K5.4 Leasing

Redovisningsprinciper

Ett leasingavtal är ett avtal som överlåter rätten att under en viss tid bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning.

Nordea som leasegivare

Finansiell leasing redovisas som en fordran på leasetagaren och ingår i "Utlåning till allmänheten" (se not K3.8 "Utlåning") med ett belopp som motsvarar nettoinvesteringen enligt leasingavtalet. Leasingavgiften, exklusive kostnad för service, redovisas som återbetalning av fordran och som ränteintäkt. Intäkten fördelas så att en jämn förräntning erhålls på under varje period redovisad nettoinvestering.

Nordea som leasetagare

När ett avtal ingås gör Nordea en bedömning av om det är eller innehåller ett leasingavtal. Rätten att använda en tillgång i ett leasingavtal redovisas vid inledningsdatumet som en nyttjanderätt och skyldigheten att betala leasingavgifterna redovisas som en leasingkuld. Nyttjanderätten värderas som nuvärdet av leasingavgifterna, plus initiala direkta kostnader och kostnader för skyldigheten att underhålla tillgången minus eventuella förmåner som mottagits i samband med leasingavtalet. Icke-leasingkomponenter särskiljs. Som diskonteringsränta för att beräkna leasingkulden för varje avtal används den marginella låneräntan vid avtalets inledningsdatum. För betydande leasingavtal gällande lokaler/fastigheter kan avtalets implicita ränta användas, om den är tillgänglig.

Nyttjanderätter redovisas på samma sätt som liknande egna tillgångar och leasingkulder redovisas som "Övriga skulder" i balansräkningen. Principerna för avskrivning är desamma som för liknande egna tillgångar, men avskrivningstiden kan inte vara längre än leasingperioden. Prövning av nedskrivningsbehov på nyttjanderätter görs enligt samma principer som för liknande egna tillgångar. Räntekostnader för leasingkulder redovisas som "Räntekostnader" i resultaträkningen.

Tillgångarna klassificeras som "Fastigheter" och "Övriga tillgångar". Övriga tillgångar utgörs främst av fordon och IT-utrustning. Nordea tillämpar den praktiska lösningen för kortfristiga leasingavtal (med en leasingperiod på 12 månader eller mindre), både för "Fastigheter" och "Övriga tillgångar". Den praktiska lösningen för tillgångar med lågt värde tillämpas för "Övriga tillgångar". Kortfristiga avtal och avtal med lågt värde redovisas inte i balansräkningen, utan leasingavgifterna kostnadsförs i resultaträkningen under "Övriga kostnader", linjärt fördelade över leasingperioden, såvida inte något annat systematiskt sätt bättre återspeglar Nordeas ekonomiska nytta över tiden.

Leasingperioden är den förväntade leasingperioden. Med förväntad leasingperiod avses den icke uppsägningsbara leasingperioden enligt avtalet och eventuella möjligheter till förlängning som Nordea med rimlig säkerhet avser att utnyttja. Leasingperioden för avtal utan slutdatum fastställs genom att ta hänsyn alla fakta och omständigheter.

Avtal som innehåller leasingavtal

Avtal kan omfatta rätten att använda en tillgång i utbyte mot en eller flera betalningar, även om

avtalet inte har leasingavtalets juridiska form. I förekommande fall separeras dessa tillgångar från avtalet och redovisas som leasade tillgångar.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

En leasetagare måste göra kritiska bedömningar i fråga om förväntad leasingperiod genom att ta hänsyn till alla fakta och omständigheter som innebär ett ekonomiskt incitament att utnyttja rätten att förlänga eller avsluta avtalet. Den förväntade leasingperioden för avtal utan slutdatum bedöms på samma sätt. Bedömningen av avtal som gäller bankkontor grundas på begränsningsregler för genomsnittlig förväntad löptid för olika typer av fastighetsavtal. En mer detaljerad analys görs för mer betydande avtal. Huvudkontorsavtal bedöms vara mera långfristiga till sin natur än bankkontoren, vars affärsomgivning förändras i en snabbare takt. Begränsningsregeln för bankkontor begränsar för tillfället löptiden för kontrakt utan slutdatum och kontrakt med förlängningsoptioner till 5 år. Det är möjligt att avvika från begränsningsregeln om omständigheterna indikerar att Nordea kommer att stanna kvar en längre/kortare tidsperiod. Det redovisade värdet för nyttjanderätter var 1 250 mn euro (1 239 mn euro) vid årets slut.

En leasegivare måste göra kritiska bedömningar vid klassificeringen av leasingavtal. Ett leasingavtal klassificeras som finansiell leasing om avtalet innebär att i stort sett alla risker och rättigheter förknippade med ägandet överförs. Ett leasingavtal klassificeras som operationellt om avtalet inte innebär att i stort sett alla risker och rättigheter förknippade med ägandet överförs.

Nordea som leasegivare

Nordeas leasingverksamhet utgörs av finansiell leasing. Leasingobjekten utgörs främst av fordon, maskiner och annan utrustning. I tabellen nedan finns en avstämning mellan bruttoinvestering och nuvärdet av fordran avseende framtida minimileaseavgifter.

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Bruttoinvestering	10 349	10 670
Avgår ej intjänade finansiella intäkter	-1 715	-1 741
Nettoinvestering i finansiella leasingavtal	8 634	8 929
Avgår ej garanterade restvärden som tillfaller leasegivaren	-2	-4
Nuvärde av fordran avseende framtida minimileaseavgifter	8 632	8 925
Reserv för osäkra fordringar avseende minimileaseavgifter	-16	-19

I finansiella leasingkontrakt bärs restvärdesrisken av leverantören eller leasetagaren i enlighet med avtalsvillkoren. Per 31 december 2024 var bruttoinvesteringen och nettoinvesteringen fördelad efter följande återstående löptid:

Mn euro	31 dec 2024	
	Bruttoinvestering	Nettoinvestering
2025	2 768	2 409
2026	2 613	2 184
2027	2 234	1 840
2028	1 715	1 398
2029	551	444
Senare år	468	359
Summa	10 349	8 634



K5.4 Leasing, forts.

Nordea som leasetagare

Leasingavtalen avser huvudsakligen kontorslokaler, men också tjänstebilar, IT-utrustning och andra tillgångar som normalt behövs i verksamheten. Fastigheterna/lokalerna kan i huvudsak delas in i bankkontor och huvudkontor. Fastighetskontrakten förvaltas aktivt med fokus på ett effektivt utnyttjande av utrymmen och på förändringar i affärsomgivningen. Leasingavgifterna utgörs normalt av fasta avgifter, och i fråga om framför allt lokaler/fastigheter även rörliga avgifter som är kopplade till ett index. Normalt används inte restvärdesgarantier eller köpoptioner.

Tabellen nedan visar kostnader avseende leasing.

Mn euro	2024	2023
Kostnader avseende kortfristiga leasingavtal	-11	-11
Kostnader avseende leasing av tillgångar av lågt värde	0	0
Kostnader avseende variabla leasingavgifter	-13	-17
Räntekostnad	-17	-11
Intäkter från vidareuthyrning	1	1
Det totala kassautfödet för leasingavtal	-192	-158

Tabellen nedan visar avtalsenliga odiskonterade kassaflöden för leasingkulder.

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Högst 1 år	129	124
1–2 år	118	111
2–5 år	281	262
5–10 år	345	335
10–15 år	292	294
15–20 år	92	101
20–25 år	–	2
Summa	1 257	1 229

Mer information om nyttjanderätter och löptidsanalys finns i not K5.2 ”Materiella tillgångar” och i not K10.3 ”Löptidsanalys”.

Leasingskulden omfattar inte uppskattade framtida kassaflöden för väsentliga framtida leasingåtaganden som ännu inte börjat gälla, motsvarande cirka – mn euro (121 mn euro) vid årets slut.

Nordea bedriver sin verksamhet i hyrda lokaler. Dessa lokaler kan delas in i huvudkontor, bankkontor och övriga lokaler.

Den förväntade leasingperioden för de flesta lokaler/fastigheter är 1–10 år, medan den förväntade leasingperioden för huvudkontoren i de nordiska länderna är 10–20 år. Dessa kontrakt innefattar normalt möjlighet till förlängning.

Huvudkontorskontrakten har normalt en fast hyresperiod, medan bankkontorskontrakten antingen har en fast hyresperiod eller gäller tillsvidare med en rätt att säga upp kontraktet. Uppsägningstiden är vanligen 6–12 månader. Huvudprincipen är att fastighetskontrakten inte innehåller köpoptioner.

Bilkontrakten har vanligtvis en fast hyresperiod på mindre än 5 år.



K6 Avsättningar

Redovisningsprinciper

Avsättningar (som redovisas som en skuld) görs när Nordea har en aktuell förpliktelse (rättslig eller informell) till följd av en inträffad händelse om det är troligt (det vill säga mer sannolikt än inte) att ett utflöde av resurser som utgör ekonomiska fördelar kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Det belopp som redovisas som en avsättning är den bästa uppskattningen av kostnaden för att reglera den aktuella förpliktelsen vid rapportperiodens slut.

Redovisningsprinciper som avser ersättningar till anställda beskrivs närmare i not K8 "Ersättning till anställda och nyckelpersoner i ledande positioner" och finansiella garantiavtal och kreditlöften beskrivs i not K7 "Poster utanför balansräkningen". Redovisningsprinciper för avsättningar avseende poster utanför balansräkningen finns i not K3.8 "Utlåning".

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

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, åtgärds-kostnader, förluster och/eller stämningar. Här ingår potentiella krav som avser bank- och investeringstjänster samt andra tjänster. De flesta krav hänför sig till lån och insolvens, olika investeringstjänster, depå-tjänster (sub-custody) och källskatt. Inget av de pågående kraven bedöms medföra någon väsentlig negativ effekt på Nordea eller dess finansiella ställning. Som tidigare meddelats har Nordea räknat med böter i Danmark för tidigare svaga AML-processer och rutiner, och en avsättning har gjorts för pågående penningtvättsärenden. Nordea kan inte utesluta risken för böter som skulle kunna påverka bankens finansiella resultat. Vissa av dessa utredningar skulle också kunna leda till stämningar. Se även avsnitt 6 "Regelefterlevnadsrisk" i not K11 "Risk- och likviditetshantering" och not K7.1 "Eventualförpliktelser".

Avsättningar

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Omstruktureringskostnader	64	75
Garantier/åtaganden	193	168
Övriga	139	128
Summa	396	371

Reserven för omstruktureringskostnader utnyttjades med 42 mn euro under 2024 och nya avsättningar på 32 mn euro gjordes under året. Den återstående reserven avser personalrelaterade kostnader (47 mn euro) och lokalrelaterade kostnader (17 mn euro).

De personalrelaterade kostnaderna är hänförliga till ingångna avtal eller aktiviteter som kommunicerats men ännu inte slutförts, där utbetalningar fortfarande sker. Dessa avtal ingås inom ramen för den ordinarie verksamheten. Av den totala omstruktureringsreserven på 64 mn euro, förväntas 28 mn euro utnyttjas under 2025. Alla personalrelaterade aktiviteter förväntas genomföras under 2025, men betalningarna kommer sannolikt att fortsätta in på 2026. Som för alla reserver finns en osäkerhet kring tidpunkt och belopp. Denna osäkerhet förväntas minska allt eftersom planen verkställs.

Avsättningar för kreditförluster gällande poster utanför balansräkningen uppgick till 193 mn euro (168 mn euro). För mer information om dessa avsättningar, se avsnitt 2 "Kreditrisk" i not K11 "Risk- och likviditetshantering" och not K7 "Poster utanför balansräkningen".

Mer information om de AML-relaterade avsättningarna finns i avsnitt 6.3 "Bekämpning av ekobrott" i not K11 "Risk- och likviditetshantering".

Mn euro	Omstruktureringskostnader		Övriga	
	2024	2023	2024	2023
Vid årets början	75	78	128	89
Nya avsättningar	32	48	98	65
Utnyttjat	-42	-41	-88	-27
Återfört	-3	-7	0	0
Omklassificeringar	4	-1	2	1
Omräkningsdifferenser	-2	-2	-1	0
Vid årets slut	64	75	139	128



K7 Poster utanför balansräkningen

K7.1 Eventualförpliktelser

Redovisningsprinciper

En eventualförpliktelse är:

- en möjlig förpliktelse vars förekomst endast kan komma att bekräftas av en eller flera framtida händelser som inte helt ligger inom Nordeas kontroll, eller
- en befintlig förpliktelse som inte redovisas eftersom det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen eller det inte går att göra en tillräckligt tillförlitlig uppskattning av beloppet.

Eventualförpliktelser redovisas inte som skulder i balansräkningen utan presenteras som en post utanför balansräkningen, såvida inte sannolikheten för ett utflöde är ytterst liten.

När det är mer sannolikt än inte att ett utflöde kan ske görs en avsättning som redovisas i balansräkningen. Redovisningsprinciperna för avsättningar finns i not K6 ”Avsättningar”.

Garantier och rembursor redovisas i balansräkningen enligt kraven för förväntade kreditförluster, som beskrivs närmare i not K3.8 ”Utlåning”. Förändringar i avsättningar redovisas i resultaträkningen under posten ”Kreditförluster, netto”.

Erhållna premier för finansiella garantiavtal fördelas över garantiperioden och redovisas i resultaträkningen som ”Avgifts- och provisionsintäkter”. Garanti- och löftesbeloppen redovisas utanför balansräkningen, netto efter avdrag för eventuella avsättningar.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Se även ”Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar” i not K6.

Tabellen nedan omfattar alla lämnade garantier, även sådana där sannolikheten för ett utflöde av resurser bedöms vara ytterst liten.

Eventualförpliktelser

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Kreditgarantier	1 834	1 650
Övriga garantier	18 503	18 177
Rembursor	434	582
Övriga eventualförpliktelser	70	80
Summa	20 841	20 489

Inom ramen för den normala affärsverksamheten utfärdar Nordea olika former av garantier till förmån för Nordeas kunder. Kreditgarantier lämnas till kunder för att garantera åtaganden i andra kredit- och pensionsinstitut. Övriga garantier utgörs främst av kommersiella garantier såsom anbudsgarantier, garantier avseende förskottsbetalningar, garantier under ansvarstiden och exportrelaterade garantier. Eventualförpliktelser omfattar också outnyttjade oåterkalleliga importrembursor och bekräftade exportrembursor. Dessa transaktioner ingår i Nordeas tjänster och är till stöd för bankens kunder.

Den ordinarie bolagsstämman 2024 beslutade att Nordea Bank Abp ska betala eller ersätta styrelseledamöterna för alla kostnader och utgifter som avser eller uppstår med anledning av styrelseuppdraget, såsom resor, logistik och boende liksom kostnader för rådgivning, rätts hjälp och administration. Kostnaderna för rätts hjälp kan exempelvis innefatta advokatkostnader och kostnader för anspråk som riktats mot en styrelseledamot (under och efter deras mandatperiod), förutsatt att ledamoten inte funnits ansvarig för uppsåtliga eller grovt oaksamma handlingar.

Sedan juni 2023 ges medlemmar av koncernledningen motsvarande skydd och ersättning som styrelseledamöter i fall som rör eller uppkommer till följd av respektive befattningshavares arbete i koncernledningen. Sedan 2019

åtar sig dessutom Nordea Bank Abp att ersätta medlemmarna i koncernledningen för kostnader i samband med vissa stämningar eller utredningar från tredje part hänförliga till omständigheter eller händelser som inträffat under deras tid i befattningen, förutsatt att det inte rör sig om brott eller uppsåtliga eller grovt oaksamma handlingar. Ersättningen kan som högst uppgå till totalt 37,5 mn euro, såvida inte styrelsen från fall till fall beslutar annat.

Nordea Bank Abp har gentemot vissa personer åtagit sig att under vissa förutsättningar svara för eventuell betalningsskyldighet som har uppkommit i deras egen-skap av verkställande direktörer eller styrelseledamöter i dotterföretag till Nordea Bank Abp.

Nordea Bank Abp köper ansvarsförsäkring för ledande befattningshavare som täcker personligt skadeståndsansvar för styrelseledamöter och ledande befattningshavare samt det ansvar som banken i viss mån har till följd av sitt åtagande om gottgörelse. Försäkringsvillkoren, inklusive maximalt skadeståndsbelopp enligt ansvarsförsäkringen för ledande befattningshavare, är i nivå med andra stora europeiska banker.

En begränsad andel av de anställda har rätt till avgångsvederlag om de avskedas före deras normala pensionsålder. För ytterligare information, se not K8.4 ”Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner”.



K7.2 Åtaganden

Redovisningsprinciper

Åtaganden är återkalleliga löften om att bevilja krediter eller göra andra typer av betalningar i framtiden. Även utnyttjade krediter redovisas som åtaganden.

Oåterkalleliga kreditlöften redovisas i balansräkningen enligt kraven för förväntade kreditförluster som beskrivs närmare i not K3.8 "Utlåning". Förändringar i avsättningar redovisas i resultaträkningen under posten "Kreditförluster, netto".

Erhållna premier för kreditlöften fördelas normalt över åtagandeperioden. Garanti- och löftesbeloppen redovisas utanför balansräkningen, netto efter avdrag för eventuella avsättningar.

Åtaganden

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Outnyttjad räkningskredit	28 325	27 411
Kreditlöften	58 623	55 362
Åtagande om framtida betalningar	817	726
Övriga åtaganden	1 986	1 885
Summa	89 751	85 384

Omvända återköpsavtal (omvända repor) redovisas i balansräkningen på likviddagen. Per 31 december 2024 hade Nordea tecknat omvända repor som ännu inte har likvidavräknats och som därmed inte redovisas i balansräkningen. På likviddagen kommer dessa omvända repor till största delen ersätta existerande omvända repor som ännu inte bokats bort från balansräkningen per 31 december 2024. Nettoeffekten i balansräkningen är begränsad. Dessa instrument har inte redovisats som åtaganden.

För mer information om omvända återköpsavtal, se not K3.2 "Överförda tillgångar och erhållna säkerheter".

K7.3 Ställda säkerheter

Redovisningsprinciper

Tillgångar som redovisats i balansräkningen och pantsatts som säkerhet för Nordeas egna skulder redovisas som "För egna skulder ställda säkerheter". Tillgångar som redovisats i balansräkningen och pantsatts som säkerhet för annat än egna skulder redovisas som "Övriga ställda säkerheter för annat än egna skulder". Inlånade värdepapper som därefter används som säkerhet redovisas som "Överförda tillgångar och erhållna säkerheter" i balansräkningen (för redovisningsprinciper, se not K3.2 "Överförda tillgångar och erhållna säkerheter").

Ställda säkerheter

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
För egna skulder ställda säkerheter	216 648	185 339
Övriga ställda säkerheter för annat än egna skulder	236	236
Summa	216 884	185 575

För egna skulder ställda säkerheter

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
För egna skulder ställda säkerheter		
Värdepapper mm.	2 415	3 098
Utlåning till allmänheten	163 058	158 540
Övriga ställda säkerheter	51 175	23 701
Summa	216 648	185 339

Ovanstående säkerheter avser följande skulder¹

Skulder till kreditinstitut	3 663	7 369
In- och upplåning från allmänheten	1 022	1 358
Derivat	5 532	7 284
Emitterade värdepapper ²	124 355	117 768
Övriga skulder	45 776	14 855
Summa	180 348	148 634

- 1) Skulder efter kvittning mellan tillgångar och skulder i balansräkningen.
2) Exklusive justering av verkligt värde-säkring.

För egna skulder ställda säkerheter omfattar värdepapper som har pantsatts i samband med återköpsavtal och värdepapperslån. Transaktionerna genomförs enligt standardavtal som används av parterna på finansmarknaden. Motparter i dessa transaktioner är kreditinstitut och allmänheten. Transaktionerna är huvudsakligen kortfristiga med en löptid på mindre än tre månader. Värdepapper i livförsäkringsrörelsen har ställts som säkerhet för motsvarande skulder till försäkringstagare.

Utlåning till allmänheten har ställts som säkerhet för emitterade säkerställda obligationer och bostadsobligationer i enlighet med nationella lagar och regler. I händelse av bolagets obestånd har innehavarna av obligationerna förmånsrätt i de tillgångar som är registrerade som säkerhetsmassa.

Resterande del av övriga ställda säkerheter avser bankcertifikat som pantsatts av Nordea i enlighet med myndighetskrav.

Övriga ställda säkerheter för annat än egna skulder

Övriga ställda säkerheter för annat än egna skulder avser huvudsakligen räntebärande värdepapper som pantsatts för betalningsreglering gentemot centralbanker och clearinginstitut. Värdet på dessa uppgick till 236 mn euro (236 mn euro). Endast säkerheter som avser likviditet över natten redovisas (ställda säkerheter för intradagslikviditet omfattas inte). Ställda säkerheter för annat än Nordeas egna skulder, till exempel för tredje mans räkning eller för Nordeas egna eventualförpliktelser, presenteras också under denna post.



K8 Ersättning till anställda och nyckelpersoner i ledande positioner

All form av ersättning till anställda som kompensation för utförda tjänster utgör ersättning till anställda. Ersättningen till anställda utgörs av kortfristiga ersättningar, ersättningar efter avslutad anställning och aktierelaterade ersättningsprogram.

Kortfristiga ersättningar till anställda ska regleras inom tolv månader efter utgången av den rapportperiod då tjänsterna utförts. Kortfristiga ersättningar till anställda består främst av fast och rörlig lön. För ytterligare information, se not K8.1 ”Fast och rörlig lön”.

Ersättningar efter avslutad anställning är ersättningar som betalas ut efter anställningens upphörande. Ersättningar efter avslutad anställning i Nordea omfattar endast pensioner. För ytterligare information, se not K8.2 ”Pensioner”.

Aktierelaterade ersättningsprogram innefattar aktierelaterade betalningar för tjänster som utförs av anställda. För ytterligare information, se not K8.3 ”Aktierelaterade ersättningsprogram”.

Dessutom lämnas information om ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner i not K8.4 ”Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner”.

Ytterligare information om ersättningar

Förvaltningsberättelsen innehåller ett separat avsnitt om ersättningar, på sidan 74. I enlighet med Finsk kod för bolagsstyrning 2025 kommer också Ersättningsrapport för styrande organ 2024 att tas fram till den ordinarie bolagsstämman den 20 mars 2025. Slutligen kommer information om nyckelpersoner i ledande positioner och materiella risktagare (pelare 3, kapitalkravsförordningen, artikel 450) att publiceras på nordea.com inför den ordinarie bolagsstämman.

K8.1 Fast och rörlig lön

Redovisningsprinciper

Kortfristiga ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda består främst av fast och rörlig lön. Både fast och rörlig lön kostnadsförs i den period då de anställda utför tjänster för Nordea.

Kortfristiga ersättningar hänförliga till fullgörandet av försäkringsavtal redovisade enligt IFRS 17 bruttoredovisas i denna not, men överförs därefter från ”Personalkostnader” och redovisas i enlighet med redovisningsprinciperna i not K4 ”Försäkringsskulder” och not K2.4 ”Nettoresultat av försäkringsverksamhet”.

Kortfristiga ersättningar som uppfyller kraven för kapitalisering enligt redovisningsprinciperna i not K5.1 ”Immateriella tillgångar” bruttoredovisas i denna not, men kapitaliseras därefter och redovisas under ”Immateriella tillgångar” i balansräkningen.

Avgångsvederlag

Avgångsvederlag blir normalt aktuellt när en anställning avslutas före pensionsdagen eller om en anställd accepterar ett erbjudande om frivillig avgång.

Avgångsvederlag kostnadsförs när Nordea har en skyldighet att göra betalningen. En skyldighet uppstår när en formell plan har beslutats på lämplig organisatorisk nivå och när det inte finns en realistisk möjlighet för Nordea att dra sig ur, vilket normalt anses uppfyllt när planen har kommunicerats till berörda medarbetare eller deras representanter.

Avgångsvederlag kan innefatta både kortfristiga ersättningar, till exempel ett antal månadslöner, och ersättningar efter avslutad anställning, normalt i form av förmåner kopplade till förtida pension.

Nordeas kortsiktiga incitamentsprogram

Nordea har kortsiktiga incitamentsprogram (STIP, short term incentive plan). Hit räknas Nordeas incitamentsprogram (NIP), som erbjuds koncernchefen och medlemmarna i koncernledningen samt, efter särskild inbjudan, andra anställda, och Nordeas bonusprogram för utvalda medarbetare i specifika affärsområden eller enheter efter godkännande av styrelsen. NIP ska huvudsakligen användas för roller där rörlig ersättning är utbredd marknadspraxis och utgör en betydande del av den samlade ersättningen.

STIP har erbjudits under flera år, i huvudsak i form av executive incentive programme (EIP) och sedan 2022 i form av NIP som har liknande villkor.

STIP har en prestationsperiod på ett år och betalas ut till deltagarna i form av kontant ersättning och, om de är materiella risktagare, även genom tilldelning av aktier. För delar av tilldelningen tillämpas en uppskjutandeperiod för materiella risktagare, med årlig överlåtelse i lika stora delar under de följande fyra eller fem åren och en kvarhållandeperiod om 12 månader. Rörlig ersättning som betalas i kontanter och inte är kopplad till utvecklingen för Nordeas aktiekurs kostnadsförs i samband med intjänandet och inkluderas under ”Fast och rörlig lön” nedan. Intjänad och uppskjuten aktiebaserad ersättning eller ersättning som är kopplad till utvecklingen för Nordeas aktiekurs, som också kostnadsförts som ”Fast och rörlig lön” i tabellen nedan, redovisas separat i not K8.3 ”Aktierelaterade ersättningsprogram”.

Personalkostnader

Mn euro	2024	2023
Fast och rörlig lön ¹	-2 452	-2 360
Pensionskostnader (specifikation i not K8.2)	-288	-272
Sociala avgifter	-457	-431
Övriga personalkostnader	-108	-58
Summa	-3 305	-3 121
Överföring av kostnader för att fullgöra försäkringsavtal som omfattas av IFRS 17	81	80
IT-utvecklingskostnader som kapitaliserats ²	118	133
Summa	-3 106	-2 908

1) Avsättning för vinstandel 2024 uppgick till 64 mn euro (70 mn euro) varav 64 mn euro (68 mn euro) är en ny avsättning och 0 mn euro (2 mn euro) är en justering relaterad till tidigare år.

2) Se not K5.1 ”Immateriella tillgångar”.



K8.2 Pensioner

Redovisningsprinciper *Premiebestämda planer*

Pensioner som baseras på premiebestämda pensionsplaner medför inte något pensionsåtagande för Nordea. Pensionskostnader för premiebestämda pensionsplaner redovisas som en kostnad i den takt de intjänas genom att de anställda utför tjänster åt företaget och avgifterna för dessa tjänster förfaller till betalning. Betalningen sker normalt i samband med regelbundna löneutbetalningar. Nordea bidrar också till offentliga pensionssystem.

Pensionskostnader för premiebestämda planer hänförliga till fullgörandet av försäkringsavtal redovisade enligt IFRS 17 bruttoredovisas i denna not, men överförs därefter från ”Personalkostnader” och redovisas i enlighet med redovisningsprinciperna i not K4 ”Försäkringsskulder” och not K2.4 ”Nettoresultat av försäkringsverksamhet”.

Pensionskostnader för premiebestämda planer som uppfyller kraven för kapitalisering enligt redovisningsprinciperna i not K5.1 ”Immateriella tillgångar” bruttoredovisas i denna not, men kapitaliseras därefter och redovisas under ”Immateriella tillgångar” i balansräkningen.

Förmånsbestämda planer

IAS 19 säkerställer att pensionsförpliktelse, minskat med värdet av de förvaltningstillgångar som täcker dessa förpliktelser, redovisas i koncernens balansräkning. De större förmånsbestämda pensionsplanerna är fonderade och täcks av tillgångar i pensionskassor/pensionsstiftelser. Om verkligt värde på förvaltningstillgångar hänförliga till en specifik pensionsplan är lägre än nuvärdet, brutto, av den förmånsbestämda förpliktelsen fastställt enligt ”projected unit credit method”, redovisas nettobeloppet som en skuld (”Pensionsförpliktelser”). I det omvända fallet redovisas nettobeloppet som en tillgång (”Pensions-tillgångar”). Icke-fonderade pensionsplaner redovisas som ”Pensionsförpliktelser”. Även planer som uppfyller redovisningskraven för premiebestämda pensionsplaner redovisas som förmånsbestämda planer om betalningsåtagandena inte har överförts.

Nordeas nettoförpliktelse för förmånsbestämda pensionsplaner beräknas separat för varje plan genom en uppskattning av det ersättningsbelopp som de anställda har intjänat under innevarande period och tidigare perioder i utbyte mot sina tjänster. Ersättningsbeloppet diskonteras för att fastställa dess nuvärde. Aktuariella beräkningar, bland annat ”projected unit credit method”, används för att fastställa nuvärdet av förmånsbestämda förpliktelser och kostnader hänförliga till dessa. Beräkningarna baseras på ett antal aktuariella och finansiella antaganden. Kostnader avseende tjänstgöring innevarande och tidigare år redovisas i resultaträkningen för innevarande år. Kostnader avseende tjänstgöring innevarande år definieras som en ökning av nuvärdet för förmånsbestämda förpliktelser till följd av anställdas tjänstgöring under innevarande period. Kostnader avseende tjänstgöring tidigare år definieras som förändringen i nuvärdet för förmånsbestämda förpliktelser för anställdas tjänstgöring under tidigare perioder som utlöses av planändringar eller -reduceringar.

Förpliktelsens nuvärde och eventuella förvaltningstillgångars verkliga värde kan påverkas av ändrade aktuariella antaganden (diskonteringsräntor (räntor och kreditspreadar), inflation, löneökningar, personalomsättning och livslängd) och erfarenhetsmässiga avvikelser, inklusive verkligt utfall jämfört med antaganden. Dessa omvärderingseffekter redovisas direkt mot eget kapital via övrigt totalresultat.

Diskonteringsräntan baseras på företagsobligationer med höga kreditbetyg, där en tillräckligt djup marknad existerar för sådana obligationer. Säkerställda obligationer anses i detta sammanhang vara företagsobligationer. I Sverige, Norge och Danmark baseras diskonteringsräntan på säkerställda obligationer, medan den i Finland och Storbritannien baseras på företagsobligationer. I Sverige, Norge, Finland och Danmark härleds obligationernas kreditspread över swappkurvan från säkerställda obligationer eller företagsobligationer med längre löptid och extrapoleras till samma duration som pensionsförpliktelse, med hjälp av relevanta swappkurvor. I Storbritannien extrapoleras

företagsobligationernas kreditspread mot statsobligationer till samma duration som pensionsförpliktelserna med hjälp av statsobligationskurvan.

När beräkningen resulterar i en nettotillgång begränsas det redovisade värdet på tillgången till nuvärdet av framtida återbetalningar från eller minskade inbetalningar till planen.

Särskild löneskatt och socialförsäkringsavgifter beräknas och redovisas baserat på redovisat nettoöverskott eller nettounderskott per plan och ingår i balansräkningen som ”Pensionsförpliktelser” eller ”Pensionstillgångar”.

Pensionskostnader för förmånsbestämda planer hänförliga till fullgörandet av försäkringsavtal redovisade enligt IFRS 17 bruttoredovisas i denna not, men överförs därefter från ”Personalkostnader” och redovisas i enlighet med redovisningsprinciperna i not K4 ”Försäkringsskulder” och not K2.4 ”Nettoresultat av försäkringsverksamhet”.

Pensionskostnader för förmånsbestämda planer som uppfyller kraven för kapitalisering enligt redovisningsprinciperna i not K5.1 ”Immateriella tillgångar” bruttoredovisas i denna not, men kapitaliseras därefter och redovisas under ”Immateriella tillgångar” i balansräkningen.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

Förpliktelser för förmånsbestämda pensioner framräknas för de större pensionsplanerna av externa aktuarier med hjälp av demografiska antaganden baserade på aktuella befolkningsdata. Beräkningarna baseras på ett antal aktuariella och finansiella parametrar.

Uppskattningen av diskonteringsräntan är för-enad med osäkerhet om huruvida marknaden för företagsobligationer är tillräckligt djup och håller hög kvalitet. Osäkerhet finns även kring extrapoleringen av räntekurvor för relevanta löptider. Andra parametrar, såsom antaganden om löneökningar och inflation, baseras på den förväntade långsiktiga utvecklingen för dessa parametrar och är också för-enade med osäkerhet i uppskattningarna. De viktigaste parametrarna som användes vid årsskiftet redovisas tillsammans med en beskrivning av

känsligheten för förändringar i antagandena. Förpliktelser för förmånsbestämda pensioner uppgick vid årets slut till 2 651 mn euro (2 849 mn euro).

Pensionskostnader

Företagen inom Nordea har olika pensionsplaner. De utgörs av både förmånsbestämda och premiebestämda planer, i enlighet med nationell praxis och de villkor som gäller i de länder där Nordea verkar.

Pensionskostnader

Mn euro	2024	2023
Premiebestämda pensionsplaner	-263	-247
Förmånsbestämda pensionsplaner ¹	-19	-20
Premiebestämda pensionsplaner för vilka betalningsförpliktelser inte har överförts ¹	-6	-5
Summa	-288	-272

1) Exklusive särskild löneskatt i Sverige och socialförsäkringsavgifter i Norge totalt -7 mn euro (-9 mn euro).

Premiebestämda pensionsplaner

Alla nyanställda har erbjudits premiebestämda pensionsplaner sedan 2013, när den förmånsbestämda pensionsplanen i Sverige stängdes för nya deltagare. Premiebestämda pensionsplaner följer kollektivavtalen och bestämmelserna i respektive land.

I Norge omfattas Nordea av en kollektivavtalad pensionsplan som gäller för flera arbetsgivare i den privata sektorn (AFP). Planen ger berörda medarbetare ett livslångt tillägg till den normala pensionen. Eftersom uppgifter saknas om Nordeas andel av skulderna/tillgångarna och pensionskostnaderna i planen, redovisas AFP som en premiebestämd pensionsplan i enlighet med IAS 19.

AFP finansieras genom en årspremie som för 2024 motsvarade 2,7 procent av medarbetarnas lön mellan 1 och 7,1 gånger det norska basbeloppet för sociala avgifter. Premien uppgick till 3 mn euro (3 mn euro).

Förmånsbestämda pensionsplaner

Planerna sköts i enlighet med nationella lagkrav, kollektivavtal och nationell praxis. De grundas alla på slutlön och tjänsteår och ger pensionsförmåner utöver lagstadgade system. Samtliga förmånsbestämda pensionsplaner är



K8.2 Pensioner, forts.

stängda för nya deltagare. Dessa erbjuds istället premiebestämda pensionsplaner.

I Sverige är det 2 565 (2 699) medarbetare vars huvudsakliga pension intjänas i form av förmånsbestämda pensionsrätter. I Finland är det 1 084 (1 178) medarbetare som tjänar in förmånsbestämda pensionsrätter som komplement till den lagstadgade pensionsplanen (TyEL).

I Norge är det 175 (244) medarbetare vars huvudsakliga pension intjänas i form av förmånsbestämda pensionsrätter. Vidare omfattas 1 194 (1 241) medarbetare av premiebestämda pensionsplaner där betalningsförpliktelserna inte har överförts. Dessa redovisas därför som förmånsbestämda pensionsplaner.

Förmånsbestämda pensionstillgångar och -skulder		
Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Fonderade förmånsbestämda pensionsplaner med nettotillgångar	360	225
Fonderade förmånsbestämda pensionsplaner med nettoskulder	-16	-23
Ofonderade förmånsbestämda pensionsplaner	-213	-230
Premiebestämda pensionsplaner för vilka betalningsförpliktelser inte har överförts	-43	-34
Nettoskuld(-)/-tillgång(+)	88	-62

Skulderna täcks normalt av tillgångar i särskilda pensionskassor/-stiftelser eller av kreditförsäkringsavtal (endast Sverige). Pensionskassor och pensionsstiftelser innehar både tillgångarna och pensionsförpliktelserna, förutom i Sverige där pensionsstiftelsen fungerar som säkerhet för Nordeas pensionsförpliktelser.

Lägsta fonderingskrav varierar för de olika pensionskassorna/pensionsstiftelserna beroende på nationella lagkrav. I allmänhet är fonderingskravet att pensionsförpliktelserna, beräknade enligt nationella krav, ska vara helt täckta av ett fördefinierat överskott. Andra pensionsplaner omfattas inte av fonderingskrav och är vanligtvis ofonderade. Respektive Nordeaföretag som erbjuder förmånsbestämda pensionsplaner fungerar som uppdragsgivande företag, i enlighet med EU:s IORP II-direktiv.

Förmånsbestämda planer påverkar Nordea genom förändringar i nuvärdet av nettoförpliktelserna och/eller förändringar i marknadsvärdet på förvaltningstillgångarna.

Pensionsberäkningar och antaganden enligt IAS 19

Skuldberäkningar för större planer utförs av externa aktuari-er och baseras på aktuariella antaganden, som speglar förväntningarna på lång sikt.

Antagandena som anges för 2024 påverkar skuldberäkningen vid slutet av 2024, medan antagandena som anges för 2023 används för beräkningen av pensionskostnaden 2024.

Antaganden	SE	NO	FI	DK	GB
2024					
Diskonterings-ränta	3,26 %	4,24 %	3,26 %	2,47 %	5,46 %
Löneökning	2,60 %	3,25 %	2,50 %	2,25 %	— ²
Inflation	1,60 %	— ³	2,00 %	— ¹	3,50 %
Dödlighet	DUS23	K2013FT	TyEL 2016	FSA 24	CMI 2024
2023					
Diskonterings-ränta	3,04 %	3,81 %	2,92 %	2,65 %	4,71 %
Löneökning	2,60 %	3,50 %	2,80 %	2,25 %	— ²
Inflation	1,60 %	2,25 %	2,30 %	— ¹	3,50 %
Dödlighet	DUS21	K2013BE	TyEL 2016	FSA 23	CMI 2023

- 1) Inflationen har ingen inverkan på pensionsförpliktelserna i Danmark, eftersom förmånerna är löneindexerade.
- 2) Ingen verksam personal i Storbritannien, alltså inga löneökningar.
- 3) Inflationen har ingen inverkan på pensionsförpliktelserna i Norge. Indexeringen baseras istället på avkastningen på pensionstillgångarna.

Pensionsskulder/-tillgångar, netto

Mn euro	Sverige		Norge		Finland		Danmark		Storbritannien		Summa	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Pensionsförpliktelser	1 385	1 447	615	689	526	584	70	71	55	58	2 651	2 849
Förvaltningstillgångar	1 416	1 411	576	586	591	629	86	88	70	73	2 739	2 787
Nettoskuld(-)/-tillgång (+)	31	-36	-39	-103	65	45	16	17	15	15	88	-62
- varav planer med nettotillgångar	126	73	133	70	66	47	20	20	15	15	360	225
- varav planer med nettoskulder	95	109	172	173	1	2	4	3	—	—	272	287

Känsligheter – inverkan på pensionsförpliktelse	%	SE	NO	FI	DK	GB
Diskonteringsränta - ökning 50 pkt	-8,48 %	-6,34 %	-4,80 %	-3,76 %	-5,74 %	
Diskonteringsränta - minskning 50 pkt	9,53 %	7,00 %	5,25 %	4,02 %	6,33 %	
Löneökning - ökning 50 pkt	1,90 %	0,12 %	0,18 %	5,27 %	—	
Löneökning - minskning 50 pkt	-1,61 %	-0,11 %	-0,17 %	-4,97 %	—	
Inflation - ökning 50 pkt	9,68 %	—	3,91 %	—	0,48 %	
Inflation - minskning 50 pkt	-8,65 %	—	-3,66 %	—	-0,57 %	
Dödlighet - ökning 1 år	4,81 %	3,13 %	4,31 %	6,55 %	3,66 %	
Dödlighet - minskning 1 år	-4,78 %	-4,18 %	-4,24 %	-6,34 %	-3,29 %	

Känslighetsanalysen utförs genom att ett aktuariellt antagande ändras medan de andra antagandena hålls oförändrade. Detta är en förenklad princip eftersom de aktuariella antagandena vanligtvis är korrelerade. Dock möjliggör den att man kan isolera en effekt från en annan. Metoden som använts för att beräkna effekten på pensionsförpliktelserna är densamma som den som använts för beräkning av den redovisade pensionsförpliktelserna. Känslighetsanalysen inkluderar effekten av skulder för framtida löneskatt i Sverige och socialförsäkringsavgifter i Norge.



K8.2 Pensioner, forts.

Förändringar i förpliktelserna

Mn euro	Sverige		Norge		Finland		Danmark		Storbritannien		Summa	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Ingående balans	1 447	1 454	689	719	584	609	71	69	58	59	2 849	2 910
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	15	16	4	5	1	1	–	–	–	–	20	22
Räntekostnader	43	45	24	21	17	17	2	3	3	3	89	89
Utbetalda pensioner	-73	-70	-32	-33	-40	-39	-7	-6	-2	-3	-154	-151
Kostnader avseende tjänstgöring tidigare år samt regleringar	1	0	1	–	0	0	–	–	–	–	2	0
Omvärdering från förändringar i demografiska antaganden	4	–	35	–	–	–	-1	-1	0	-2	38	-3
Omvärdering från förändringar i finansiella antaganden	-46	-39	-69	23	-35	-16	1	4	-5	0	-154	-28
Omvärdering från erfarenhetsbaserade justeringar	25	78	5	-4	-1	12	4	2	-1	0	32	88
Omräkningsdifferenser	-41	-1	-33	-44	–	–	0	0	2	1	-72	-44
Förändring av avsättning för särskild löneskatt och socialförsäkringsavgifter ¹	10	-36	-9	2	–	–	–	–	–	–	1	-34
Utgående balans	1 385	1 447	615	689	526	584	70	71	55	58	2 651	2 849
- varav hänförlig till aktiva deltagare	19 %	19 %	9 %	8 %	10 %	9 %	–	–	–	–	14 %	14 %

1) Avser förändring i avsättning för särskild löneskatt i Sverige och socialförsäkringsavgifter i Norge.

Förpliktelseernas genomsnittliga löptid är 15 år (15 år) i Sverige, 11 år (13 år) i Norge, 10 år (11 år) i Finland, 8 år (8 år) i Danmark och 13 år (15 år) i Storbritannien, baserat på diskonterade kassaflöden.

Förändringar i förvaltningstillgångarnas verkliga värde

Mn euro	Sverige		Norge		Finland		Danmark		Storbritannien		Summa	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Ingående balans	1 411	1 335	586	625	629	650	88	90	73	77	2 787	2 777
Ränteintäkter (beräknade med diskonteringsräntan)	42	42	21	19	18	18	2	3	3	4	86	86
Utbetalda pensioner	–	–	-24	-24	-40	-39	-7	-6	-3	-2	-74	-71
Tillskott/gottgörelse av/till arbetsgivare	0	0	4	4	0	1	2	–	–	–	6	5
Omvärdering (faktisk avkastning minus ränteintäkter)	3	32	18	0	-16	-1	1	1	-7	-6	-1	26
Omräkningsdifferenser	-40	2	-29	-38	–	–	0	0	4	0	-65	-36
Utgående balans	1 416	1 411	576	586	591	629	86	88	70	73	2 739	2 787



K8.2 Pensioner, forts.

Tillgångsfördelning

Tillgångarna investeras i diversifierade portföljer enligt nedan, med innehav i obligationer som begränsar ränterisken i förpliktelserna och en rimlig andel realtillgångar för att minska den långsiktiga inflationsrisken i skulderna.

Avkastningen under 2024 var positiv i alla de nordiska länderna. Resultatet drevs av stark avkastning på aktier och stabil avkastning på räntepapper. I Storbritannien resulterade landets högre räntor i negativ avkastning totalt sett. Den sammanlagda avkastningen var 3,0 procent (4,0 procent).

Vid årets slut utgjorde aktieinnehaven 22 procent (19 procent) av tillgångarna i Nordeas pensionskassor/-stiftelser. Koncernen räknar med att betala 5 mn euro till sina fonderade förmånsbestämda pensionsplaner under 2025.

Tillgångsfördelning i fonderade planer

%	Sverige		Norge		Finland		Danmark		Storbritannien		Summa	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Obligationer	86 %	83 %	71 %	74 %	60 %	63 %	85 %	84 %	96 %	94 %	77 %	77 %
- statsobligationer	35 %	35 %	32 %	38 %	28 %	29 %	21 %	24 %	96 %	94 %	34 %	35 %
- säkerställda obligationer	33 %	31 %	31 %	29 %	7 %	9 %	64 %	60 %	–	–	27 %	26 %
- företagsobligationer	18 %	17 %	8 %	7 %	25 %	25 %	–	–	–	–	16 %	16 %
- utgivna av Nordeabolag	2 %	2 %	5 %	4 %	–	–	–	–	–	–	2 %	2 %
- med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad	86 %	83 %	71 %	74 %	60 %	63 %	85 %	84 %	96 %	94 %	77 %	77 %
Aktier	28 %	25 %	14 %	12 %	20 %	15 %	9 %	10 %	4 %	6 %	22 %	19 %
- inhemska	5 %	5 %	4 %	4 %	5 %	4 %	9 %	10 %	3 %	2 %	5 %	5 %
- europeiska	4 %	3 %	5 %	4 %	5 %	4 %	–	–	–	–	4 %	3 %
- amerikanska	5 %	4 %	5 %	4 %	5 %	4 %	–	–	1 %	3 %	5 %	4 %
- tillväxtmarknader	5 %	5 %	–	–	5 %	3 %	–	–	–	1 %	3 %	3 %
- riskkapital	9 %	8 %	–	–	–	–	–	–	–	–	5 %	4 %
- Nordeaaktier	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
- med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad	18 %	17 %	14 %	12 %	20 %	15 %	9 %	10 %	4 %	6 %	17 %	15 %
Fastigheter ¹	1 %	–	9 %	15 %	19 %	20 %	–	–	–	–	7 %	8 %
- nyttjade av Nordea	–	–	–	–	11 %	10 %	–	–	–	–	2 %	2 %
Ränteswappar	-10 %	-9 %	–	-1 %	–	–	–	–	–	–	-5 %	-5 %
Försäkringskontrakt	–	–	–	–	1 %	1 %	6 %	6 %	–	–	1 %	0 %
Likvida medel	-5 %	1 %	6 %	0 %	0 %	1 %	0 %	0 %	0 %	0 %	-2 %	1 %

1) Fastigheternas geografiska läge är kopplat till pensionsplanerna i respektive land.



K8.2 Pensioner, forts.

Kostnader för förmånsbestämda pensionsplaner

Årets pensionskostnad, netto, hänförlig till förmånsbestämda pensionsplaner, uppgick i koncernens resultaträkning (inkluderad i personalkostnader) till 32 mn euro (34 mn euro). -99 mn euro (36 mn euro) redovisades under övrigt totalresultat. Beloppen innefattar särskild löneskatt i Sverige och socialförsäkringsavgifter i Norge (se specifikation av pensionskostnader redovisade i resultaträkningen i tabellen ”Pensionskostnader” på sidan 257).

Redovisat i resultaträkningen

Mn euro	Sverige		Norge ¹		Finland		Danmark		Storbritannien		Summa	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	15	16	4	5	1	1	–	–	–	–	20	22
Räntenetto	1	3	3	2	-1	-1	0	0	0	-1	3	3
Kostnader avseende tjänstgöring tidigare år samt regleringar	1	0	1	–	0	0	–	–	0	0	2	0
Särskild löneskatt och socialförsäkringsavgifter	6	8	1	1	–	–	–	–	–	–	7	9
Kostnader för förmånsbestämda pensionsplaner (kostnader+, intäkter-)	23	27	9	8	0	0	0	0	0	-1	32	34

1) I ”Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år” och ”Räntenetto” ingår 4 mn euro (4 mn euro) respektive 1 mn euro (1 mn euro) från premiebestämda pensionsplaner för vilka betalningsförpliktelser inte har överförts.

Redovisat i övrigt totalresultat

Mn euro	Sverige		Norge		Finland		Danmark		Storbritannien		Summa	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Omvärdering från förändringar i demografiska antaganden	4	–	35	–	–	–	-1	-1	0	-2	38	-3
Omvärdering från förändringar i finansiella antaganden	-46	-39	-69	23	-35	-16	1	4	-5	0	-154	-28
Omvärdering från erfarenhetsbaserade justeringar	25	78	5	-4	-1	12	4	2	-1	0	32	88
Omvärdering av förvaltningstillgångar (faktisk avkastning minus ränteintäkter)	-3	-32	-18	0	16	1	-1	-1	7	6	1	-26
Särskild löneskatt/socialförsäkringsavgifter	-8	2	-8	3	-	–	–	–	–	–	-16	5
Kostnader för förmånsbestämda pensionsplaner (kostnader+, intäkter-)	-28	9	-55	22	-20	-3	3	4	1	4	-99	36



K8.3 Aktierelaterade ersättningsprogram

Redovisningsprinciper Program som regleras med eget kapital-instrument

Aktierelaterad ersättning som regleras med eget kapital-instrument innebär att Nordea använder sina egna eget kapital-instrument som betalning för erhållna varor eller tjänster. Sådana transaktioner redovisas som en personalkostnad och en motsvarande ökning av eget kapital. Kostnaden värderas till det verkliga värdet av erhållna varor eller tjänster, förutsatt att det verkliga värdet kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. Om så inte är fallet värderas kostnaden baserat på det verkliga värdet på de eget kapital-instrument som tilldelats, vilket är den metod som används av Nordea.

När Nordea emitterar sådana instrument kostnadsförs det verkliga värdet för dessa rättigheter på tilldelningsdagen linjärt över intjänandeperioden. Det verkliga värdet per rättighet beräknas på tilldelningsdagen och omvärderas inte därefter. Intjänandeperioden är den period som de anställda måste förbli i tjänst hos Nordea för att kunna utnyttja sina rättigheter.

För rättigheter där resultatvillkoren inte är marknadsbaserade kostnadsförs ett belopp motsvarande det verkliga värdet per rättighet på tilldelningsdagen, multiplicerat med den bästa uppskattningen av antalet rättigheter som slutligen kommer att intjänas, vilket omvärderas per varje balansdag. För rättigheter där resultatvillkoren är marknadsbaserade beräknas det samlade verkliga värdet som det verkliga värdet per rättighet, multiplicerat med det maximala antalet rättigheter på tilldelningsdagen. Hänsyn tas till marknadsbaserade villkor när det verkliga värdet för aktierna som tilldelas ska beräknas. Om alla andra intjäningsvillkor (t.ex. servicevillkor) är uppfyllda, redovisar Nordea en kostnad för tilldelade aktier med marknadsvillkor under intjänandeperioden oavsett om dessa marknadsvillkor är uppfyllda.

Sociala avgifter periodiseras också över intjänandeperioden. Avsättningen för sociala avgifter omvärderas vid varje balansdag för att säkerställa att den baseras på rättigheternas verkliga värde på balansdagen.

Program med kontantreglering

Aktierelaterad ersättning med kontantreglering innebär att Nordea förvärvar varor eller tjänster genom att ådra sig en förpliktelse att överföra kontanter eller andra tillgångar till leverantören av dessa varor eller tjänster till ett belopp som baseras på kursen på Nordeas eget kapital-instrument. För aktie relaterad ersättning med kontant reglering värderas de förvärvade varorna eller tjänsterna och den uppkomna förpliktelsen till det verkliga värdet på skulden. Skulden omvärderas till verkligt värde vid rapportperiodens slut, och eventuella förändringar i verkligt värde redovisas under posten ”Nettoresultat av poster till verkligt värde” i resultaträkningen.

Nordeas aktierelaterade ersättningsprogram

Nordea har flera program för rörlig ersättning till utvalda Nordeamedarbetare (deltagare). Villkoren i programmen skiljer sig åt beroende på målgrupp. Upplysningar om de aktierelaterade programmen finns nedan. Samtliga ersättningsprogram beskrivs också i avsnittet ”Ersättningar” på sidan 74 i förvaltningsberättelsen.

Fram till och med slutet av prestationsperioden/räkenskapsåret 2018 utgjordes Nordeas aktierelaterade program för rörlig ersättning delvis av uppskjuten ersättning med indexering till Nordeaaktiens totalavkastning (TSR) och delvis ersättning i form av kontanter. Utfallet från programmen reglerades i allmänhet i kontanter och den del som indexerades till Nordeas totalavkastning redovisades som ett aktierelaterat ersättningsprogram med kontantreglering. Indexeringen till Nordeaaktiens totalavkastning resulterade i en vinst på 0,2 mn euro 2024 för de återstående uppskjutna betalningarna hänförliga till dessa program.

Från och med 2019 regleras aktierelaterade program för rörlig ersättning delvis med kontanter utan koppling till Nordeas aktiekurs, och delvis med Nordeaaktier, vilket innebär att den del som betalas i Nordeaaktier är ett aktierelaterat program som regleras med eget kapital-instrument. Indexering till totalavkastningen kan användas i aktierelaterade program för rörlig ersättning, med hänsyn tagen till operativa, administrativa och skattemässiga frågor samt eventuella regler som gäller för vissa juridiska personer.

Tabellen nedan visar samtliga program med aktierelaterade kostnader som redovisats under 2024 samt jämförelsesiffrorna för 2023. Siffrorna för 2024 grundas på det

förväntade utfallet och samtliga siffror är exklusive sociala avgifter. Kostnaden för 2024 grundas på ett antagande om antalet aktier som kommer att tilldelas och omfattas av

uppskjutanderegler med överlåtelse under efterföljande år.

Aktierelaterade ersättningsprogram

Programår	Eget kapital- eller kontantreglerade	Överlåtelseperiod	Kostnad 2024	Kostnad 2023	Skuld 31 dec 2024	Skuld 31 dec 2023	Utestående rättigheter
2024							
- LTIP 2024–2026	Eget kapital-reglerat	2027–2032	2	–	–	–	Ja ¹
- NIP och bonus	Eget kapital-reglerat	2025–2030	11	–	–	–	Ja ²
- Utköp, etc.	Eget kapital-reglerat	2024–2028	0	–	–	–	Ja ²
2023							
- LTIP 2023–2025	Eget kapital-reglerat	2026–2031	3	2	–	–	Ja ³
- NIP och bonus	Eget kapital-reglerat	2024–2029	4	13	–	–	Ja
- Utköp, etc.	Eget kapital-reglerat	2023–2027	0	0	–	–	Ja
2022							
- LTIP 2022–2024	Eget kapital-reglerat	2025–2030	2	2	–	–	Ja
- NIP och bonus	Eget kapital-reglerat	2023–2028	-1	5	–	–	Ja
- Utköp, etc.	Eget kapital-reglerat	2022–2026	0	0	–	–	Ja
Tidigare år	Kontantreglerat	2022–2028	0	1	3	6	Nej
	Eget kapital-reglerat	2022–2025	-6	-3	–	–	Ja
Summa			15	20	3	6	

- 1) Rättigheter tilldelas efter den treåriga prestationsperiodens slut (2024–2026), under den efterföljande överlåtelseperioden (2027–2032).
2) Rättigheter tilldelas under 2025 utifrån resultatet för 2024.
3) Rättigheter tilldelas efter den treåriga prestationsperiodens slut (2023–2025), under den efterföljande överlåtelseperioden (2026–2031).

Nordeas långsiktiga incitamentsprogram

Nordea har långsiktiga incitamentsprogram (LTIP, long term incentive plan) för koncernchefen, de medlemmar i koncernledningen som ingår i första försvarslinjen och omkring 50 andra ledande befattningshavare varje år. LTIP har funnits i Nordea sedan 2020. Den 2 februari 2024 beslutade styrelsen om ett nytt program (LTIP 2024–2026) för samma målgrupp som 2023, det vill säga koncernchefen och de medlemmar i koncernledningen som ingår i första försvarslinjen samt omkring 50 andra ledande befattningshavare.

Vardera LTIP täcker en prestationsperiod på tre år från tidpunkten för införandet, och de regleras helt med eget kapital-instrument. Programmen erbjuder deltagarna villkorade aktier, det vill säga ett löfte till deltagaren om tilldelning av aktier om vissa prestationskriterier uppfylls.

Det högsta antalet aktier som kan fördelas till deltagarna beslutas när respektive LTIP införs, och det slutliga

antalet aktier som faktiskt tilldelas varje deltagare kommer att fastställas efter den 3-åriga prestationsperiodens slut. Inga aktier tilldelas vid tidpunkten för LTIP-programmens införande och fördelningen av de villkorade aktierna mellan deltagarna.

Efter prestationsperiodens slut och när styrelsen har beslutat om aktietilldelningen från LTIP, omfattas delar av aktietilldelningen av en uppskjutandeperiod med årlig överlåtelse i lika stora delar under den kommande femårsperioden. Aktier som överlätits till deltagarna omfattas av en kvarhållandeperiod på 12 månader, under vilken deltagarna varken kan sälja dem eller genomföra några andra transaktioner.

LTIP kostnadsförs i enlighet med IFRS 2 linjärt under intjänandeperioden, enligt beskrivningen nedan som omfattar respektive LTIP.



K8.3 Aktierelaterade ersättningsprogram, forts.

LTIP	LTIP 2020–2022	LTIP 2021–2023	LTIP 2022–2024	LTIP 2023–2025	LTIP 2024–2026
Styrelsens beslut om program	11 juni 2020	31 mars 2021	31 mars 2022	1 februari 2023	2 februari 2024
Resultat-mättningsperiod	1 januari 2020–31 december 2022	1 januari 2021–31 december 2023	1 januari 2022–31 december 2024	1 januari 2023–31 december 2025	1 januari 2024–31 december 2026
Målgrupp	Koncernchef och medlemmar i koncern-ledningen som ingår i första försvarslinjen	Koncernchef och medlemmar i koncern-ledningen som ingår i första försvarslinjen samt upp till 50 andra ledande befattningshavare	Koncernchef och medlemmar i koncern-ledningen som ingår i första försvarslinjen samt upp till 50 andra ledande befattningshavare	Koncernchef och medlemmar i koncern-ledningen som ingår i första försvarslinjen samt ca 50 ledande befattningshavare	Koncernchef och medlemmar i koncern-ledningen som ingår i första försvarslinjen
Maximalt antal aktier som förväntades bli fördelade vid utgivandet	650 000	1 397 500	1 535 000	1 769 622	1 748 731
Tilldelning	Andra kvartalet 2023	Andra kvartalet 2024	Andra kvartalet 2025	Andra kvartalet 2026	Andra kvartalet 2027
Prestations-kriterier	Med lika vikt: Absolut totalavkastning (aTSR) Relativ totalavkastning (rTSR) Ackumulerad vinst per aktie (EPS)	Med lika vikt: Absolut totalavkastning (aTSR) Relativ totalavkastning (rTSR) Ackumulerad vinst per aktie (EPS)	Med lika vikt: Absolut totalavkastning (aTSR) Relativ totalavkastning (rTSR) Ackumulerad vinst per aktie (EPS)	Absolut totalavkastning (aTSR) – 20 procent Relativ totalavkastning (rTSR) – 20 procent Ackumulerad vinst per aktie (EPS) – 40 procent ESG-kriterier – 20 procent	Absolut totalavkastning (aTSR) – 20 procent Relativ totalavkastning (rTSR) – 20 procent Ackumulerad vinst per aktie (EPS) – 40 procent ESG-kriterier – 20 procent
Tjänstgörings-villkor	Anställd i Nordeakoncernen under intjänandeperioden på 3–8 år	Anställningen får inte ha avslutats innan tilldelningen bekräftas	Anställningen får inte ha avslutats innan tilldelningen bekräftas	Anställningen får inte ha avslutats innan tilldelningen bekräftas	Anställningen får inte ha avslutats innan tilldelningen bekräftas
Prestations-kriterium aTSR	Uppgång för Nordeas aktiekurs i absoluta termer (med återinvesterad utdelning). Högsta tilldelning för aTSR över 12,00 euro. Ingen tilldelning för aTSR under 6,50 euro.	Uppgång för Nordeas aktiekurs i absoluta termer (med återinvesterad utdelning). Högsta tilldelning för aTSR över 13,10 euro. Ingen tilldelning för aTSR under 7,60 euro.	Uppgång för Nordeas aktiekurs i absoluta termer (med återinvesterad utdelning). Högsta tilldelning för aTSR över 14,97 euro. Ingen tilldelning för aTSR under 9,84 euro.	Uppgång för Nordeas aktiekurs i absoluta termer (med återinvesterad utdelning). Högsta tilldelning för aTSR över 15,62 euro. Ingen tilldelning för aTSR under 10,27 euro.	Uppgång för Nordeas aktiekurs i absoluta termer (med återinvesterad utdelning). Högsta tilldelning för aTSR över 16,91 euro. Ingen tilldelning för aTSR under 11,12 euro.
Prestations-kriterium rTSR	Uppgång för Nordeas aktiekurs (med återinvesterad utdelning) i förhållande till en grupp med nio konkurrenter. Högsta tilldelning för rTSR om Nordea är nummer ett bland konkurrenterna. Ingen tilldelning för rTSR om Nordea är nummer sex eller sämre bland konkurrenterna.	Uppgång för Nordeas aktiekurs (med återinvesterad utdelning) i förhållande till en grupp med nio konkurrenter. Högsta tilldelning för rTSR om Nordea är nummer ett bland konkurrenterna. Ingen tilldelning för rTSR om Nordea är nummer sex eller sämre bland konkurrenterna.	Uppgång för Nordeas aktiekurs (med återinvesterad utdelning) i förhållande till en grupp med fem konkurrenter. Högsta tilldelning för rTSR om Nordea är nummer ett bland konkurrenterna. Ingen tilldelning för rTSR om Nordea är nummer fem eller sämre bland konkurrenterna.	Uppgång för Nordeas aktiekurs (med återinvesterad utdelning) i förhållande till en grupp med fem konkurrenter. Högsta tilldelning för rTSR om Nordea är nummer ett bland konkurrenterna. Ingen tilldelning för rTSR om Nordea är nummer fem eller sämre bland konkurrenterna.	Uppgång för Nordeas aktiekurs (med återinvesterad utdelning) i förhållande till en grupp med fem konkurrenter. Högsta tilldelning för rTSR om Nordea är nummer ett bland konkurrenterna. Ingen tilldelning för rTSR om Nordea är nummer fem eller sämre bland konkurrenterna.
Prestations-kriterium EPS	Samlat resultat per aktie för perioden 2021–2022. Högsta tilldelning för EPS över 1,80 euro. Ingen tilldelning för EPS under 1,20 euro.	Samlat resultat per aktie för perioden 2021–2023. Högsta tilldelning för EPS över 2,56 euro. Ingen tilldelning för EPS under 2,00 euro.	Samlat resultat per aktie för perioden 2022–2024. Högsta tilldelning för EPS över 3,20 euro. Ingen tilldelning för EPS under 2,40 euro.	Samlat resultat per aktie för perioden 2023–2025. Högsta tilldelning för EPS över 3,95 euro. Ingen tilldelning för EPS under 3,11 euro.	Samlat resultat per aktie för perioden 2024–2026. Högsta tilldelning för EPS över 4,61 euro. Ingen tilldelning för EPS under 3,63 euro.

LTIP	LTIP 2020–2022	LTIP 2021–2023	LTIP 2022–2024	LTIP 2023–2025	LTIP 2024–2026
Prestations-kriterium ESG	–	–	–	7 KPI:er relaterade till ESG-mål, jämnt fördelade. Maximal tilldelning om alla sju mål uppfylls. Ingen tilldelning om inte något mål uppfylls	6 KPI:er relaterade till ESG-mål, jämnt fördelade. Maximal tilldelning om alla sex mål uppfylls. Ingen tilldelning om inte något mål uppfylls
Villkor för riskjustering, rTSR	Ingen utbetalning om Nordeas genomsnittliga avkastning på eget kapital (enligt rapportering) 2020–2022 är under 3 procent eller om TSR i absoluta termer 2020–2022 inte åtminstone är 0 procent.	Ingen utbetalning om Nordeas genomsnittliga avkastning på eget kapital (enligt rapportering) 2021–2023 är under 3 procent eller om TSR i absoluta termer 2021–2023 inte åtminstone är 0 procent.	Ingen utbetalning om Nordeas genomsnittliga avkastning på eget kapital (enligt rapportering) 2022–2024 är under 3 procent eller om TSR i absoluta termer 2022–2024 inte åtminstone är 0 procent.	Ingen utbetalning om Nordeas genomsnittliga avkastning på eget kapital (enligt rapportering) 2023–2025 är under 3 procent eller om TSR i absoluta termer 2023–2025 inte åtminstone är 0 procent.	Ingen utbetalning om Nordeas genomsnittliga avkastning på eget kapital (enligt rapportering) 2024–2026 är under 3 procent eller om TSR i absoluta termer 2024–2026 inte åtminstone är 0 procent.
Övre gräns	Tilldelningen kan inte överstiga 200 procent av deltagarens lön för LTIP och STIP tillsammans.	Tilldelningen kan inte överstiga 200 procent av deltagarens lön för LTIP och STIP tillsammans.	Tilldelningen kan inte överstiga 200 procent av deltagarens lön för LTIP och STIP tillsammans.	Tilldelningen kan inte överstiga 200 procent av deltagarens lön för LTIP och STIP tillsammans.	Tilldelningen kan inte överstiga 200 procent av deltagarens lön för LTIP och STIP tillsammans.
Överlåtelse-mekanism	40 procent av aktierna i eventuell tilldelning överläts till deltagaren under andra kvartalet 2023. Återstående 60 procent omfattas av en uppskjutandeperiod och överläts årligen i fem lika stora delar under perioden andra kvartalet 2024 till andra kvartalet 2028.	40 procent av aktierna i eventuell tilldelning överläts till deltagaren under andra kvartalet 2024. Återstående 60 procent omfattas av en uppskjutandeperiod och överläts årligen i fem lika stora delar under perioden andra kvartalet 2025 till andra kvartalet 2029.	40 procent av aktierna i eventuell tilldelning överläts till deltagaren under andra kvartalet 2025. Återstående 60 procent omfattas av en uppskjutandeperiod och överläts årligen i fem lika stora delar under perioden andra kvartalet 2026 till andra kvartalet 2030.	40 procent av aktierna i eventuell tilldelning överläts till deltagaren under andra kvartalet 2026. Återstående 60 procent omfattas av en uppskjutandeperiod och överläts årligen i fem lika stora delar under perioden andra kvartalet 2027 till andra kvartalet 2031.	40 procent av aktierna i eventuell tilldelning överläts till deltagaren under andra kvartalet 2027. Återstående 60 procent omfattas av en uppskjutandeperiod och överläts årligen i fem lika stora delar under perioden andra kvartalet 2028 till andra kvartalet 2032.
Regler vid avslutad anställning	Aktier som ännu inte intjänats överläts inte om anställningen avslutas före överlåtelsedagen, dock med förbehåll för nationell lag och avgångsvillkor, såvida inte kriterierna för en så kallad ”good leaver” uppfylls.	Aktier som ännu inte intjänats överläts inte om anställningen avslutas före överlåtelsedagen, dock med förbehåll för nationell lag och avgångsvillkor, såvida inte kriterierna för en så kallad ”good leaver” uppfylls.	Aktier som ännu inte intjänats överläts inte om anställningen avslutas före överlåtelsedagen, dock med förbehåll för nationell lag och avgångsvillkor, såvida inte kriterierna för en så kallad ”good leaver” uppfylls.	Aktier som ännu inte intjänats överläts inte om anställningen avslutas före överlåtelsedagen, dock med förbehåll för nationell lag och avgångsvillkor, såvida inte kriterierna för en så kallad ”good leaver” uppfylls.	Aktier som ännu inte intjänats överläts inte om anställningen avslutas före överlåtelsedagen, dock med förbehåll för nationell lag och avgångsvillkor, såvida inte kriterierna för en så kallad ”good leaver” uppfylls.
Förhands-justering	Om Nordeas finansiella ställning skulle försämras eller om deltagaren bryter mot interna riktlinjer kan tilldelningen sänkas eller upphävas.	Om Nordeas finansiella ställning skulle försämras eller om deltagaren bryter mot interna riktlinjer kan tilldelningen sänkas eller upphävas.	Om Nordeas finansiella ställning skulle försämras eller om deltagaren bryter mot interna riktlinjer kan tilldelningen sänkas eller upphävas.	Om Nordeas finansiella ställning skulle försämras eller om deltagaren bryter mot interna riktlinjer kan tilldelningen sänkas eller upphävas.	Om Nordeas finansiella ställning skulle försämras eller om deltagaren bryter mot interna riktlinjer kan tilldelningen sänkas eller upphävas.
Efterhands-justering	Återkrav kan tillämpas för liknande situationer som efterhandsjusteringar.	Återkrav kan tillämpas för liknande situationer som efterhandsjusteringar.	Återkrav kan tillämpas för liknande situationer som efterhandsjusteringar.	Återkrav kan tillämpas för liknande situationer som efterhandsjusteringar.	Återkrav kan tillämpas för liknande situationer som efterhandsjusteringar.



K8.3 Aktierelaterade ersättningsprogram, forts.

Allmänna villkor för LTIP

Villkoren för förhands- och efterhandsjusteringar som nämns i översikten ovan bedöms inte ha någon inverkan på värderingen av tilldelade rättigheter eller vilket datum dessa tilldelas, eftersom sannolikheten är låg och samtliga deltagare redan från början är medvetna om dessa villkor.

Allmänna villkor	LTIP 2020–2022	LTIP 2021–2023	LTIP 2022–2024	LTIP 2023–2025	LTIP 2024–2026
Stamaktier per rättighet	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0
Tilldelningsdag	11 jun 2020	31 mar 2021	31 mar 2022	1 feb 2023	2 feb 2024
Intjänandeperiod	3–8 år	3 år	3 år	3 år	3 år
Vatalets löptid	8 år	8 år	8 år	8 år	8 år
Åtkomst till första delen	Kv2 2024	Kv2 2025	Kv2 2026	Kv2 2027	Kv2 2028

Allmänna villkor för beräkning av värdet på tilldelningsdagen

Det verkliga värdet på rättigheterna beräknas med hjälp av Monte Carlo-simulering (rTSR och aTSR) och en Black & Scholes-formel (EPS) där följande parametrar används:

Allmänna villkor	LTIP 2020–2022	LTIP 2021–2023	LTIP 2022–2024	LTIP 2023–2025	LTIP 2024–2026
Viktad genomsnittlig aktiekurs på tilldelningsdagen, euro	6,41	8,41	9,38	10,62	11,33
Lösenkurs, euro	–	–	–	–	–
Förväntad volatilitet	29,1 % ¹	31,3 % ²	33,3 % ²	33,3 % ²	27,1 % ²
Intjänandeperiod	Se ovan	Se ovan	Se ovan	Se ovan	Se ovan
Förväntad utdelning	6,2 %	6,6 %	4,2 %	6,3 %	8,1 %
Riskfri ränta	0,0 %	0,0 %	0,28 %	2,49 %	2,80 %

1) Den förväntade volatiliteten grundas på Nordeaaktiens historiska, dagliga kursvolatilitet under en treårsperiod, som uppgick till 33,9 procent. Denna siffra har justerats för engångshändelser (covid-19) som inte förväntas inträffa igen. Det innebär att den förväntade volatiliteten grundar sig på bolagets historiska kursvolatilitet före mars 2020 och Nordea har exkluderat perioden med störst kursvolatilitet från beräkningen av förväntad volatilitet på tilldelningsdagen (det vill säga perioden 9 mars 2020 till 25 mars 2020). Detta resulterar i en historisk kursvolatilitet för aktien på 29,1 procent.

2) Den förväntade volatiliteten grundas på Nordeaaktiens historiska, dagliga kursvolatilitet under en treårsperiod.

LTIP 2020–2022 – Verkligt värde på tilldelningsdag och villkorade rättigheter

Verkligt värde på tilldelningsdag	Intjänandedag					
	Kv2 2023	Kv2 2024	Kv2 2025	Kv2 2026	Kv2 2027	Kv2 2028
Högsta antalet aktier	260 000	78 000	78 000	78 000	78 000	78 000
Intjänadepериод, år	3	4	5	6	7	8
aTSR	1,40	1,31	1,23	1,16	1,09	1,02
rTSR	1,83	1,71	1,61	1,51	1,41	1,33
EPS	4,74	4,46	4,19	3,94	3,70	3,48

Villkorade rättigheter	aTSR		rTSR		EPS	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Utestående vid årets början	130 000	216 667	130 000	216 667	130 000	216 667
Tilldelade	-21 988	-86 667	-21 988	-86 667	-21 988	-86 667
Utestående vid årets slut	108 012	130 000	108 012	130 000	108 012	130 000

LTIP 2021–2023 – Verkligt värde på tilldelningsdag och villkorade rättigheter

Verkligt värde på tilldelningsdag	Intjänandedag					
	Kv2 2024	Kv2 2025	Kv2 2026	Kv2 2027	Kv2 2028	Kv2 2029
Högsta antalet aktier	559 000	167 700	167 700	167 700	167 700	167 700
Intjänandeperiod, år	3	4	5	6	7	8
aTSR	2,90	2,77	2,64	2,52	2,41	2,30
rTSR	2,38	2,27	2,16	2,06	1,97	1,88
EPS	6,45	6,16	5,89	5,62	5,37	5,13

Villkorade rättigheter	aTSR		rTSR		EPS	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Utestående vid årets början	431 667	465 833	431 667	465 833	431 667	465 833
Tilldelade	-157 441	–	-157 441	–	-157 441	–
Förverkade	–	-34 167	–	-34 167	–	-34 167
Utestående vid årets slut	274 226	431 667	274 226	431 667	274 226	431 667



K8.3 Aktierelaterade ersättningsprogram, forts.

LTIP 2022–2024 – Verkligt värde på tilldelningsdag och villkorade rättigheter

Verkligt värde på tilldelningsdag	Intjänandedag					
	Kv2 2025	Kv2 2026	Kv2 2027	Kv2 2028	Kv2 2029	Kv2 2030
Högsta antalet av aktier	614 000	184 200	184 200	184 200	184 200	184 200
Intjänandeperiod, år	3	4	5	6	7	8
aTSR	3,11	2,98	2,86	2,74	2,62	2,52
rTSR	2,58	2,47	2,37	2,27	2,17	2,08
EPS	7,23	6,93	6,65	6,38	6,12	5,87
Villkorade rättigheter	aTSR		rTSR		EPS	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Utestående vid årets början	470 556	511 667	470 556	511 667	470 556	511 667
Förverkade	–	-41 111	–	-41 111	–	-41 111
Utestående vid årets slut	470 556	470 556	470 556	470 556	470 556	470 556

LTIP 2023–2025 – Verkligt värde på tilldelningsdag och villkorade rättigheter

	Intjänandedag							
Verkligt värde på tilldelningsdag	Kv2 2026	Kv2 2027	Kv2 2028	Kv2 2029	Kv2 2030	Kv2 2031		
Högsta antalet av aktier	707 849	212 354	212 354	212 354	212 354	212 357		
Intjänandeperiod, år	3	4	5	6	7	8		
aTSR	4,25	3,98	3,73	3,49	3,27	3,07		
rTSR	3,36	3,15	2,95	2,76	2,59	2,43		
EPS	7,73	7,26	6,81	6,40	6,01	5,64		
ESG	7,73	7,26	6,81	6,40	6,01	5,64		
	aTSR		rTSR		EPS		ESG	
Villkorade rättigheter	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Utestående vid årets början	336 924	–	336 924	–	673 849	–	336 924	–
Tilldelade	–	353 924	–	353 924	–	707 849	–	353 924
Förverkade	-1 000	-17 000	-1 000	-17 000	-2 000	-34 000	-1 000	-17 000
Utestående vid årets slut	335 924	336 924	335 924	336 924	671 849	673 849	335 924	336 924

LTIP 2024–2026 – Verkligt värde på tilldelningsdag och villkorade rättigheter

Verkligt värde på tilldelningsdag	Intjänandedag					
	Kv2 2027	Kv2 2028	Kv2 2029	Kv2 2030	Kv2 2031	Kv2 2032
Högsta antalet av aktier	699 491	209 848	209 848	209 848	209 848	209 848
Intjänandeperiod, år	3	4	5	6	7	8
aTSR	3,92	3,60	3,31	3,04	2,80	2,57
rTSR	3,87	3,56	3,27	3,01	2,76	2,54
EPS	3,99	3,68	3,39	3,13	2,89	2,66
ESG	3,99	3,68	3,39	3,13	2,89	2,66
Villkorade rättigheter			aTSR 2024	rTSR 2024	EPS 2024	ESG 2024
Tilldelade			349 746	349 746	699 493	349 746
Förverkade			-13 262	-13 262	-26 524	-13 262
Utestående vid årets slut			336 484	336 484	672 969	336 484

Långsiktiga incitamentsprogram som löpt ut – 2012

LTIP 2012 hade i maj 2015 kostnadsförts i sin helhet. Samtliga aktier enligt LTIP 2012 är fullt intjänade och därmed inte villkorade. 60 procent av de intjänade aktierna omfattades av uppskjutanderegler, med möjlighet till nedjustering av uppskjuten ersättning i enlighet med gällande föreskrifter, och tilldelades under en femårsperiod, med start i maj 2015.

Det utestående saldot av aktier var 3 015 matchningsaktier, 9 045 prestationsaktier I och 3 015 prestationsaktier II vid utgången året.

Aktierelaterade program för rörlig ersättning – andra än LTIP

Detta avsnitt beskriver de aktierelaterade program för rörlig ersättning där indexering till Nordeaaktiens totalavkastning (kontantreglerat program fram till 2018) och ersättning i form av aktier (eget kapital-reglerat program från 2019) används för uppskjutande/kvarhållande av ersättningen. För prestationsåret 2024, klassificeras programmen som: Nordea incentive programme (NIP) och bonusprogram.

Programmen är årliga planer med ett tjänstgöringsvillkor för respektive år, och de kostnadsförs alla i sin helhet under det år de intjänas (ettårig intjänandeperiod). De individuella tilldelningarna görs i början av det efterföljande året.

Syftet med NIP är att stärka Nordeas möjligheter att rekrytera, motivera och behålla koncernledning, seniora befattningshavare samt utvalda ledare och specialister, och att belöna goda prestationer och insatser. NIP 2024 ska belöna uppfyllelsen av i förväg överenskomna mål på koncernnivå, affärsenhetsnivå och individuell nivå. Hur resultatet påverkas på lång sikt ska beaktas när målen beslutas. Tilldelningen från NIP ska inte överstiga den fasta lönen och ersättningen omfattas av en uppskjutandeperiod för materiella risktagare. Dessutom tillämpas förhands- och efterhandsjusteringsregler och förfogande-restriktioner i enlighet med gällande föreskrifter.

Bonusprogram erbjöds under 2024 enbart till utvalda grupper av medarbetare inom specifika affärsområden eller enheter efter godkännande av styrelsen, till exempel inom Large Corporates & Institutions, Nordea Asset Management, Nordea Funds och inom Treasury i Group Finance. Syftet är att säkerställa en stark prestation och upprätthålla kostnadsflexibilitet för Nordea. Individuell tilldelning fastställs utifrån detaljerade prestationsbedömningar som omfattar en rad finansiella och icke-finansiella mål. Tilldelning från bonusprogram för 2023 betalades kontant. För materiella risktagare görs tilldelningen till viss del i aktier, med efterföljande kvarhållandeperiod. Delar av tilldelningen för materiella risktagare omfattas av en uppskjutandeperiod om fyra till fem år, med jämn fördelning av utbetalningarna och tillämpning av villkor för



K8.3 Aktierelaterade ersättningsprogram, forts.

förverkande (justering av uppskjuten ersättning) under perioden.

Tabellerna nedan visar uppskjuten ersättning från NIP, Executive Incentive Programme (EIP), rörlig lönedel och bonusprogram som ännu inte hade betalats till deltagarna den 31 december 2024. Här ingår även uppskjuten ersättning från Leaders of Transformation Variable Plan (erbjöds 2018–2019) och uppskjuten ersättning från compensation för avtal i tidigare anställningar (utköp). Sådana avtal kan i undantagsfall erbjudas i samband med rekrytering och är begränsade till det första anställningsåret.

Uppskjutna belopp avseende aktierelaterad ersättning (kontantreglerade)

Tabellen nedan visar utestående skulder för aktierelaterade program med kontantreglering, huvudsakligen under 2014–2018:

Mn euro	2024	2023
Vid årets början	6	7
Uppskjuten/intjänad under året	0	1
TSR-indexering under året	0	1
Utbetalningar under året	-3	-3
Omräkningsdifferenser	0	0
Vid årets slut	3	6

De utgående balanserna förväntas regleras under följande år:

Mn euro	2024	2023
2024	–	3
2025	2	2
2026	1	1
2027	0	0
2028	0	0
2029	0	0
Summa	3	6

Uppskjutna belopp avseende aktierelaterade program (reglerade med eget kapital-instrument) 2019–2023

Från och med 2019 regleras aktierelaterade program för rörlig ersättning delvis kontant och delvis med Nordeaaktier, vilket innebär att den del som betalas i

Nordeaaktier är ett aktierelaterat program som regleras med eget kapital-instrument.

Under 2023 kostnadsfördes 35 mn euro för rörlig ersättning med betalning i kontanter och 12 mn euro med betalning i aktier inom ramen för Nordea incentive programme (NIP). Under 2024 justerades dessa ersättningar till 9 mn euro för den del som betalas i aktier och en ytterligare kostnad på 7 mn euro i kontanter, samtidigt som bonusprogram bidrog med ytterligare 8 mn euro i kostnader från reglering med egetkapitalinstrument. Under 2024 har deltagarna i dessa program erhållit 2 557 792 aktier i Nordea, vilket motsvarar 28 mn euro baserat på aktiekursen på tilldelningsdagen. Totalt tilldelades deltagarna 3 246 800 aktier. Dessa aktier hade ett verkligt värde på 35 mn euro baserat på aktiekursen på tilldelningsdagen.

Tilldelningen av aktier enligt programmen för 2024 kommer att beslutas under våren 2025, och ingår därmed inte i tabellerna nedan. Den har dock kostnadsförts i sin helhet i resultaträkningen för 2024.

Antal aktier	2024	2023
Utestående vid årets början	3 090 368	2 967 541
Tilldelade¹	3 246 800	2 446 248
Förverkade	–	–
Erhållna²	-2 557 792	-2 323 421
Utestående vid årets slut	3 779 376	3 090 368
Varav inlösenbara	–	–

- 1) Tilldelade rättigheter 2024 avser antalet aktier från programmen med rörlig ersättning för 2023 som tilldelades 2024. Tilldelningen av rättigheter har skjutits upp till följd av uppskjutande och kvarhållanderestriktioner enligt de nordiska finansinspektionernas regleringar. De uppskjutna rättigheterna har inte någon lösenkurs.
- 2) Tilldelade rättigheter omfattas av en kvarhållandeperiod om ett år efter överlåtelsen till deltagarna. Inkluderar aktier som har erhållits av deltagarna men hållits inne för att täcka inkomstskatt eller sociala avgifter.

Överlåtelse av utestående rättigheter förväntas ske följande år:

	2024	2023
2024	–	1 125 019
2025	1 217 987	813 998
2026	1 096 049	692 906
2027	747 347	344 203
2028	516 986	114 242
2029	201 007	–
Summa	3 779 376	3 090 368

K8.4 Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner

Redovisningsprinciper

För information om redovisningsprinciperna, se not K8.1 ”Fast och rörlig lön”, not K8.2 ”Pensioner” och not K8.3 ”Aktierelaterade ersättningsprogram”. För definition av nyckelpersoner i ledande positioner, se not K10.4 ”Transaktioner med närstående”.

Styrelsearvode

Årsstämman 2024 fastställde styrelsens årsarvode enligt följande: ordföranden 365 000 euro, vice ordföranden 171 000 euro och övriga ledamöter 109 000 euro.

Årsarvodet för arbete i styrelsens ersättnings- och personalkommitté (board remuneration and people committee, BRPC) uppgår till 53 000 euro för kommitténs ordförande och 30 000 euro för övriga ledamöter. För alla övriga kommittéer utgår en årlig ersättning om 69 500 euro till ordföranden och 34 500 euro till övriga ledamöter.

Inget arvode utgår till styrelseledamöter som är anställda i Nordeakoncernen.

Därutöver betalar eller ersätter Nordea styrelseledamöterna för alla kostnader eller utgifter som avser eller uppstår i samband med styrelseuppdraget. Eventuella förmåner har medräknats till det skattepliktiga värdet.

Per den 31 december 2024 förelåg inga åtaganden om avgångsvederlag, pension eller annan ersättning till styrelseledamöterna.

Ingen styrelseledamot har rörlig ersättning, och arbetstagarrepresentanter omfattas inte av tabellen nedan.

Ersättning till styrelsen		
Euro	2024	2023
Ordförande:		
Stephen Hester	413 875	398 125
Vice ordförande:		
Lene Skole¹	203 875	149 250
Torbjörn Magnusson²	–	47 000
Övriga styrelseledamoter:		
Arja Talma	172 125	167 750
Birger Steen³	43 125	196 000
John Maltby	211 250	204 375
Jonas Synnergren	142 375	137 875
Kjersti Wiklund	211 250	179 500
Lars Rohde⁴	107 625	–
Lene Skole¹	–	33 625
Per Strömberg⁵	172 125	126 000
Petra van Hoeken	211 250	204 375
Risto Murto⁵	142 375	104 250
Robin Lawther⁶	–	32 500
Summa	2 031 250	1 980 625

- 1) Vice ordförande från ordinarie bolagstämma 2023.
- 2) Avgick som vice ordförande och styrelseledamot vid ordinarie bolagstämma 2023.
- 3) Avgick som styrelseledamot vid ordinarie bolagstämma 2024.
- 4) Ny styrelseledamot från ordinarie bolagstämma 2024.
- 5) Ny styrelseledamot från ordinarie bolagstämma 2023.
- 6) Avgick som styrelseledamot vid ordinarie bolagstämma 2023.



K8.4 Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner, forts.

Ersättning till koncernchefen, vice verkställande direktören och koncernledningen

Styrelsens ersättnings- och personalkommitté (BRPC) förbereder ändringar i ersättningsavtalen för koncernchefen, vice vd:n och övriga medlemmar i koncernledningen, för beslut av styrelsen. Detta inkluderar fast ersättning, utfallet av Nordea incentive plan (NIP) 2024, fördelningen av villkorade aktier inom ramen för det långsiktiga incitamentsprogrammet (LTIP) och den efterföljande tilldelningen av aktier från LTIP samt andra ändringar.

Se not K8.3 "Aktierelaterade ersättningsprogram" för mer information om de kortsiktiga incitamentprogrammen (STIP)(NIP/EIP) och LTIP-programmen.

Presentationen av ersättningar i Ersättningsrapporten för styrande organ skiljer sig från presentationen och redovisningsprinciperna enligt IFRS som tillämpas för årsredovisningen, framför allt när det gäller det långsiktiga incitamentsprogrammet.

Fast ersättning

Fast lön betalas i lokala valutor och omräknas till euro till årets genomsnittskurs. Den fasta lönen innefattar semesterersättning och biltillägg, i förekommande fall.

Förmånerna utgörs huvudsakligen av bil, skatterådgivnings- och bostadsförmån. Förmåner har medräknats till det skattepliktiga värdet efter eventuellt löneavdrag.

Pensionskostnader utgörs av under året betalda pensionspremier i premiebestämda pensionsplaner och under året intjänade pensionsrätter i förmånsbestämda pensionsplaner ("Kostnader avseende tjänstgöring innevarande år" liksom "Kostnader avseende tjänstgöring tidigare år samt regleringar", definierade i IAS 19).

2 550 694 euro (2 345 547 euro) av de totala pensionskostnaderna avser premiebestämda pensionsplaner, vilket motsvarar 98,4 procent (98,6 procent).

Ersättning till koncernchefen, vice vd och koncernledningen

EUR	Fast ersättning								Rörlig ersättning							
	Fast lön		Pensionskostnad Avgifts- och förmånsbestämda planer		Förmåner		Summa fast ersättning		STIP (NIP/EIP)		LTIP¹		Summa rörlig ersättning		Summa ersättning	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Koncernchef:																
Frank Vang-Jensen	1 611 650	1 524 679	460 482	437 167	189 813	90 179	2 261 945	2 052 025	1 002 281	1 025 025	934 207	583 314	1 936 488	1 608 339	4 198 433	3 660 364
Vice vd:																
Jussi Koskinen	595 109	564 398	223 221	207 491	19 062	19 024	837 392	790 913	396 327	373 256	331 775	205 685	728 102	578 941	1 565 494	1 369 854
Koncernledning:																
10 (10) personer exklusive koncernchefen och vice vd:	7 047 978	6 792 715	1 907 841	1 733 651	201 505	166 753	9 157 324	8 693 119	4 467 169	4 389 698	3 324 737	2 140 236	7 791 906	6 529 934	16 949 230	15 223 053
Summa²	9 254 737	8 881 792	2 591 544	2 378 309	410 380	275 956	12 256 661	11 536 057	5 865 777	5 787 979	4 590 719	2 929 235	10 456 496	8 717 214	22 713 157	20 253 271

1) Definierad som kostnaden beräknad enligt IFRS 2 för LTIP 2020-2022, LTIP 2021–2023, LTIP 2022–2024, LTIP 2023–2025 och LTIP 2024–2026.
2) Åtagande om avgångsvederlag som utbetalas under uppsägningstiden 2025 till en ledande befattningshavare som lämnat Nordea uppgår till 4 248 759 euro. Avsättningen ingår inte i tabellen ovan.

Rörlig ersättning

Tilldelningen från STIP 2024 (NIP) för koncernchefen, vice verkställande direktören och koncernledningen baseras på specifika mål och kan som högst uppgå till 75 procent av den fasta grundlönen, förutom för Chief Risk Officer och Chief Compliance Officer som har ett tak på 100 procent, eftersom dessa roller inte deltar i LTIP.

40 procent av tilldelningen från NIP 2024 betalas ut under 2025. Återstående 60 procent betalas ut i lika delar under en femårsperiod, med en intjäning på 12 procent per år. 50 procent av tilldelningen från NIP 2024 betalas vid respektive överföringstidpunkt i form av Nordeaaktier (exklusive utdelning). Aktierna omfattas av en kvarhållandeperiod om 12 månader efter uppskjutandeperiodens slut. Tilldelningen från NIP 2024 har kostnadsförts i sin helhet under 2024.

Vidare deltar koncernchefen, vice verkställande direktören och medlemmarna i koncernledningen i de aktierelaterade LTIP-programmen efter beslut av styrelsen och införda i enlighet med "Ersättningspolicy för styrande organ" som godkänts vid en rådgivande omröstning på Nordeas ordinarie bolagsstämma 2020 och 2024, och som gäller fram till den ordinarie bolagsstämman 2028.

Ersättning till koncernchefen

Frank Vang-Jensen utsågs till koncernchef den 5 september 2019.

Koncernchefens fasta årslön (semesterersättning etc. medräknas inte) uppgår till 1 514 076 euro från den 1 januari 2024.

Fram till november 2024 omfattades koncernchefen av en avgiftsbestämd pensionsplan, där pensionspremierna uppgick till 30 procent av den fasta grundlönen. Sedan december 2024 omfattas koncernchefen av en premiebestämd pensionsplan, där premierna uppgår till 8,5 procent av den fasta grundlönen, utöver betalningar till det lagstadgade finska pensionssystemet. Enligt de lagstadgade pensionsreglerna ska den del av utfallet från NIP 2024 för koncernledningen som betalas ut under 2025 medräknas i pensionsgrundande lön.

Förmånerna utgjordes huvudsakligen av bil-, bostads-, säkerhets- och reserelaterade förmåner såväl som rådgivning kring gränsoverskridande skatteregler, till ett värde av 189 813 euro.

NIP 2024 baserades på särskilda mål och kunde som högst uppgå till 75 procent av den fasta grundlönen. För 2024 uppgick tilldelningen från NIP till 1 002 281 euro.

För 2024 uppgick IFRS 2-kostnaden till 67 823 euro för LTIP 2020–2022, 151 868 euro för LTIP 2021–2023, 244 159 euro för LTIP 2022–2024, 311 411 euro för LTIP 2023–2025 och 158 946 euro för LTIP 2024–2026.

Koncernchefen måste behålla en stor andel av de tilldelade aktierna från LTIP-programmen till dess att det samlade värdet av aktierna motsvarar 100 procent av hans fasta bruttoårslön. Dessa aktier måste behållas till dess att koncernchefen lämnar sin befattning.

Den samlade kostnadsförda ersättningen för 2024 uppgick till 4 198 433 euro.

Ersättning till vice verkställande direktören

Jussi Koskinen utsågs till vice verkställande direktör (vice vd) den 10 september 2019.

Vice vd:s fasta årslön (semesterersättning etc. medräknas inte) uppgår till 590 047 euro från den 1 januari 2024.

Vice verkställande vd:n omfattas även av en premiebestämd pensionsplan, där premierna uppgick till 8,5 procent av den fasta grundlönen, utöver betalningar till det lagstadgade finska pensionssystemet. Enligt de lagstadgade pensionsreglerna ska den del av utfallet från NIP 2024 för koncernledningen som betalas ut under 2025 medräknas i pensionsgrundande lön.

Förmånerna för 2024 uppgick till 19 062 euro och utgjordes huvudsakligen av bilförmån.

NIP 2024 baserades på särskilda mål och kunde som högst uppgå till 75 procent av den fasta grundlönen. För 2024 uppgick tilldelningen från NIP till 396 327 euro.

För 2024 uppgick IFRS 2-kostnaden till 22 608 euro för LTIP 2020–2022, 50 622 euro för LTIP 2021–2023,



K8.4 Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner, forts.

81 386 euro för LTIP 2022–2024, 119 347 euro för LTIP 2023–2025 och 57 812 euro för LTIP 2024–2026.

Vice vd måste behålla en stor andel av de tilldelade aktierna från LTIP-programmen till dess att det samlade värdet av aktierna motsvarar 100 procent av hans fasta bruttoårslön. Dessa aktier måste behållas till dess att vice vd lämnar sin befattning i koncernledningen.

Den samlade intjänade ersättningen för 2024 uppgick till 1 565 494 euro.

Ersättning till koncernledningen

Ersättning till övriga medlemmar i koncernledningen ingår för den tid som de innehaft sin befattning och omfattats av NIP 2024 och LTIP.

Under 2024 utsågs tre nya medlemmar i koncernledningen och två medlemmar i koncernledningen lämnade sina befattningar. Ändringarna trädde i kraft 2025.

Inga rekryteringsbonusar eller utköp godkändes under 2024.

NIP 2024 för koncernledningen baserades på specifika mål och kunde uppgå till högst 75 procent av den fasta grundlönen för de medlemmar i koncernledningen som erbjöds LTIP 2024–2026 och 100 procent för övriga medlemmar. För 2024 uppgick tilldelningen från NIP till 4 467 169 euro.

För 2024 uppgick IFRS 2-kostnaden till 203 473 euro för LTIP 2020–2022, 556 844 euro för LTIP 2021–2023, 895 246 euro för LTIP 2022–2024, 1 154 812 euro för LTIP 2023–2025 och 514 362 euro för LTIP 2024–2026.

Medlemmarna i koncernledningen måste behålla en stor andel av de tilldelade aktierna från LTIP-programmen till dess att det samlade värdet av aktierna motsvarar 100 procent av deras respektive fasta bruttoårslön. Dessa aktier måste behållas till dess att personen lämnar sin befattning i koncernledningen.

Pensionsplanerna för de övriga tio medlemmarna i koncernledningen ser olika ut beroende på de nationella förhållandena. Pensionsplanerna är premiebestämda eller en kombination av premiebestämda och förmånsbestämda pensionsplaner.

Per den 31 december 2024 hade tre medlemmar pensionsplaner i enlighet med svenska kollektivavtal, BTP1 (premiebestämd pension) och BTP2 (förmånsbestämd pension), med kompletterande premiebestämda pensionsplaner utöver kollektivavtalet. Pensionspremierna

uppgick sammantaget till 30 procent av den fasta grundlönen.

Två medlemmar hade en premiebestämd pensionsplan i enlighet med dansk praxis. Pensionspremierna uppgick sammantaget till 30 procent av den fasta grundlönen.

Fyra medlemmar omfattades av det lagstadgade finska pensionssystemet och hade i tillägg en premiebestämd pensionsplan motsvarande 8,5 procent av den fasta grundlönen.

En medlem saknar pensionsavtal med Nordea.

Uppskjuten rörlig ersättning i form av Nordeaaktier

En del av tilldelningen från EIP 2019, EIP 2020, EIP 2021, NIP 2022, NIP 2023, LTIP 2020–2022, LTIP 2021–2023 och utköp för koncernledningen har skjutits upp, med framtida betalning i form av Nordeaaktier. Eventuella Nordeaaktier som tilldelas från NIP 2024 liksom den villkorade aktietilldelningen från LTIP 2022–2024 per 31 december 2024 ingår inte i tabellen nedan.

Nordeaaktier – tilldelade och uppskjutna		
	2024	2023
Koncernchef:		
Frank Vang-Jensen	222 057	145 777
Vice vd:		
Jussi Koskinen	79 189	53 483
Koncernledning:		
10 (10) personer exkl. koncernchefen och vice vd:	843 394	536 289
Summa	1 144 640	735 549
Tidigare koncernchef:		
Casper von Koskull	10 242	10 242
Tidigare Group COO och ställföreträdande koncernchef:		
Torsten Hagen Jørgensen	6 499	6 499
Summa	1 161 381	752 290

Pensionsförpliktelser

Pensionsplanerna är fonderade, vilket innebär att pensionsförpliktelserna täcks av förvaltningstillgångar vars verkliga värde i huvudsak motsvarar värdet av förpliktelserna.

Pensionsförpliktelser (värdet av skulderna för förmånsbestämda pensionsplaner) beräknas i enlighet med IAS 19. För ytterligare information, se not K8.2 ”Pensioner”.

Kostnaderna för förmånsbestämda pensionsplaner till nyckelpersoner i ledande positioner uppgick 2024 till 0 mn euro (0 mn euro).

Pensionsförpliktelserna i tabellen nedan speglar det beräknade värdet enligt IAS 19 den 31 december 2024 respektive 2023. Minskningen jämfört med 2023 beror huvudsakligen på pensionsutbetalningar till pensionerade ledande befattningshavare under året, förändringar i de diskonteringsräntor som används vid värderingen av förpliktelser vid utgången av 2024 samt valutaeffekter från förpliktelser i svenska kronor. Det finns inga förpliktelser för förmånsbestämda pensioner gentemot Nordeas koncernchef eller vice vd.

Förmåndsbestämda pensionsförpliktelser		
Euro	2024	2023
Koncernledningen:		
3 (3) individer i Sverige	986 796	856 402
Tidigare styrelseordförande, koncernchefer och ställföreträdande koncernchefer:		
Vesa Vainio ¹	–	4 001 398
Lars G Nordström	234 610	239 717
Casper von Koskull	309 118	325 254
Summa	1 530 524	5 422 771
1) Pensionsförpliktelserna har minskats till 2,6 mn euro och omvandlats till en årlig pensionsförmån med utbetalning till befattningshavarens familjemedlemmar. Från 2024 redovisas inte längre denna förpliktelse som en pensionsförpliktelse till Nordeas tidigare ledande befattningshavare.		

Uppsägningstid och avgångsvederlag

I enlighet med tjänstgöringsvillkoren har koncernchefen en uppsägningstid på 12 månader och Nordea en uppsägningstid på 12 månader. Koncernchefen omfattas av ett avgångsvederlag på 12 månadslöner, vilket minskas av lön från eventuell annan anställning under dessa 12 månader.

Vice vd och tio medlemmar i koncernledningen har en uppsägningstid på 6 månader och Nordea en uppsägningstid på 12 månader. Ett avgångsvederlag på 12 månader lämnas, vilket minskas av lön från eventuell annan anställning under dessa 12 månader. Vidare tillämpas konkurrensklausuler.

Under 2024 gjordes ett åtagande om avgångsvederlag gentemot två medlemmar i koncernledningen. Åtagandet utgjordes av ersättning under uppsägningstid och tid i konkurrensrelaterad karantän 2025–2027. Avsättningen som redovisades 2024 uppgick till 4,2 mn euro och ingår inte i övriga tabeller i den här noten. Inga åtaganden om avgångsvederlag gjordes gentemot medlemmar i koncernledningen under 2023.

Skadeersättning

Den ordinarie bolagsstämman 2024 beslutade att Nordea Bank Abp ska stå för kostnader för rättshjälp, som exempelvis kan innefatta advokatkostnader och kostnader för anspråk som riktats mot en styrelseledamot (under och efter deras mandatperiod), förutsatt att ledamoten inte funnits ansvarig för uppsåtliga eller grovt oaktsamma handlingar.

Sedan 2023 ges medlemmar av koncernledningen motsvarande skydd och ersättning som styrelseledamöter i fall som rör eller uppkommer till följd av respektive befattningshavares arbete i koncernledningen. Dessutom har Nordea Bank Abp sedan 2019 åtagit sig att ersätta medlemmarna i koncernledningen för utgifter i samband med juridisk rådgivning för att försvara sig emot eller bestrida vissa stämningar eller utredningar från tredje part, dock med undantag för brott eller handlingar som begåtts uppsåtligt eller av grov oaktsamhet. Ersättningen för respektive medlem i koncernledningen kan som högst uppgå till 37,5 mn euro, såvida inte styrelsen från fall till fall beslutar annat.

Nordea Bank Abp har gentemot vissa personer åtagit sig att under vissa förutsättningar svara för eventuell betalningsskyldighet som har uppkommit i deras egen-skap av verkställande direktörer eller styrelseledamöter i koncernföretag till Nordea Bank Abp.

Nordea köper ansvarsförsäkring för ledande befattningshavare som täcker styrelsens och ledningens personliga ansvar samt det ansvar som banken har till följd av sitt åtagande om gottgörelse. Villkoren, inklusive försäkringens totala ansvarsbegränsning, är i linje med andra stora europeiska banker.



K8.5 Fördelning efter kön och antal anställda

Fördelning efter kön, ledande befattningshavare

I moderföretagets styrelse var 60 procent (60 procent) av styrelseledamöterna som bolagsstämman utsett män och 40 procent (40 procent) kvinnor. I styrelserna för Nordeas koncernföretag var 62 procent (60 procent) män och 38 procent (40 procent) kvinnor. Motsvarande siffror för övriga ledande befattningshavare var 53 procent (63 procent) män och 47 procent (37 procent) kvinnor. Interna styrelser utgörs främst av ledningen inom Nordea, bortsett från arbetstagarrepresentanter.

Medelantal anställda, omräknat till heltidstjänster

	Summa		varav kvinnor	
	2024	2023	2024	2023
Danmark	6 808	6 953	2 897	2 980
Sverige	6 430	6 346	3 263	3 231
Finland	6 378	6 161	3 637	3 576
Polen	5 599	5 244	2 746	2 556
Norge	2 971	2 844	1 400	1 349
Estland	1 096	1 036	770	723
Luxemburg	138	192	60	89
USA	93	104	49	54
Storbritannien	64	45	21	14
Kina	26	27	14	14
Tyskland	12	13	3	4
Portugal	101	57	44	18
Italien	9	10	1	1
Spanien	4	5	2	2
Schweiz	7	5	1	1
Frankrike	2	2	0	0
Singapore	6	6	5	5
Belgien	2	2	1	1
Chile	2	2	0	0
Österrike	1	1	0	0
Summa genomsnitt	29 749	29 055	14 914	14 618
Totalt antal anställda (omräknat till heltidstjänster), vid årets slut	30 157	29 153		



K9 Konsolideringens omfattning

K9.1 Konsoliderade företag

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget Nordea Bank Abp samt de företag som moderföretaget har ett bestämmande inflytande över. Bestämmande inflytande föreligger när Nordea är exponerat för volatilitet i avkastningen från sina investeringar i ett annat företag och kan påverka avkastningen genom sitt inflytande över det andra företaget. Bestämmande inflytande uppnås i regel om moderföretaget, direkt eller indirekt genom koncernföretag, innehar mer än 50 procent av aktiernas röstvärde. För företag där rösträtterna inte ger bestämmande inflytande, se avsnittet ”Strukturerade företag” nedan.

Samtliga koncernföretag konsolideras i enlighet med förvärvsmetoden. Enligt förvärvsmetoden betraktas köpet som en transaktion där moderföretaget indirekt förvärvar koncernföretagets tillgångar och övertar dess skulder och eventalförpliktelser. Koncernens anskaffningsvärde beräknas med hjälp av en förvärvsanalys. Vid analysen fastställs anskaffningsvärdet till summan, på överlåtelsedagen, av verkligt värde på överlåtna tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder samt av förvärvaren emitterade eget kapital-instrument, i utbyte mot de förvärvade identifierbara nettotillgångarna. Kostnader som är direkt hänförliga till rörelseförvärvet kostnadsförs.

På förvärvsdagen redovisar Nordea de förvärvade identifierbara tillgångarna och övertagna skulderna till verkligt värde per förvärvsdagen.

För varje rörelseförvärv värderar Nordea minoritetsintressena i den förvärvade rörelsen antingen till

verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av den förvärvade rörelsens nettotillgångar.

Om summan av den ersättning som betalas vid ett rörelseförvärv och det belopp som redovisas som minoritetsintressen överstiger det verkliga nettovärdet på identifierbara tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas skillnaden som goodwill. Om skillnaden är negativ redovisas den direkt i resultaträkningen.

Eget kapital och resultat hänförliga till minoritetsintressen redovisas på separata rader i balans- och resultaträkningen samt i rapport över totalresultat.

Koncerninterna transaktioner samt fordringar och skulder mellan koncernföretagen elimineras.

Koncernföretagen ingår i koncernredovisningen från den dag det bestämmande inflytandet över företaget övergår till Nordea. Konsolideringen upphör när bestämmande inflytande inte längre existerar.

I samband med konsolideringen anpassas koncernföretagens redovisning för att uppnå överensstämmelse med de IFRS-principer som Nordea tillämpar.

Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar

En avgörande faktor vid bedömningen av om Nordea utövar ett bestämmande inflytande över ett annat företag är huruvida Nordea är exponerat för volatilitet i avkastningen från investeringen. För strukturerade företag där rösträtten inte är den avgörande faktorn vid bestämning av bestämmande inflytande, måste kritiska bedömningar göras för att fastställa när Nordea är exponerat för betydande volatilitet i avkastningen. Nordeas kritiska bedömning är att Nordea normalt är exponerat för volatilitet i avkastningen när Nordea erhåller mer än 30 procent av den avkastning som det strukturerade företaget genererar. Detta gäller endast strukturerade företag om Nordea också är kapitalförvaltare och därmed har inflytande över den avkastning som genereras av det strukturerade företaget.

Ytterligare en bedömning avseende bestämmande inflytande är om Nordea är en agent eller huvudman. För fondförsäkringar och andra kontrakt där försäkringstagaren/insättaren bestämmer både

belopp och vilka tillgångar som Nordea ska investera i, anses Nordea vara agent och därmed inte ha bestämmande inflytande.

En bedömning måste även göras för att avgöra om ett betydande innehav av rösträtterna i ett bolag, som dock är mindre än ett majoritetsinnehav, ger

Nordea faktisk kontroll (så kallad de facto-kontroll), och likaså i vilken utsträckning potentiella rösträtter ska tas i beaktande vid bedömningen. Den nuvarande bedömningen är att Nordea inte har faktisk kontroll över några enheter där rösträtterna understiger 50 procent.

Moderföretaget inklusive filialer, större direktägda dotterföretag samt större dotterföretag till dessa direktägda dotterföretag

Bolag	Säte	Ägarandel %	Röstandel %
Nordea Bank Abp	Helsingfors	E/T	E/T
Filial i Danmark	Köpenhamn	E/T	E/T
Filial i Estland	Tallinn	E/T	E/T
Filial i London	London	E/T	E/T
Filial i New York	New York	E/T	E/T
Filial i Norge	Oslo	E/T	E/T
Filial i Polen	Łódź	E/T	E/T
Filial i Shanghai	Shanghai	E/T	E/T
Filial i Sverige	Stockholm	E/T	E/T
Nordea Kredit Realkreditatieselskab	Köpenhamn	100,0	100,0
Nordea Hypotek AB (publ)	Stockholm	100,0	100,0
Nordea Eiendoms kreditt AS	Oslo	100,0	100,0
Nordea Hypoteksbank Abp	Helsingfors	100,0	100,0
Nordea Finans Finland Ab	Helsingfors	100,0	100,0
Nordea Finans Danmark A/S	Høje Taastrup	100,0	100,0
Nordea Finans Sverige AB (publ)	Stockholm	100,0	100,0
Nordea Finans Norge AS	Oslo	100,0	100,0
Nordea Finance Equipment AS	Oslo	100,0	100,0
LLC Promyshlennaya Kompaniya Vestkon ¹	Moskva	100,0	100,0
Nordea Funds Ab	Helsingfors	100,0	100,0
Nordea Asset Management Holding AB	Stockholm	100,0	100,0
Nordea Investment Funds S.A.	Luxemburg	100,0	100,0
Nordea Investment Management AB	Stockholm	100,0	100,0
Nordea Life Holding AB	Stockholm	100,0	100,0
Nordea Pension, Livsförsäkringsselskab A/S	Köpenhamn	100,0	100,0
Nordea Life Assurance Finland Ltd	Helsingfors	100,0	100,0
Nordea Liv Försäkring AS	Bergen	100,0	100,0
Nordea Livförsäkring Sverige AB (publ)	Stockholm	100,0	100,0

1) Nordeas strategi är att fokusera på verksamheten i Norden. Det innebär att Nordeakoncernen lägger ned sin verksamhet i Ryssland. Likvideringen av de kvarvarande dotterbolagen i Ryssland är i slutfasen.



K9.1 Konsoliderade företag, forts.

Det finns olika typer av begränsningar för hur Nordea kan få åtkomst till och överföra tillgångar inom koncernen.

Utdelningar används för att överföra överskottskapital i Nordea Bank Abp:s dotterföretag till moderföretaget. Utdelningsbeloppet fastställs för varje företag utifrån utdelningsbara medel, kapitaltäckningsregler och nyckeltal, kapital- och affärsplanering, skattemässiga överväganden för aktuellt land samt koncerninterna riktlinjer. Tillsynsmässiga restriktioner kring utdelning, både allmänna och nationella, liksom beräknade förändringar i företagens kapitalkrav och riskexponeringsbelopp ingår i analysen inför utdelningsbeslut.

Enligt kapitaltäckningsförordningen (CRR) ska kreditinstitut hålla likvida tillgångar, vars sammanlagda värde täcker likviditetsutflöden minus likviditetsinflöden under stressade förhållanden. Detta för att säkerställa att institutet upprätthåller tillräckliga likviditetsreserver. Det finns också nationella likviditetskrav som begränsar överföringen av kapital mellan företag.

Koncernen har pantsatt tillgångar som säkerhet för åtaganden enligt återköpsavtal, transaktioner avseende värdepappersfinansiering, hypotekslån samt för beräkningen av marginalsäkerhet för OTC-derivat (skulder). Ytterligare information finns i not K7.3 ”Ställda säkerheter”.

För banker i resolution, vilket inte är aktuellt i Nordea på balansdagen, finns möjliga begränsningar eftersom tillsynsmyndigheterna skulle ha långtgående resolutionsverktyg till sitt förfogande om detta skulle behövas.

Lagstadgade, avtalsbetingade och tillsynsmässiga krav liksom vetorätter i samband med minoritetsintressen kan begränsa koncernens förmåga att få åtkomst till och överföra tillgångar till eller från andra företag inom koncernen och reglera koncernens skulder. Eftersom koncernen inte hade några väsentliga minoritetsintressen på balansdagen, var det inte några vetorätter hänförliga till dessa som medförde betydande begränsningar.

K9.2 Valutaomräkning av utländska företag/filialer

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen upprättas i euro. Vid omräkningen av de utländska företagens och filialernas finansiella rapporter till euro från deras respektive funktionella valuta, omräknas tillgångar och skulder till balansdagens kurs, medan poster i resultaträkningen och i rapporten över totalresultat omräknas till årets genomsnittskurs. Genomsnittskursen beräknas utifrån dagliga växelkurser dividerat med antalet bankdagar under perioden. Omräkningsdifferenser redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i reserven för omräkning av utländsk verksamhet under eget kapital.

Goodwill och justeringar till verkligt värde från förvärv av utländsk verksamhet hanteras som poster i samma funktionella valuta som den kassagenere- rande enheten till vilken de hör, och omräknas också till balansdagens kurs.

Eventuellt kvarstående eget kapital i utländska filialer omräknas till balansdagens kurs, och omräkningsdifferenser redovisas under övrigt totalresultat.

Vid avyttring av en utländsk verksamhet omklassificeras det ackumulerade beloppet för valutakursdifferenser avseende den utländska verksamheten – redovisat under övrigt totalresultat och ackumulerat i reserven för omräkning av utländsk verksamhet under eget kapital – från eget kapital till resultaträkningen i samband med att vinsten eller förlusten från avyttringen redovisas.

K9.3 Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures

Redovisningsprinciper

Intresseföretag är företag där Nordeas rösträttsandel uppgår till mellan 20 procent och 50 procent och/eller där Nordea har ett betydande inflytande. Betydande inflytande är rätten att delta i beslut som rör företagets finansiella och operativa strategier, men ger inte ett bestämmande inflytande eller gemensamt bestämmande inflytande över dessa.

Joint ventures är företag som Nordea har ett gemensamt bestämmande inflytande över. Med gemensamt bestämmande inflytande avses att två eller flera parter i avtal reglerat att gemensamt utöva bestämmande inflytande över en ekonomisk verksamhet.

Intresseföretag och joint ventures inkluderas i koncernredovisningen och presenteras enligt kapitalandelsmetoden. Vid första redovisningstillfället redovisas investeringen till anskaffningsvärdet. Verkligt värde allokteras till intresseföretagens och joint venture-företagens identifierbara tillgångar, skulder och eventalförpliktelser. En eventuell skillnad mellan Nordeas andel av det verkliga värdet på de förvärvade identifierbara nettotillgångarna och köpeskillingen är goodwill eller negativ goodwill. Goodwill inkluderas i intresseföretagens och joint venture-företagens redovisade värde.

Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden definieras som värdeförändringen, efter anskaffningsdagen, av Nordeas andel av intresseföretagets och joint venture-företagets nettotillgångar. Nordeas andel av poster redovisade i intresseföretagens och joint venture-företagens övriga totalresultat redovisas i övrigt totalresultat i Nordea. Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden redovisas i resultaträkningen efter skatt. Skattekostnaden hänförlig till dessa resultatandelar ingår följaktligen inte i Nordeas redovisade skatte-

kostnad. Erhållna utdelningar redovisas som en minskning av det redovisade värdet.

Om det finns indikationer på nedskrivningsbehov (förlusthändelser) genomförs nedskrivningsprövningar för att bedöma om det finns objektiva belägg för nedskrivning. Det redovisade värdet på investeringen i intresseföretaget eller joint venture-företaget jämförs med återvinningsvärdet (det högre av nyttjandevärdet och verkligt värde minus försäljningskostnader) och det redovisade värdet skrivs ner till återvinningsvärdet, om erforderligt.

Nedskrivning av aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures klassificeras som ”Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat enligt kapitalandelsmetoden” i resultaträkningen.

Nedskrivningar återförs om återvinningsvärdet ökar. Det redovisade värdet ökas då till återvinningsvärdet, men kan inte överstiga vad det redovisade värdet varit om en nedskrivning inte redovisats i första läget.

Nordea genomför i regel inga transaktioner med intresseföretag och joint ventures som omfattar försäljning eller överföring av tillgångar, men om sådana transaktioner sker elimineras Nordeas andel av eventuell vinst redovisad i intresseföretaget eller joint venture-företaget. Övriga transaktioner mellan Nordea och dess intresseföretag och joint ventures elimineras inte.

För vissa intresseföretag och joint ventures som inte är enskilt betydande baseras förändringar i Nordeas andel av nettotillgångarna på intresseföretagens externa rapportering och påverkar Nordeas finansiella rapporter i den period då informationen blir tillgänglig. Rapporteringen från intresseföretagen och joint ventureföretagen anpassas, där det är tillämpligt, till Nordeas redovisningsprinciper.

En del investeringar inom ramen för Nordeas investeringsverksamhet i Treasury och Life & Pension (klassificerad som del av Nordeas riskkapitalorganisation) värderas till verkligt värde i enlighet med reglerna i IAS 28 och IFRS 9.



K9.3 Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures, forts.

Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Anskaffningsvärde vid årets början	541	552
Förvärv	14	1
Resultatandelar	8	14
Andel i övrigt totalresultat	4	-3
Andel i nettoresultat av poster till verkligt värde	18	-2
Erhållen utdelning	-33	-9
Omklassificeringar	-16	–
Omräkningsdifferenser	-9	-12
Anskaffningsvärde vid årets slut	527	541
Ackumulerade nedskrivningar vid årets början	-60	-43
Nedskrivningar ¹	-2	-17
Återförda nedskrivningar ¹	4	–
Omklassificeringar	12	–
Omräkningsdifferenser	1	0
Ackumulerade nedskrivningar vid årets slut	-45	-60
Redovisat värde	482	481

1) 2024: Avser P27, 2023: Avser P27 och Invidem.

Nordeas andel av intresseföretagens aggregerade balans- och resultaträkningar uppgår till:

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Summa tillgångar	860	784
Årets resultat	26	12
Övrigt totalresultat	4	-3
Totalresultat	30	9

Nordeas andel av joint venture-företagens aggregerade balans- och resultaträkningar uppgår till:

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Summa tillgångar	8	7
Årets resultat	0	-4
Totalresultat	0	-4

För information om aktier och andelar i dotterföretag och företag där Nordea har obegränsat ansvar, se not K9.1 ”Konsoliderade företag”.

Intresseföretag och Joint ventures

	Organisations-nummer	Säte	Redovisat värde 2024, mn euro	Redovisat värde 2023, mn euro	Röstandel %	Ägarandel %
Udviklingsselskabet Carlsberg Byen P/S ¹	33648499	Köpenhamn	112	107	23	23
Havneholmen P/S ¹	38036572	Århus	84	81	50	50
Margretheholmen P/S ¹	34609829	Köpenhamn	65	60	50	50
P/S Ottilia Copenhagen ¹	40087095	Köpenhamn	39	42	50	50
K/S Ejendomsholding Banemarksvej ¹	43125834	Glostrup	26	18	40	40
Exportfinans ASA	816521432	Oslo	94	118	23	23
Eiendomsverdi AS	881971682	Oslo	12	12	25	25
Getswish AB	556913-7382	Stockholm	10	2	20	20
Bankomat AB	556817-9716	Stockholm	8	8	20	20
NF Fleet Oy	2006935-5	Espo	7	9	20	20
NF Fleet AB	556692-3271	Täby	6	6	20	20
NF Fleet A/S	29185263	Köpenhamn	3	3	20	20
NF Fleet AS	988906808	Lysaker	2	2	20	20
Trill Impact AB	559196-0827	Stockholm	4	7	5	30
E-nettet A/S	21270776	Köpenhamn	3	3	17	17
CrediWire ApS	37264628	Köpenhamn	2	2	7	7
Open Pos Nordic Group AB	559063-2369	Göteborg	2	–	46	46
Subaio ApS	37766585	Ålborg	1	1	20	20
Svenska e-fakturabolaget AB	556563-0596	Stockholm	1	0	50	50
Övriga			1	0		
Summa intresseföretag			482	481		
Siirto Brand Oy	3102648-1	Helsingfors	0	0	50	50
Tibern AB	559384-3542	Stockholm	0	0	14	14
P27 Nordic Payments Platform AB	559198-9610	Stockholm	–	–	21	21
Invidem AB	559210-0779	Stockholm	–	–	17	17
Summa joint ventures			0	0		
Summa intresseföretag och joint ventures			482	481		

1) Värderat till verkligt värde.



K9.4 Andelar i strukturerade företag

Redovisningsprinciper

Ett strukturerat företag är ett företag som bildats för att uppnå ett begränsat och väldefinierat syfte, där rösträtten inte är den avgörande faktorn för att avgöra om bestämmande inflytande föreligger. Ofta finns juridiska arrangemang som innebär strikta begränsningar för ledningens beslutanderätt i fråga om den löpande verksamheten i ett strukturerat företag. Samma konsolideringskrav gäller för dessa företag, men eftersom aktiernas rösträtt inte är det som avgör om bestämmande inflytande föreligger, används andra faktorer för att avgöra detta.

Inflytande kan föreligga till följd av avtal eller genom andra typer av inflytande över ett strukturerat företag. Detta är normalt fallet när Nordea har gett stöd till eller bildat ett strukturerat företag eller när Nordea är kapitalförvaltare och efter eget gottfinnande fattar beslut om investeringar och andra administrativa frågor.

Även volatilitet i avkastningen är en förutsättning för konsolidering. Service- och provisionsavgifter i samband med bildandet av strukturerade företag är i regel inte tillräckligt stora för att föranleda konsolidering, och detsamma gäller om Nordea har rollen som kapitalförvaltare eller förvaringsinstitut. Finansiering i form av fondandelar, lån eller kreditlöften kan resultera i betydande volatilitet i avkastningen. Om Nordea är exponerat för volatilitet i avkastningen och inflytandet över företagen påverkar avkastningen, så ska dessa strukturerade företag konsolideras. Nordea bedömer normalt att en andel uppgående till mer än 30 procent av avkastningen i ett strukturerat företag ger upphov till volatilitet i avkastningen och därmed bestämmande inflytande. Volatilitet i avkastningen beräknas som summan av de avgifter som erhålls och omvärdering av de tillgångar som innehas. För fondförsäkringar och andra kontrakt där försäkringstagaren/insättaren bestämmer både belopp och vilka tillgångar som Nordea ska investera i, anses Nordea vara agent och därmed inte ha bestämmande inflytande.

Konsoliderade strukturerade företag

Viking ABCP Conduit (Viking) har bildats med syftet att hantera fordringar och skulder i samband med värdepapperisering gentemot nordiska kunder. Viking handlar med fordringar från godkända säljare och finansierar köpen genom att antingen utfärda företagscertifikat via det etablerade programmet för värdepapperiserade företagscertifikat eller belasta tillgängliga likviditetsfaciliteter.

Nordea har tillhandahållit likviditetsfaciliteter om maximalt 856 mn euro (856 mn euro) varav 668 mn euro (802 mn euro) var utnyttjat vid årsskiftet. Tillgångarna i Viking uppgick vid årsskiftet till 758 mn euro (806 mn euro). Viking konsolideras eftersom Nordea förvaltar företaget och är exponerat för volatilitet i avkastningen via likviditetsfaciliteten. Det finns inga betydande restriktioner för återbetalning av lån från Viking, förutom att betalningarna är beroende av i vilken takt Viking realiserar sina tillgångar.

Specialföretaget AR Finance avvecklades under 2024 och det fanns inga utestående åtaganden gentemot AR Finance vid årsskiftet.

Icke konsoliderade strukturerade företag

Upplysningar lämnas för strukturerade företag där Nordea har andelar men saknar bestämmande inflytande. Värdepappersfonder är för närvarande de enda icke-konsoliderade strukturerade företag som Nordea har intressen i.

- Nordea investerar i värdepappersfonder:
- för försäkringstagares räkning i Nordea Life & Pension
 - för sparares räkning, där avkastningen är baserad på placeringen
 - som risksäkringar avseende exponeringar i strukturerade produkter till kunder
 - som är illikvida riskkapital- och kreditfonder.

Nordeas exponering för volatilitet i avkastningen redovisas brutto, men nettoexponeringen är betydligt mindre. Värdeförändringar i fondandelar förvärvade för fondförsäkringstagares och sparares räkning, där de själva bär risken, återspeglas i värdet på tillhörande skulder, och högsta nettoexponering för förluster är noll. Värdeförändringar i fondandelar som innehas för livförsäkringstagares räkning (traditionella livförsäkringsavtal) överförs till stor del till försäkringstagarna, men eftersom Nordea har lämnat garantier för vissa av dessa produkter är Nordea exponerat för värdeförändringarna.

Fondandelar förvärvade för risksäkring av strukturerade produkter ska minska nettoexponeringarna i den mån säkringarna är effektiva.

Investeringar i illikvida riskkapital- och kreditfonder är en naturlig del i hanteringen av risker i Nordeas balansräkning. Den maximala förlusten i dessa fonder beräknas uppgå till 1 316 mn euro (1 194 mn euro), vilket motsvarar värdet av investeringarna i fonderna.

Nordea har etablerat ett icke-konsoliderat strukturerat företag, Thulite, utan att för närvarande ha någon andel i det. Eftersom Nordea inte har något inflytande över företaget anses Nordea ha sponsrat det. Nordea genomförde tre nya transaktioner med Thulite under 2024, där Nordea köpte finansiella garantier för portföljer av lån. Nordea har tidigare köpt kreditskydd i form av ett CDS-kontrakt och andra finansiella garantier från Thulite. Nordea redovisade 1 mn euro (0 mn euro) i intäkter från Thulite under 2024.

Nordeas intressen i icke-konsoliderade strukturerade företag och eventuella tillhörande skulder framgår av tabellen nedan. Det redovisade värdet motsvarar den maximala exponeringen mot kreditförluster, före eventuella säkringar. Intäkter från dessa investeringar redovisas som "Nettoresultat av poster till verkligt värde".

Andelar i strukturerade företag

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Tillgångar, redovisat värde:		
Räntebärande värdepapper	910	–
Andelar	22 518	10 670
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	55 820	49 022
Summa tillgångar	79 248	59 692
Skulder, redovisat värde:		
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	55 820	49 022
Skulder till försäkringstagare	20 600	9 440
Summa skulder	76 420	58 462
Poster utanför balansräkningen, nominellt belopp:		
Kreditåtaganden	–	–

Nordea har andelar i ett stort antal fonder som klassificeras som icke-konsoliderade strukturerade företag, varav vissa förvaltas av Nordea. Dessa har olika investeringsmandat och riskprofiler, allt från statsobligationsfonder med låg risk till aktiefonder med hävstång där risken är hög. Tillgångarna i fonder förvaltade av Nordea uppgår till 230 md euro (201 md euro). Alla fondinnehav finansieras genom insättningar från fondandelsägarna. Information om tillgångarna i fonder som inte förvaltas av Nordea anses inte vara relevant för förståelsen av de aktuella riskerna och redovisas därför inte.



K9.5 Tillgångar och skulder som innehas för försäljning

Redovisningsprinciper

Enskilda tillgångar och avyttringsgrupper med tillgångar och skulder redovisas på separata rader i balansräkningen, ”Tillgångar som innehas för försäljning” respektive ”Skulder som innehas för försäljning”, från klassificeringsdagen.

Detta sker när följande kriterier uppfylls:

- Det redovisade värdet kommer i huvudsak att återvinnas genom försäljning, inte genom fortlöpande användning.
- Beslut om försäljning har fattats på rätt nivå och tillgången eller avyttringsgruppen kan säljas i befintligt skick.
- Försäljningen är mycket sannolik och kommer att genomföras inom 12 månader.

Finansiella instrument värderas även fortsättningsvis enligt reglerna i IFRS 9, medan icke-finansiella tillgångar redovisas till det lägre av redovisat värde och verkligt värde. Jämförelsesiffror räknas inte om.

Finansiering i butik i Sverige

Under fjärde kvartalet 2023 beslutade Nordea att avveckla verksamheten med finansiering i butik i det svenska finansbolaget och sälja den befintliga kreditportföljen. Portföljen omklassificerades därmed till ”Tillgångar som innehas för försäljning”. Försäljningen väntas bli slutförd under första halvåret 2025, och kriterierna enligt ovan är uppfyllda. Portföljens värde uppgick till 95 mn euro (106 mn euro) vid utgången av 2024.

K9.6 Förvärv

Redovisningsprinciper

I samband med företagsförvärv redovisas de förvärvade identifierbara tillgångarna och skulderna till verkligt värde, inklusive eventuella immateriella tillgångar som identifierats vid förvärvet. Det verkliga värdet, netto, på identifierbara tillgångar och skulder jämförs med erlagd köpeskillning och eventuellt över-skott redovisas som goodwill. Se även not K9.1 ”Konsoliderade företag”.

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

Den 18 november 2024 förvärvade Nordea den norska delen av Danske Banks privatkunds- och private banking-verksamhet. Nordea övertog cirka 235 000 kunder och 236 medarbetare, och nettoköpeskillningen uppgick till 2 375 mn euro. Nettoköpeskillningen motsvarade ungefär tillgångarnas och skuldernas bokförda värde hos säljaren, efter justeringar till verkligt värde av lån med fast ränta. Affären omfattade också tillhörande kapitalförvaltningsportföljer till ett värde av 1,2 md euro, som inte har konso-liderats i Nordeakoncernens redovisning. Affären innefat-tade inte något utbyte av egetkapitalandelar.

Förvärvet är ett viktigt steg i genomförandet av Nordeas nordiska strategi, eftersom det stärker Nordeas närvaro i Norge. Det ökar också omfattningen av Nordeas Personal Banking-verksamhet i Norge och ger möjlighet till värdeskapande genom att erbjuda de nya kunderna ett bredare utbud av produkter och tjänster.

Den preliminära fördelningen av köpeskillningen redovisas nedan.

Mn euro	18 november 2024
Utlåning till allmänheten	8 904
Övriga tillgångar och skulder	23
In- och upplåning från allmänheten	-3 186
Emitterade värdepapper	-3 390
Förvärvade nettotillgångar	2 351
Förvärvspris, kontantreglerad	2 393
Justering av förvärvspris att erhålla	-18
Förvärvskostnad	2 375
Övervärde	24

Fördelning av övervärde:

Kundrelationer	24

I samband med affären identifierades en kundrelaterad immateriell tillgång, till vilken hela övervärdet allokerades. Det motsvarar värdet av hela den kundrelaterade tillgången, men drivs framför allt av nuvärdet av kassaflöden från kapitalförvaltningsportföljerna. Den kundrelaterade immateriella tillgången skrivs av under tio år, vilket mot-svarar den beräknade nyttjandeperioden.

Intäkter och rörelseresultat, exklusive integrationskost-nader, uppgick för den period då portföljerna konsolidera-des till 15 mn euro respektive 2 mn euro.

Förvärv av Nordea Node AB (tidigare Advinans)

Den 15 maj 2023 slutfördes förvärvet av samtliga aktier i Advinans AB. Företaget har utvecklat en digital plattform för försäljning och administration av tjänstepensioner. En köpeskillning på 38 mn euro betalades vid slutförandet. Företagets samlade tillgångar uppgick till 2 mn euro och

nettotillgångarna till 1 mn euro, vilket innebar ett övervärde på 37 mn euro. Fördelningen av köpeskillningen redovisas nedan.

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

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

2) Varav 35 mn euro betalades till säljaren och 3 mn euro hölls spärrade.

Nordea har uppskattat det verkliga värdet på företagets immateriella tillgångar i form av programvara till 11 mn euro. Det verkliga värdet speglar den uppskattade ersätt-ningskostnaden. Det verkliga värdet på immateriella till-gångar i form av programvara skrivs av under 10 år, vilket motsvarar den beräknade nyttjandeperioden.

En kundrelaterad immateriell tillgång identifierades och värderades till 5 mn euro. Denna tillgång speglar det resultat efter kostnad för eget kapital som befintliga kund-avtal väntas generera. Den kundrelaterade immateriella tillgången skrivs av under 10 år.

Goodwill avser främst värdet på synergier såsom kors-försäljning med Nordeas befintliga kundbas. Synergierna kan inte redovisas som separata immateriella tillgångar enligt IFRS 3, och redovisas därmed som goodwill. Denna goodwill förväntas vara evig och skrivs därmed inte av.



K10 Övriga uppglysningar

K10.1 Ytterligare uppglysningar om rapporten över förändringar i eget kapital

Redovisningsprinciper

Eget kapital innebär en residual rätt i redovisade tillgångar, efter avdrag för redovisade skulder. För eget kapital finns inte något krav på att distribuera kassaflöden. Instrumenten klassificeras som finansiella skulder om sådana genuina krav föreligger, exempelvis att betala ränta när en utlösande händelse bortom emittentens och innehavarens kontroll inträffar. Se not K3.3 ”Klassificering och värdering” för mer information inklusive de kritiska bedömningar som Nordea använder sig av.

Alla utbetalningar förknippade med instrument klassificerade som eget kapital redovisas som utdelning direkt under eget kapital. Nordea behandlar betalningar på finansiella instrument klassificerade som eget kapital (det vill säga primärkapitaltillskott) som vinstutdelning, och därför redovisas dessa som utdelningar. Utdelning till aktieägare redovisas som minskning av eget kapital efter att den ordinarie bolagsstämman har antagit förslaget. I situationer när den ordinarie bolagsstämman har givit styrelsen mandat att fatta beslut om utdelning upp till ett visst belopp, bokförs minskningen av eget kapital när styrelsen har fattat beslut om utdelning.

Investeringar i egna aktier redovisas inte som tillgångar utan som en minskning av eget kapital med avdrag för eventuella transaktionskostnader. Förvärv av egna aktier inom ramen för Markets handelsverksamhet redovisas som en minskning av investerat fritt eget kapital. Egna aktier som förvärvats i syfte att optimera kapitalstrukturen och inom ramen för Nordeas aktieåterköpsprogram redovisas som en minskning av balanserade vinstmedel. Transaktionskostnader i samband med återköp av egna aktier redovisas också under eget kapital. När aktier ogiltigförklaras har detta inte någon inverkan på redovisningen. Avyttring av egna aktier i handelsverksamheten redovisas som en ökning av investerat fritt eget kapital.

Kontrakt på Nordeaaktier som kan kontantavräknas, till exempel derivat såsom optioner och warranter, redovisas antingen som finansiella tillgångar eller skulder, vilket betyder att dessa inte utgör eget kapital-instrument.

Minoritetsintressen omfattar den del av koncernföretags nettotillgångar som inte ägs direkt eller indirekt av Nordea Bank Abp. För varje rörelseförvärv värderar Nordea minoritetsintressena i den förvärvade rörelsen antingen till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av den förvärvade rörelsens nettotillgångar.

Övriga reserver utgörs av intäkter och kostnader, netto efter skatteeffekter, som redovisas under eget kapital via övrigt totalresultat.

Med undantag för ej utdelade vinstmedel från tidigare år, omfattar balanserade vinstmedel eget kapital-delen av obeskattade reserver. Obeskattade reserver enligt nationella bestämmelser, redovisas som eget kapital efter beaktande av uppskjuten skatt enligt gällande skattesatser i respektive land.

Även Nordeas andel av ej utdelade vinstmedel från intresseföretag och joint ventures intjänade efter förvärvsdagen, ingår i balanserade vinstmedel.

Innehavare av övrigt primärkapital

Nordea har emitterat eviga efterställda instrument (primärkapitaltillskott) som konverteras till ett variabelt antal Nordeaaktier om kärnprimärkapitalnivån skulle sjunka under en viss förutbestämd nivå för antingen Nordea-koncernen eller Nordea Bank Abp. Räntebetalningarna är helt diskretionära och ställs in under vissa omständigheter. Eftersom Nordea kan bli tvungen att överlämna ett antal Nordeaaktier, klassificeras dessa instrument som finansiella skulder.

Nordea har också emitterat eviga efterställda instrument (primärkapitaltillskott) som skrivs ned istället för att konverteras till Nordeaaktier om kärnprimärkapitalnivån skulle sjunka under en viss förutbestämd nivå för antingen Nordeakoncernen eller Nordea Bank Abp. Räntebetalningarna är helt diskretionära och ställs in under vissa omständigheter. Dessa instrument klassificeras som eget kapital eftersom det inte finns något krav att Nordea ska betala ränta eller kapitalbelopp till innehavarna.

Minoritetsintressen

För information om minoritetsintressen, se not K9.1 ”Konsoliderade företag”.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgår till 4 049 951 919 euro. Nordeaaktien har inget nominellt värde. Varje aktie ger en rösträtt. För mer information om antalet registrerade aktier, se ”Rapport över förändringar i eget kapital”.

Investerat fritt eget kapital

Investerat fritt eget kapital består av överkursfonden för Nordea Bank AB (publ) före flytten av bolagets säte till Finland genom en gränsöverskridande omvänd fusion. Investerat fritt eget kapital har även påverkats av förvärv och försäljning av egna aktier i Markets handelsverksamhet.

Övriga reserver

Dessa reserver omfattar reserver för kassaflödessäkringar, finansiella tillgångar som klassificerats i kategorin ”Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat” och ackumulerade omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner, samt en reserv för omräkningsdifferenser. För en analys av raden ”Övrigt totalresultat, netto efter skatt” per post, se ”Rapport över totalresultat”.

Balanserade vinstmedel

Balanserade vinstmedel utgörs främst av Nordeas ej utdelade vinstmedel från tidigare år.



K10.2 Ytterligare upplysningar om kassaflödesanalysen

Redovisningsprinciper

Kassaflödesanalysen visar in- och utbetalningar av likvida medel under året för den totala verksamheten. Nordeas kassaflödesanalys har upprättats enligt den indirekta metoden, vilket innebär att rörelseresultatet har justerats för transaktioner som inte medför in- eller utbetalningar, till exempel avskrivningar och kreditförluster. Redovisningen av kassaflöden görs utifrån kategorierna löpande verksamhet, investeringsverksamhet och finansieringsverksamhet.

Den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten, som är den huvudsakliga intäktsbringande verksamheten, härrör främst från rörelseresultatet, justerat för poster som inte ingår i kassaflödet samt betalda inkomstskatter. Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet innefattar:

Mn euro	2024	2023
Avskrivningar	562	609
Nedskrivningar	15	199
Kreditförluster	238	222
Nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde	8	-20
Orealiserade värdeförändringar	109	1 365
Realisationsvinster/-förluster, netto	-30	-8
Förändring av upplupna kostnader/intäkter och avsättningar	190	-728
Omräkningsdifferenser	570	-114
Förändring av skulder till försäkringstagare	-7	2 008
Förändringar av verkligt värde av den säkrade posten, tillgångar/skulder (netto)	664	2 356
Övrigt	-13	10
Summa	2 306	5 899

Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder innefattar tillgångar och skulder som ingår i den normala affärsverksamheten, såsom utlåning, inlåning och emitterade värdepapper. Förändringar i derivatinstrument redovisas netto.

I kassaflödet från den löpande verksamheten ingår erhållen ränta och betald ränta med följande belopp:

Mn euro	2024	2023
Erhållen ränta	21 235	19 541
Betald ränta	-13 444	-11 624

Investeringsverksamheten

Investeringsverksamheten innefattar förvärv och avyttring av anläggningstillgångar, finansiella såväl som materiella och immateriella.

Finansieringsverksamheten

Finansieringsverksamheten utgörs av den verksamhet som medför förändringar i eget kapital och efterställda skulder, som till exempel nyemission av aktier, utdelningar och emission/amortering av efterställda skulder samt kapitalandelen av leasingutbetalningar.

Likvida medel

Följande poster ingår i likvida medel:

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	46 562	50 622
Utlåning till centralbanker, betalbar vid anfordran	4	3
Utlåning till kreditinstitut, betalbar vid anfordran	999	737
Summa	47 565	51 362

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

- Centralbanken eller postgirot är hemmahörande i det land där institutet är etablerat.
- Tillgodohavandet på kontot kan disponeras fritt när som helst.

Utlåning till kreditinstitut, betalbar vid anfordran, utgörs av likvida tillgångar som inte utgörs av obligationer och andra räntebärande värdepapper. Utlåning till centralbanker, betalbar vid anfordran, innefattar instrument som Nordea omedelbart har rätt att sälja vidare.

Avstämning av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

Den ingående balansen på efterställda skulder var 5 720 mn euro (5 401 mn euro). Periodens kassaflöde uppgick till 1 430 mn euro (295 mn euro) och effekterna av valutakursdifferenser och övrigt uppgick till 260 mn euro (24 mn euro), vilket gav en utgående balans på 7 410 mn euro (5 720 mn euro).

Den ingående balansen på leasingskulder var 1 103 mn euro (1 080 mn euro). Periodens kassaflöde med avseende på skulderna uppgick till -151 mn euro (-118 mn euro) och övriga förändringar från nya, avslutade och modifierade kontrakt samt valutakursdifferenser uppgick till 151 mn euro (141 mn euro), vilket gav en utgående balans på 1 103 mn euro (1 103 mn euro).

Mn euro	2024	2023
Likvida medel vid årets början	51 362	62 877
Omräkningsdifferens	560	-500
Likvida medel vid årets slut	47 565	51 362
Förändring	-4 357	-11 015



K10.3 Löptidsanalys

Redovisningsprinciper

I tabellen ”Förväntad löptid” redovisas de förväntade löptiderna för posterna i balansräkningen. Tabellen ”Avtalsenliga odiskonterade kassaflöden” bygger på avtalsenliga odiskonterade löptider. För derivat har förväntade in- och utflöden av kontanter redovisats för både derivattillgångar och derivat-skulder eftersom derivat hanteras netto. För kontraktuella leasingskulder, se not K5.4 ”Leasing”. För ytterligare information om återstående löptider, se även not K11 ”Risk- och likviditetshantering”, avsnitt 8 ”Likviditetsrisk”.

Förväntad löptid

Mn euro	Not	31 dec 2024			31 dec 2023		
		Förväntas återvinnas eller regleras:			Förväntas återvinnas eller regleras:		
		Inom 12 månader	Efter 12 månader	Summa	Inom 12 månader	Efter 12 månader	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		46 562	–	46 562	50 622	–	50 622
Utlåning till centralbanker	K3.8	4 075	–	4 075	1 909	–	1 909
Utlåning till kreditinstitut	K3.8	2 388	562	2 950	1 970	393	2 363
Utlåning till allmänheten	K3.8	96 130	261 458	357 588	80 653	264 175	344 828
Räntebärande värdepapper	K3.9	14 985	58 479	73 464	10 743	57 257	68 000
Aktier och andelar	K3.10	1 866	33 522	35 388	3 746	18 412	22 158
Tillgångar i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	K3.11	7 499	53 380	60 879	37 481	13 050	50 531
Derivatinstrument	K3.12	7 783	17 428	25 211	5 964	20 561	26 525
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	K3.6	-243	–	-243	-854	-17	-871
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	K9.3	–	482	482	–	481	481
Immateriella tillgångar	K5.1	21	3 861	3 882	19	3 807	3 826
Materiella tillgångar	K5.2	145	1 516	1 661	147	1 506	1 653
Förvaltningsfastigheter	K5.3	22	2 110	2 132	1	2 198	2 199
Uppskjutna skattefordringar	K2.11	11	195	206	14	240	254
Aktuella skattefordringar	K2.11	364	–	364	217	–	217
Pensionstillgångar	K8.2	–	360	360	–	225	225
Övriga tillgångar		1 146	6 022	7 168	917	8 004	8 921
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 089	42	1 131	574	181	755
Tillgångar som innehas för försäljning	K9.5	95	–	95	106	–	106
Summa tillgångar		183 938	439 417	623 355	194 229	390 473	584 702
Skulder till kreditinstitut	K3.13	28 678	97	28 775	27 921	1 583	29 504
In- och upplåning från allmänheten	K3.14	224 008	8 427	232 435	201 693	8 369	210 062
Inlåning i placeringsportföljer och fondförsäkringsavtal	K3.11	4 529	57 184	61 713	14 712	36 861	51 573
Skulder till försäkringstagare	K4	1 910	28 441	30 351	3 361	24 207	27 568
Emitterade värdepapper	K3.15	74 868	113 268	188 136	69 435	113 113	182 548
Derivatinstrument	K3.12	3 993	21 041	25 034	8 304	22 490	30 794
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	K3.6	-458	–	-458	-869	–	-869
Aktuella skatteskulder	K2.11	208	–	208	413	–	413
Övriga skulder ¹	K3.16	4 544	9 652	14 196	2 804	10 923	13 727
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 582	56	1 638	1 186	88	1 274
Uppskjutna skatteskulder	K2.11	27	786	813	27	478	505
Avsättningar	K6	113	283	396	129	242	371
Pensionsskulder	K8.2	–	272	272	–	287	287
Efterställda skulder	K3.17	93	7 317	7 410	760	4 960	5 720
Summa skulder		344 095	246 824	590 919	329 876	223 601	553 477
1) Varav leasingskulder.		109	994	1 103	115	988	1 103



K10.3 Löptidsanalys, forts.

Avtalsenliga odiskonterade kassaflöden

Mn euro	31 dec 2024								31 dec 2023							
	Högst 1 månad	1–3 månader	3–12 månader	1–2 år	2–5 år	5–10 år	Mer än 10 år	Summa	Högst 1 månad	1–3 månader	3–12 månader	1–2 år	2–5 år	5–10 år	Mer än 10 år	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker och utlåning till centralbanker	50 475	162	–	–	–	–	–	50 637	52 531	–	–	–	–	–	–	52 531
Utlåning till kreditinstitut	2 892	422	298	26	230	–	–	3 868	1 691	253	378	68	20	0	–	2 410
Utlåning till allmänheten	61 399	22 283	40 731	40 586	71 973	70 367	197 332	504 671	55 092	20 771	37 500	36 827	71 598	60 390	179 543	461 721
Räntebärande värdepapper	1 777	791	14 589	17 115	38 363	9 476	5 254	87 365	189	933	11 945	16 202	34 796	9 903	3 011	76 979
Övriga finansiella tillgångar förutom derivat	–	–	–	–	–	–	102 791	102 791	–	–	–	–	–	–	80 355	80 355
Summa finansiella tillgångar förutom derivat	116 543	23 658	55 618	57 727	110 566	79 843	305 377	749 332	109 503	21 957	49 823	53 097	106 414	70 293	262 909	673 996
Skulder till kreditinstitut	25 520	3 945	895	3	65	–	–	30 428	22 645	6 217	951	84	69	–	–	29 966
In- och upplåning från allmänheten	212 565	15 267	4 935	56	70	1	0	232 894	192 420	7 284	11 041	212	6	2	1	210 966
Emitterade värdepapper	3 940	23 033	64 907	33 295	72 169	16 908	20 330	234 582	7 225	20 060	50 354	45 314	70 531	15 202	20 838	229 524
- varav bank- och företagscertifikat	1 025	17 000	22 297	27	51	–	–	40 400	3 661	17 171	26 075	179	73	–	–	47 159
- varav säkerställda obligationer	2 915	3 438	35 780	29 303	58 495	12 608	20 061	162 600	3 511	2 693	22 495	35 659	57 041	12 156	20 433	153 988
- varav övriga obligationer	–	2 595	6 830	3 965	13 623	4 300	269	31 582	53	196	1 784	9 476	13 417	3 046	405	28 377
Efterställda skulder	–	125	255	2 798	3 129	2 377	184	8 868	–	88	862	282	3 827	1 525	192	6 776
Övriga finansiella skulder förutom derivat	74 016	21	97	118	281	345	384	75 262	61 814	21	93	111	262	335	397	63 033
Summa finansiella skulder förutom derivat	316 041	42 391	71 089	36 270	75 714	19 631	20 898	582 034	284 104	33 670	63 301	46 003	74 695	17 064	21 428	540 265
Derivatinstrument, kassainflöde	241 710	239 182	181 085	102 525	204 988	122 543	72 563	1 164 596	218 957	209 004	145 933	102 673	189 729	113 918	60 133	1 040 347
Derivatinstrument, kassautflöde	241 705	239 103	182 027	102 898	205 436	123 562	72 701	1 167 432	219 770	211 163	148 449	104 178	192 019	115 513	60 087	1 051 179
Derivatinstrument, netto kassaflöde	5	79	-942	-373	-448	-1 019	-138	-2 836	-813	-2 159	-2 516	-1 505	-2 290	-1 595	46	-10 832
Kreditåtaganden	86 948	–	–	–	–	–	–	86 948	82 773	–	–	–	–	–	–	82 773
Utställda garantier	20 337	–	–	–	–	–	–	20 337	19 827	–	–	–	–	–	–	19 827



K10.4 Transaktioner med närstående

Redovisningsprinciper

Närstående

Närstående är en person eller ett företag med en nära relation till Nordea. Närstående parter delas in i följande kategorier:

- Aktieägare med betydande inflytande
- Intresseföretag och joint ventures
- Nyckelpersoner i ledande positioner
- Övriga närstående parter.

Aktieägare med betydande inflytande

Aktieägare med betydande inflytande är aktieägare som har rätt att delta i beslut som rör Nordeas finansiella och operativa strategier, men som inte har ett bestämmande inflytande över dessa.

Intresseföretag och joint ventures

En definition av termen intresseföretag och joint venture finns i not K9.3 "Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures".

Nyckelpersoner i ledande positioner

Nyckelpersoner i ledande positioner är de personer som har befogenhet och ansvar för planering, ledning och styrning av företagets verksamhet, direkt eller indirekt, däribland företagets styrelse.

Övriga närstående parter

Övriga närstående parter utgörs av dotterföretag till aktieägare med betydande inflytande, nära anhöriga till nyckelpersoner i ledande positioner och bolag som kontrolleras eller gemensamt kontrolleras av nyckelpersoner i ledande positioner eller av nära anhöriga till dessa nyckelpersoner.

Transaktioner med närstående

En transaktion med närstående definieras som en överföring av resurser, tjänster eller förpliktelser mellan Nordea och en närstående part, oavsett om dessa debiteras eller inte.

Se även Redovisningsprinciper i not K8.4 "Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner".

Transaktioner med närstående

Mn euro	Intresseföretag ¹		Övriga närstående parter ²	
	31 dec 2024	31 dec 2023	31 dec 2024	31 dec 2023
Tillgångar				
Utlåning	137	142	2	3
Derivatinstrument	–	3	–	–
Övriga tillgångar	1	1	–	–
Summa tillgångar	138	146	2	3
Skulder				
In- och upplåning	1	1	11	19
Derivatinstrument	3	11	–	–
Övriga skulder	0	0	0	0
Summa skulder	4	12	11	19
Poster utanför balansräkningen	–	–	5	5

Mn euro	Intresseföretag ¹		Övriga närstående parter ²	
	2024	2023	2024	2023
Räntenetto	4	3	0	0
Avgifts- och provisionsnetto	2	3	0	0
Nettoresultat av poster till verkligt värde	-1	0	0	0
Summa rörelsekostnader	0	0	–	–
Resultat före kreditförluster	5	6	0	0

- 1) Information om intresseföretag som ingår i Nordeakoncernen finns i not K9.3 "Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures".
- 2) Här ingår aktieägare med betydande inflytande (inklusive dessas dotterföretag), nära anhöriga till nyckelpersoner i ledande positioner i Nordea, bolag som kontrolleras eller gemensamt kontrolleras av nyckelpersoner i ledande positioner eller av nära anhöriga till dessa nyckelpersoner. Även Nordeas pensionsstiftelser ingår.

Alla transaktioner med närstående görs enligt samma kriterier och villkor som vid jämförbara transaktioner med externa parter i liknande ställning, förutom utlåning till anställda såväl som vissa övriga åtaganden till nyckelpersoner i ledande positioner, se not K8.4 "Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner" och not K7.1 "Eventualförpliktelser".

Informationen ovan presenteras ur Nordeas perspektiv, dvs. den visar hur Nordeas siffror har påverkats av transaktioner med närstående parter.

Nyckelpersoner i ledande positioner omfattar i Nordea:

- styrelsen
- koncernchefen (vd)
- vice vd
- koncernledningen.

Utlåningen till nyckelpersoner i ledande positioner uppgick till 2,4 mn euro (3,7 mn euro) och ränteintäkterna på dessa lån uppgick till 0,1 mn euro (0,1 mn euro). Inlåning från nyckelpersoner i ledande positioner uppgick till 5,7 mn euro (7,8 mn euro) och räntan på denna inlåning uppgick till -0,1 mn euro (-0,1 mn euro). Kreditlöften till nyckelpersoner i ledande positioner uppgick till 0,3 mn euro (0,2 mn euro).

Nyckelpersoner i ledande positioner som är anställda av Nordea erhåller samma kreditvillkor som övriga anställda. I Finland motsvarar personalräntan för bostadslån Nordea Bank Abp:s upplåningskostnad med en marginal på 30 punkter och för övriga lån motsvarar personalräntan Nordea Bank Abp:s upplåningskostnad med en marginal på 60–500 punkter. I Danmark är personalräntan för lån rörlig och varierar mellan 2,7–5,2 procent beroende på typ av bostadslån. I Norge är den rörliga personalräntan för lån 4,94 procent. Bostadslån till fast ränta erbjuds till samma villkor som för förmånskunder. I Sverige kan lån till personalvillkor beviljas till högst 3 mn kronor oavsett typ av lån och till högst 0,4 mn kronor för billån. Räntan på dessa lån är 215 punkter lägre än motsvarande ränta för externa kunder. Lån som överstiger 3 mn kronor respektive 0,4 mn kronor får anställda samma högsta ränterabatt som Nordeas bästa externa kunder.

Lån till familjemedlemmar till nyckelpersoner i ledande positioner, som inte lever i samma hushåll, ges till normala marknadsvillkor. Motsvarande villkor gäller även för nyckelpersoner i ledande positioner som ej är anställda av Nordea. För mer information om transaktioner med nyckelpersoner i ledande positioner, se not K8.4 "Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner".



K11 Risk- och likviditetshantering

1.	Riskstyrning	280	5.	Operativ risk.....	307
1.1	Ramverk för intern kontroll.....	280	5.1	Hantering av operativ risk.....	307
1.2	Beslutsfattande organ för risk-, likviditets- och kapitalhantering	280	6.	Regelefterlevnadsrisk.....	308
1.3	Styrning av riskhantering och regelefterlevnad.....	281	6.1	Etiska riktlinjer.....	308
1.4	Upplysningskrav enligt kapitaltäckningsförrordningen – Nordeas kapital- och riskhanteringsrapport 2024.....	281	6.2	Raise Your Concern	308
2.	Kreditrisk	282	6.3	Bekämpning av ekobrott.....	308
2.1	ESG-relaterad kreditrisk	282	7.	Livförsäkringsrisk och marknadsrisk inom Life & Pension	309
2.2	Definition och identifiering av kreditrisk.....	282	8.	Likviditetsrisk.....	309
2.3	Begränsning av kreditrisk.....	283	8.1	Definition och identifiering av likviditetsrisk.....	309
2.4	Exponeringar, reserver och avsättningar.....	283	8.2	Ledningsprinciper och kontroll.....	309
2.5	Känsligheter	296	8.3	Strategi för hantering av likviditetsrisk	309
2.6	Framåtblickande information	297	8.4	Mätning av likviditetsrisk	310
2.7	Reserveringar enligt ledningens bedömning.....	302	8.5	Analys av likviditetsrisk	310
2.8	Kundklassificering	302			
3.	Motparts kreditrisk	305			
4.	Marknadsrisk.....	305			
4.1	Handelsrelaterad marknadsrisk.....	305			
4.2	Ej handelsrelaterad marknadsrisk.....	305			
4.3	Mätning av marknadsrisk	305			
4.4	Marknadsriskanalys.....	306			
4.5	Risk avseende räntenetto och ekonomiskt värde.....	306			
4.6	Övrig marknadsrisk – pensionsrisk.....	306			

1. Riskstyrning

Att upprätthålla riskmedvetenheten i organisationen är en integrerad del av Nordeas affärsstrategi. Nordea har tydliga ramverk för risk- och likviditetshantering, policyer och instruktioner för olika typer av risk som omfattar alla riskexponeringar.

1.1 Ramverk för intern kontroll

Ramverket för intern kontroll omfattar hela koncernen och innefattar koncernstyrelsens, koncernchefens och högsta ledningens ansvar i fråga om intern kontroll, alla koncernfunktioner och affärsområden, inklusive verksamhet via uppdragsavtal och distributionskanaler. Enligt ramverket är det respektive affärsområde, koncernfunktion och enhet som ansvarar för att hantera riskerna i den egna verksamheten och ha kontroller som säkerställer att Nordea lever upp till interna och externa krav. Som en del av ramverket för intern kontroll har Nordea inrättat kontrollfunktioner på koncernnivå, som i lämplig och tillräcklig utsträckning har de befogenheter, den betydelse och den tillgång till koncernstyrelsen som de behöver för att utföra sitt uppdrag. Som en del av ramverket för intern kontroll har styrelsen inrättat Nordeas ramverk för riskhantering och ramverk för hantering av regelefterlevnadsrisk.

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

1.2 Beslutsfattande organ för risk-, likviditets- och kapitalhantering

Koncernstyrelsen, styrelsens riskkommitté, Nordeas koncernchef i koncernledningen, Asset and Liability Committee (ALCO) och riskkommittén är viktiga beslutsfattande organ för Nordeas risk- och kapitalhantering. Därutöver är CEO Credit Committee, Executive Credit Committee och kreditkommittéer i affärsområdena viktiga instanser för kreditbeslut.

Koncernstyrelsen

Koncernstyrelsen (styrelsen) har följande övergripande ansvar för riskhanteringen:

- Besluta om koncernens riskstrategi och ramverket för risktolerans, inklusive riskförklaringar, med åtminstone

årliga uppföljningar och ytterligare uppdateringar när så behövs.

- Övervaka och följa upp införandet av riskstrategin, ramverket för risktolerans och ramverket för riskhantering samt regelbundet utvärdera om koncernen har effektiva och lämpliga kontroller för att hantera riskerna.
- Följa upp och övervaka hur koncernens riskprofil utvecklas i förhållande till styrelsens fastställda riskförklaring.
- Fastställa och övervaka införandet av koncernens riskkultur, följa upp att riskkulturen införs på ett konsekvent sätt och överväga riskkulturens inverkan på den finansiella stabilitetens riskprofil och styrning.

Styrelsen beslutar om koncerndirektivet Group Board Directive on Capital Risk, där även utdelningspolicyn ingår, för att säkerställa att koncernen fortlöpande och framåtblickande har tillräckliga kapital- och likviditetsnivåer, som är förenliga med Nordeas affärsmodell och risktolerans liksom lagkrav och förväntningar.

Styrelsens riskkommitté

Styrelsens riskkommitté biträder koncernstyrelsen i dess tillsyn över hanteringen och kontrollen av risker, ramverk för risk samt kontroller och processer avseende Nordea-koncernens verksamhet.

Koncernchefen

Koncernchefen ansvarar inför koncernstyrelsen för den övergripande förvaltningen av koncernens verksamhet och risker. Bland annat ska koncernchefen säkerställa att den riskstrategi och det ramverk för riskhantering som beslutats av styrelsen genomförs, att nödvändiga praktiska åtgärder vidtas och att riskerna följs upp och begränsas.

Koncernchefen arbetar tillsammans med ledande befattningshavare i koncernledningen. Dessa stödjer koncernchefen i dennes beslut. Frågor som ska beslutas av koncernstyrelsen, liksom principfrågor eller andra frågor av särskild vikt som ska beslutas av styrelserna i Nordea Bank Abp:s större dotterföretag, ska först presenteras för koncernchefen, för diskussion och rekommendation.

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



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Asset and Liability Committee

Asset and Liability Committee (ALCO) är underställd koncernchefen i koncernledningen och leds av koncernens Chief Financial Officer (CFO). ALCO beslutar om förändringar i den finansiella verksamheten och riskprofilen i balansräkningen, inklusive förvaltningen av tillgångar och skulder (ALM), hanteringen av balansräkningen och likviditetshanteringen. ALCO beslutar också om vissa emissioner och kapitaltillskott för alla helägda koncernföretag. ALCO har bildat underordnade kommittéer för sitt arbete och beslutsfattande inom specifika riskområden.

Riskkommittén

Riskkommittén är underställd koncernchefen i koncernledningen och leds av koncernens Chief Risk Officer (CRO). Riskkommittén sköter det övergripande ramverket för riskhantering och förbereder eller ger vägledning om förslag till koncernchefen i koncernledningen och/eller koncernstyrelsen i viktiga frågor som rör Nordeas ramverk för riskhantering. Koncernstyrelsen beslutar om ramverket för risktolerans. Riskkommittén fördelar risktoleransen mellan de risktagande enheterna, och första försvarslinjen ska säkerställa att information om limiterna fördelas vidare och att de införs i verksamheten. Riskkommittén har bildat underordnade kommittéer för sitt arbete och beslutsfattande inom specifika riskområden.

Instanser för kreditbeslut

Koncernens styrelse och dotterföretagens styrelser delegerar kreditbeslut i enlighet med de befogenheter som beskrivs i koncerndirektivet Group Board Directive on Risk.

- CEO Credit Committee leds av koncernchefen och innefattar samtliga medlemmar i Executive Credit Committee.
- Executive Credit Committee leds av chefen för Group Credit Management. Det är koncernchefen som utser medlemmarna i Executive Credit Committee.
- Kreditkommittéer i affärsområdena: Executive Credit Committee inrättar kreditkommittéer för respektive affärsområde utifrån organisation och kundsegmentering.

Styrning i dotterföretagen

Dotterföretagets styrelse ansvarar för att godkänna risktoleranslimiter och kapitalåtgärder inom ramen för de begränsningar som fastställts av koncernstyrelsen. Beslutsunderlag i sådana frågor tas fram av det aktuella

dotterföretagets ledning, med stöd från relevanta koncernfunktioner.

Dotterföretag måste följa koncernens ramverk för intern kontroll, vilket inkluderar Nordeas ramverk för riskhantering och hantering av regelefterlevnadsrisk, såvida inte lag- eller tillsynskrav säger annat. Dotterföretagets styrelse ansvarar för att övervaka hantering och kontroll av risker liksom införande av ramverk för riskhantering samt dotterföretagets verksamhetsprocesser. Det finns också riskhanteringsfunktioner som ansvarar för ramverk och processer för riskhantering i dotterföretaget.

Dotterföretagets vd deltar i besluten på dotterföretagsnivå och ansvarar för den dagliga verksamheten.

1.3 Styrning av riskhantering och regelefterlevnad

Group Risk och Group Compliance utgör Nordeas oberoende andra försvarslinje. Den andra försvarslinjen är organiserad på ett sätt som säkerställer tillräckliga resurser för befintliga processer och speglar Nordeas affärsorganisation, koncernstruktur och landsindelning. Group Risk övervakar införandet av koncernens riskpolicyer (utom för regelefterlevnadsrisk), samt övervakar och kontrollerar, enligt ett riskbaserat förhållningssätt, ramverket för riskhantering. Group Compliance övervakar införandet av ramverket för hantering av regelefterlevnadsrisk, som är en del av det övergripande ramverket för riskhantering.

Ramverket för riskhantering säkerställer konsekventa processer för att kartlägga, bedöma och mäta risker, liksom för att reagera på och begränsa, kontrollera och övervaka samt rapportera risker så att välgrundade beslut om risktagande kan fattas. Det omfattar alla risker som Nordea är eller skulle kunna vara exponerad för, inklusive ESG-faktorer som källa till befintliga risker, risker utanför balansräkningen och risker i ett stressat scenario. Detaljerade rapporter om samtliga risker lämnas regelbundet till riskkommittén, koncernledningen, styrelsens riskkommitté och koncernstyrelsen. Vidare lämnas rapporter om Nordeas regelefterlevnad till riskkommittén, koncernledningen, styrelsens riskkommitté och koncernstyrelsen. Koncernstyrelsen och verkställande direktören i de enskilda Nordeabolagen får regelbundna riskrapporter som rör lokala förhållanden.

Processen för kartläggning och väsentlighetsbedömning av risker inleds med att identifiera risker som Nordea är eller skulle kunna vara exponerad för. Riskerna bedöms för att fastställa relevans, klassificeras sedan och registreras i den gemensamma risktaxonomin.

Alla risker i Nordea gemensamma risktaxonomi måste, i risk- och kapitalhanteringssyfte, klassificeras som väsentliga eller icke-väsentliga. Väsentliga risker är risker som bedöms kunna ha en väsentlig inverkan på Nordeas aktuella och framtida finansiella ställning, på dess kunder och övriga intressenter. Dessa risker kan normalt hänföras till en högre nivå i risktaxonomin, som inrymmer ett antal underliggande risker, eller risker på en lägre nivå, där förlusterna har en gemensam nämnare.

Risktolerans

Ramverket för risktolerans bidrar till effektiv riskhantering och en sund riskkultur genom att möjliggöra välgrundade beslut om risktagande. Syftet är att säkerställa att riskerna i verksamheten håller sig inom den risktolerans som fastställts av styrelsen.

Risktoleransen är den sammantagna nivån för alla typer av risk som Nordea är villig att acceptera – i linje med sin affärsmodell – för att nå sina strategiska mål. Riskförklaringarna är koncernstyrelsens formulering av godkänd risktolerans och utgörs av kvalitativa förklaringar och kvantitativa limiter och trösklar per huvudsaklig risktyp som anses lämpliga för att kunna bedriva verksamheten med en väl avvägd riskprofil.

Processer för risktolerans

Ramverket för risktolerans innehåller alla processer och kontroller för att fastställa, följa upp och kommunicera Nordeas risktolerans:

- Fastställande av kapacitet för risktagande utifrån kapital- och likviditetsposition: En gång per år anpassas koncernens övergripande kapacitet för risktagande till finans- och kapitalplaneringen, baserat på Nordeas riskstrategi. Kapaciteten för risktagande fastställs utifrån Nordeas kapital- och likviditetsposition, och innefattar förmågan att absorbera chocker.
- Fördelning av risktolerans per risktyp: Risktoleransen innefattar risktoleranslimiter för de huvudsakliga risktyperna som Nordea är exponerad för. Även trösklar fastställs för dessa huvudsakliga risktyper. De ska fungera som tidiga indikatorer för viktiga beslutsfattare om att riskprofilen för en viss risktyp närmar sig sin risktoleranslimit.
- Fastställande av risklimiter: Mätbara risklimiter upprättas och fastställs på lämpliga nivåer för att effektivt han-

tera risktagandet. Risktoleranslimiterna fastställs av styrelsens riskkommitté. Dessa ligger till grund för de risklimiter som införs och godkänns av lägre beslutsinstanser. Ramverket för risktolerans ska säkerställa att konsekventa limiter används överallt. Dotterföretagens risktoleranslimiter ska fastställas av behörig beslutsinstans i enlighet med nationella lagkrav och i överensstämmelse med koncernens risklimiter.

- Kontroll och övervakning av risk i förhållande till risklimiter: Riskerna kontrolleras och följs regelbundet upp mot risklimiterna för att säkerställa att risktagande sker inom risktoleransen.
- Process för hantering av överträdelser av risktoleranslimiter: Group Risk och Group Compliance ser till att överträdelser av risktoleranslimiter eskaleras till riskkommittén och styrelsens riskkommitté. Group Risk och Group Compliance rapporterar varje månad om eventuella överträdelser av risktolerans till koncernstyrelsen och andra berörda styrande organ, inklusive en uppföljning av de åtgärder som ska vidtas, till dess att risken återigen är inom risktoleransen. Rapporten innehåller en statusindikator som anger aktuell risknivå i förhållande till risktoleranslimiten för alla risktyper som omfattas av riskförklaringarna.

Införliva risktoleransen i affärsprocesserna

Hela processen för risktolerans har kopplats till andra strategiska processer, bland annat den interna kapitalutvärderingen (IKU), den interna likviditetsutvärderingen (ILU) och återhämtningsplaneringen.

Risktoleransen har införlivats i affärsprocesserna och kommunicerats i organisationen i syfte att uppnå Nordeas mål om att upprätthålla en sund riskkultur. Detta ska säkerställa en stark koppling mellan den fastställda risktoleransen och affärsplanerna och budgetarna samt kapital- och likviditetspositionen. Risktoleransen beaktas också i koncernens bedömningar av möjligheterna till återhämtning och resolution samt i incitamentsstrukturen och ramverket för ersättningar.

1.4 Upplyningskrav enligt kapitaltäckningsförordningen – Nordeas kapital- och riskhanteringsrapport 2024

Ytterligare upplysningar om risk- och kapitalhantering finns i Nordeas kapital- och riskhanteringsrapport för 2024 (Capital and Risk Management Report 2024), i enlighet med kapitaltäckningsförordningen (CRR).



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

2. Kreditrisk

Krediter i Nordea beviljas enligt de gemensamma principer som fastställts för koncernen. Nordea strävar efter att ha en väldiversifierad kreditportfölj som anpassats till strukturen på koncernens hemmamarknader. Nordeas kreditportfölj är uppdelad efter typ av exponeringsklass (företag och privatkunder) eller sektor, och därefter ytterligare indelad i segment, bransch och region. Rapportering sker månadsvis, kvartalsvis och årsvis.

Huvudprinciperna för hanteringen av Nordeas kreditrisk är:

- riskbaserat förhållningssätt, det vill säga riskhanteringsfunktionerna ska vara anpassade efter verksamhetens art, omfattning och komplexitet, och därmed säkerställa att de åtgärder som vidtas står i proportion till riskerna
- oberoende, det vill säga riskkontrollfunktionen ska vara oberoende i förhållande till den verksamhet man kontrollerar
- de tre försvarslinjerna, enligt beskrivningen i koncerndirektivet om intern styrning (Group Board Directive on Internal Governance).

Group Credit Management utgör den första försvarslinjen och ansvarar för kreditprocessen liksom för de branschspecifika riktlinjerna för kreditgivning. Group Credit Risk Control är den andra försvarslinjen och ansvarar för ramverket för kreditrisk, som utgörs av instruktioner och riktlinjer för koncernen. Group Credit Risk Control ansvarar också för att kontrollera och övervaka kvaliteten i kreditportföljen och kreditprocessen.

Grunden för hantering av kreditrisk i Nordea är allokering av limiter till kunder och grupper av kunder som läggs samman och fördelas på enheter som ansvarar för den löpande uppföljningen. Utöver rutinerna för fördelning av limiter för kunder och kundgrupper innefattar Nordeas ramverk för kreditriskhantering även anvisningar om kreditrisktolerans, som ger ett mångsidigt och riskbaserat portföljperspektiv tack vare relevanta mått för tillgångskvalitet och koncentrationsrisk. Varje division/enhet har huvudansvaret för hantering av kreditrisk i sina respektive verksamheter, inom tillämpliga ramar och limiter, med bland annat identifiering, kontroll och rapportering av risker.

Beslutsfattande kreditinstanser på olika nivåer i organisationen fastställer interna kreditrisklimiter inom ramen

för de befogenheter som styrelsen tilldelat. Dessa kreditrisklimiter motsvarar Nordeas maximala risktolerans gentemot kunden i fråga. Individuella kreditbeslut inom godkända kreditrisklimiter fattas av den kundansvariga enheten. Kundens riskkategori och samlade kreditexponering avgör på vilken nivå kreditbeslutet tas. Ansvaret för en kreditrisk ligger hos den kundansvariga enheten. Kunderna riskklassificeras och tilldelas en rating eller scoring i enlighet med Nordeas riktlinjer på området. Riskklassningen syftar till att fastställa sannolikheten för fallissemang, vilket innebär att kunderna rankas utifrån risken för fallissemang. Rating och scoring ingår i kreditriskhanteringen och kreditbeslutsprocessen. Oberoende representanter från kreditorganisationens första försvarslinje godkänner ratingen.

2.1 ESG-relaterad kreditrisk

ESG-riskfaktorer bedöms vara en väsentlig eller potentiellt väsentlig källa till (ytterligare) kreditrisk. Nordea har en koncernomfattande taxonomi för klimat- och miljörelaterade riskfaktorer (dvs. hot eller faror) och en lista över transmissionsmekanismer. Som en del av den utökade klimat- och naturrelaterade väsentlighetsbedömningen som gjordes 2024 fastställdes och bedömdes relevanta riskfaktorer för olika regioner, sektorer och portföljer utifrån olika tidshorisonter (kort, medellång, lång och mycket lång sikt). I kapital- och riskhanteringsrapporten (Capital and Risk Management Report) ger Nordea en fördjupad sammanfattning av utfallet från väsentlighetsbedömningen, liksom av hur ESG-riskfaktorer identifieras, begränsas och hanteras, hur de påverkar kapitaltäckningen samt vilka åtgärder som vidtagits.

Vid utlåning till befintliga och nya företagskunder undersöks ESG-kreditriskfaktorer, beroende på företagets storlek och vilket segment kunden tillhör internt, och för identifierade ESG-risker görs ytterligare bedömningar, antingen på branschnivå (inneboende risker) eller på kundnivå. Risker som är väsentliga för låntagarens kreditrisk hanteras som kreditriskfaktorer och tas med i den fortsatta kreditriskbedömningen. ESG-relaterade risker som flaggats som väsentliga på kundnivå utgör underlag i kreditriskbedömningen, med slutsatser om kundgruppens risknivå dokumenterade i ett kredit-PM. Godkännanden ges i enlighet med den fastställda processen för kreditbeslut. För kunder med hög ESG-relaterad risk eskaleras

besluten till kreditkommittéer på högre nivå, i enlighet med koncernens rutiner för kreditstyrning, där detta bedöms vara relevant.

Vid ESG-bedömningar kopplade till kreditrisker används, som en del av kreditriskbedömningen, en särskild process som identifierar både kundens sårbarhet och motståndskraft i relation till väsentliga ESG-frågor. Processen uppdaterades under 2024 för att ytterligare stärka integrationen med kreditprocessen. Mer specifikt förbättrades metoden för riskbedömning av kunder genom att inkludera ett ramverk för att kunna åsidosätta den traditionella kreditratingen när så krävs till följd av ESG-riskfaktorer. Till stöd för dessa analyser används externa datakällor för att bedöma hur kunden hanterar specifika ESG-relaterade risker och om företaget är eller har varit förknippat med kontroverser på ESG-området.

För våra större kunder läggs ökat fokus på klimatrelaterade omställningsrisker och fysiska risker. Viktiga delar i bedömningen är hur motparternas växthusgasintensitet har utvecklats, kvaliteten i deras omställningsplaner samt hur de klimatrelaterade omställningsriskerna och fysiska riskerna påverkar kundens återbetalningskapacitet. Den här analysen sätts i relation till koncernens mål för att minska finansierade utsläpp av växthusgaser och öka andelen företagskunder med omställningsplaner.

Kreditrisk är dessutom den risk som påverkas mest av naturrelaterade omställningsrisker och fysiska risker, och uppstår främst i Nordeas utlåningsverksamhet. För naturrelaterade risker har Nordea definierat särskilda faktorer för fysisk risk och omställningsrisk som skulle kunna påverka Nordea (negativt).

För vissa kunder läggs extra fokus på att bedöma ESG-risker. Processen ska exempelvis säkerställa att företagen har adekvata policyer och program för att minska risken för skadliga konsekvenser för bland annat miljö, lokalsamhällen, hälsa och säkerhet samt ursprungsbefolkningars rättigheter. Nordea följer också tillämpliga värderingsstandarder och krav i lagar och andra författningar – inklusive hänsyn till ESG-faktorer vid marknadsvärdering av fastighetstillgångar som ställts som säkerhet – när sådana finns och är relevanta.

Tillsammans med ESG-relaterade hänsynstaganden i kreditprocessen används också branschspecifika riktlinjer för kreditgivning, som inkluderar ESG-relaterade uteslutningskriterier för att begränsa exponeringen mot skadlig

eller kontroversiell ekonomisk verksamhet samt krav på att aktivt påverka företagen och övervaka deras klimatrelaterade omställningsplaner.

Utöver dessa processer gör Nordea, där så är relevant, bedömningar av miljömässig och social påverkan vid finansiering av stora infrastruktur- och industriprojekt, som en del av sitt åtagande att följa ekvatorprinciperna.

Den samlade kreditriskbedömningen speglar risken gällande både låntagarens återbetalningskapacitet och möjligheterna till återvinning. Slutsatsen från riskbedömningen ska vara tillräckligt framåtblickande i förhållande till kundens riskprofil och lånets löptid.

Förutom kreditriskbedömningen i samband med ny eller förändrad exponering gentemot en kund görs också en årsföredragning alternativt en kontinuerlig (dvs. enligt ordinarie rutiner) kreditgranskning. Denna granskning är en viktig del av den löpande kreditbedömningen.

Om en svaghet upptäcks i en kundexponering klassificeras kunden normalt som ”högriskkund” och hålls under särskild uppsikt med tätare granskning och prövning av behovet av individuella avsättningar. I samband med en kredithändelse fastställs en åtgärdsplan som anger hur den eventuella kreditförlusten ska minimeras. Detta görs utöver den fortlöpande kontrollen. Om så krävs inrättas ett särskilt team som ska stödja den kundansvariga enheten.

2.2 Definition och identifiering av kreditrisk

Kreditrisk definieras som risken för förlust om en låntagare inte kan fullgöra sina betalningsskyldigheter för ett lån i enlighet med avtalade villkor. För att minska förlustrisken används olika metoder för riskhantering. Kreditrisk uppkommer huvudsakligen genom olika typer av utlåning, liksom genom garantier och rembursar, och innefattar motpartskreditrisk, transfereringsrisk och avvecklingsrisk.

Nordeas kreditportfölj är också uppdelad efter segment, bransch och region. Branschspecifika kreditpolicyer finns för de branscher som utgör en betydande andel av portföljen och/eller som antingen är väldigt konjunkturkänsliga/volatila, bedöms som sårbara för klimatrelaterade risker eller kräver specifika branschkunskaper.

Kreditbesluten fattas efter en bedömning av kreditrisken utifrån principer som fastställts på ett konsekvent sätt för hela koncernen. Dessa principer betonar behovet att anpassa bedömningens detaljnivå och omfattning efter risken. Samma kreditriskbedömning används som



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

underlag för den interna riskklassificeringen. Kreditbesluten i Nordea speglar concernens syn på både kundrelationen och kreditrisken.

2.3 Begränsning av kreditrisk

Begränsning av kreditrisken görs inom ramen för kreditbeslutsprocessen. I varje kreditbeslut och kreditgranskning beaktas värdet av säkerheter och eventuella kovenanter samt andra riskbegränsande åtgärder. Ställande av säkerhet är en grundläggande metod för riskbegränsningen i Nordea. Säkerhet begärs alltid när så är rimligt och möjligt, i syfte att minimera risken för kreditförlust.

I Nordea utgörs säkerheterna främst av fastigheter, företagsinteckningar och leasingobjekt. Säkerhetstäckningen ska generellt vara högre för finansiellt svagare kunder än för de som är finansiellt starkare.

Oberoende av säkerhetstäckningen så är återbetalningskapaciteten utgångspunkten i kreditbedömningen och fördelningen av kreditlimiter. För stora krediter används huvudsakligen syndikering av lån som metod för att hantera koncentrationsrisk, medan kreditderivat endast används i begränsad omfattning. Kovenanter i kreditavtal används som komplement till säkerheter.

De flesta exponeringar av betydande storlek och komplexitet omfattar lämpliga kovenanter. Kovenanter ger tidiga varningssignaler så att Nordea kan upptäcka, och vidta åtgärder, om kreditkvaliteten eller låntagarens ekonomi generellt skulle försämras. Brott mot kovenanterna innebär att Nordea kan säga upp lånet/krediten och begära återbetalning av det utestående beloppet.

Säkerhetsvärdet ska alltid baseras på marknadsvärdet. Marknadsvärdet definieras som det beräknade värdet till vilket en villig säljare skulle överlåta tillgången eller skulden till en i förhållande till säljaren oberoende köpare på värderingsdagen efter lämplig marknadsföring där båda parterna har agerat med insikt, försiktighet och utan tvång. Från detta marknadsvärde görs ett avdrag för att beräkna säkerhetsvärdet. Avdraget är en procentsats med vilken tillgångens marknadsvärde minskas för att ha en marginal i händelse av förlust. Avdraget ska spegla svängningarna i tillgångens marknadsvärde, likviditet och försäljningskostnad. För varje säkerhetskategori finns ett minsta avdrag från marknadsvärdet. Utöver detta avdrag görs även avdrag från marknadsvärdet för eventuella prioriterade fordringar när det högsta säkerhetsvärdet ska beräknas.

Samma beräkningsprinciper ska användas för alla krediter.

2.4 Exponeringar, reserver och avsättningar

Den högsta exponeringen för kreditrisk innefattar redovisat värde på lån och räntebärande värdepapper som redovisats till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde, motpartskreditrisk i derivatinstrument (se även avsnitt 3 ”Motpartskreditrisk”) och nominella belopp för åtaganden utanför balansräkningen, före reserveringar/avsättningar för kreditförluster. Den högsta exponeringen för kreditrisk uppgick vid årets slut till 572 md euro (548 md euro). Se not K3.3 ”Klassificering och värdering” för redovisningsprinciper.

Nordeas utlåning till allmänheten ökade under 2024 med 3,7 procent, till 358 md euro (345 md euro). Utlåningen till företag ökade med omkring 4,4 procent, medan utlåningen till privatpersoner ökade med 3,1 procent. Den övergripande kreditkvaliteten var stabil och de makroekonomiska utsikterna förbättrades under året. Noggrann uppföljning görs emellertid till följd av osäkerhet i den makroekonomisk utvecklingen och geopolitiska förändringar. Av utlåningen till allmänheten avsåg 46,9 procent (46,6 procent) företag, 51,9 procent (52,2 procent) privatpersoner och 1,2 procent (1,2 procent) den offentliga sektorn. Utlåningen till centralbanker och kreditinstitut, huvudsakligen i form av tillgodohavanden i andra banker, ökade och uppgick vid utgången av 2024 till 7 md euro (4 md euro).

Osäkra lånefordringar, redovisade till upplupet anskaffningsvärde, ökade till 2 945 mn euro (2 457 mn euro). Ökningen avsåg huvudsakligen privatkunder, till följd av införandet av nya förbättrade modeller för att beräkna avsättningar för dessa kunder. Osäkra lånefordringar ökade med 35 procent, eller 341 mn euro, för privatkundsportföljen och uppgick till 1 311 mn euro (970 mn euro), medan de för företagsportföljen ökade med 11 procent, eller 158 mn euro, och uppgick till 1 614 mn euro (1 456 mn euro). Störst var uppgången i sektorn Industri, som ökade med 186 mn euro främst i byggindustrin, och sektorn Samhällsnyttiga tjänster, som ökade från 14 mn euro till 108 mn euro. Detta uppvägdes till viss del av minskningar på 96 mn euro i Konsument sällanköp och tjänster.

Kreditförluster och liknande nettoresultat uppgick för 2024 till 206 mn euro (167 mn euro), vilket motsvarar en årlig kreditförlustrelation på 6 punkter (5 punkter), inklusive hypotekslån värderade till verkligt värde. Kreditförlusterna drevs av förluster avseende individuellt

värderade lån, som uppgick till 224 mn euro (191 mn euro). Det rörde sig huvudsakligen om ett begränsat antal små och medelstora företagskunder, med viss koncentration till industriportföljen. Omvärderingsförluster uppgick till 8 mn euro (vinst på 20 mn euro).

De totala reserveringarna för 2024 uppgick till 1 800 mn euro, ner från 1 825 mn euro 2023. Den samlade reserveringsgraden för osäkra lånefordringar minskade från 42 procent till 36 procent. Reserveringsgraden för företagsportföljen minskade från 48 till 47 procent, medan den för privatkundsportföljen minskade från 32 till 23 procent, huvudsakligen till följd av införandet av nya förbättrade modeller för att beräkna avsättningar för dessa kunder, i linje med de nya kapitalmodellerna som infördes under tredje kvartalet. De nya avsättningsmodellerna gav resulterade i ökade osäkra lånefordringar och större sannolikhet för att dessa kunder återfår förmågan att betala, vilket minskade reserveringskravet för portföljen.

Koncernens lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde i kategori 2 ökade till 16 366 mn euro (16 207 mn euro). Ökningen kan hänföras till två större förändringar, dels en ökning under första kvartalet, främst till följd av viss kreditförsämring och överföringar från kategori 1 som väntat under en ekonomisk avmattning, dels en minskning under fjärde kvartalet, till följd av införandet av förbättrade modeller för att beräkna avsättningar för privatkundsportföljen, i linje med de nya kapitalmodellerna som infördes under tredje kvartalet. Reserveringsgraden för kategori 2 minskade till 2,2 procent (2,5 procent).

Förmildrande kreditvillkor innebär lättnader eller omstrukturering av kreditvillkoren till följd av att låntagaren har eller är på väg att få ekonomiska svårigheter. Avsikten med förmildrande kreditvillkor under en begränsad tidsperiod är att hjälpa kunden tillbaka till en hållbar ekonomisk situation för att säkerställa full återbetalning av det utestående lånebeloppet. Exempel på förmildrande kreditvillkor är förändringar i amorteringsprofil, återbetalningsplan, kundmarginal eller lättnader gällande kovenanter. Förmildrande kreditvillkor tillämpas selektivt på individuell basis, med efterföljande prövning av nedskrivningsbehovet. Lån med förmildrande kreditvillkor ökade under året med 763 mn euro, varav 73 procent avsåg företagsportföljen och 27 procent privatkundsportföljen. Reserveringsgraden för dessa lån minskade från 20 procent till 15 procent.

Kreditkommittéstruktur

Nivå 1	Styrelsen / styrelsens riskkommitté						
Nivå 2	Chief Executive Officer (CEO) Credit Committee / Executive Credit Committee						
Nivå 3	Kreditkommitté för skuld-finansierade utköp samt fusioner och förvärv	Kreditkommitté för fastighets-bolag, industri och bygg-industri	Kreditkommitté för företag, stora företag och institut	Kreditkommitté för företag, Business Banking	Kreditkommitté för internatio-nella banker, länder och finansinstitut	Kreditkommitté för sjöfarts- och offshore-verksamhet	Nordiska kredit-kommittén för hushållskunder
Nivå 4	Tre separata beslutsfattare (kunder med rating)			Två separata beslutsfattare (kunder med scoring) – två seniora beslutsfattare från Group Credit Management			
Nivå 5	Två separata beslutsfattare						
Nivå 6	Individuella befogenheter						



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Maximal exponering för kreditrisk

		31 dec 2024		31 dec 2023	
		Upplupet anskaffningsvärde och Verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen	Upplupet anskaffningsvärde och Verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultat-räkningen
Mn euro	Not				
Lån till centralbanker och kreditinstitut	K3.8	5 059	1 976	3 091	1 202
Lån till allmänheten	K3.8	277 799	81 384	272 934	73 526
Räntebärande värdepapper	K3.9	41 284	32 182	36 703	31 301
Derivatinstrument	K3.12	–	25 211	–	26 525
Garantier/åtaganden, nominellt värde	K7.1, K7.2	107 036	249	102 461	139
Summa		431 178	141 002	415 189	132 693

Fördelning av säkerheter

	31 dec 2024	31 dec 2023
Finansiella säkerheter	0,6 %	0,6 %
Fordringar	0,9 %	0,9 %
Bostadsfastigheter	76,6 %	75,0 %
Affärsfastigheter	16,8 %	17,9 %
Övriga fysiska säkerheter	5,1 %	5,6 %
Summa	100,0 %	100,0 %

Reserver för kreditrisk

Mn euro	Not	31 dec 2024	31 dec 2023
Lån till centralbanker och kreditinstitut	K3.8	10	21
Lån till allmänheten	K3.8	1 595	1 632
Räntebärande värdepapper värderade till verkligt värde över övrigt totalresultat eller upplupet anskaffningsvärde	K3.9	2	4
Garantier/åtaganden	K6	193	168
Summa		1 800	1 825

Tillgångar övertagna för skyddande av fordran¹

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Omsättningstillgångar, redovisat värde:		
Mark och byggnader	3	2
Aktier och övriga andelar	2	6
Övriga tillgångar	4	1
Summa	9	9

1) I enlighet med Nordeas riktlinjer för egendom övertagen för skyddande av fordran, som följer bankrörelselagen i de länder där Nordea verkar. Tillgångar som används som säkerhet för lånet övertas normalt när kunden inte längre kan fullgöra sina skyldigheter gentemot Nordea. Övertagna tillgångar avyttras senast när full återvinning har uppnåtts.

Belåningsgrad¹

Bolåneexponering mot privatkunder (retailportföljen)	31 dec 2024		31 dec 2023	
	Md euro	%	Md euro	%
<50 %	128,4	83	128,6	83
50–70 %	19,5	13	19,7	13
71–80 %	4,0	2	3,9	2
81–90 %	1,2	1	1,1	1
>90 %	1,2	1	0,8	1
Summa	154,3	100	154,1	100

1) Beloppen och procentsiffrorna i tabellen inkluderar den relevanta delen av ett lån, inte hela lånet. Exkluderar lån som redovisas under den standardiserade metoden i CRR, i huvudsak relaterat till de lån som förvärvades från Danske Bank under 2024 (8,9 md euro).

Lån med förmildrande kreditvillkor

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Lån med förmildrande kreditvillkor	3 024	2 261
- varav fallerade	1 209	1 045
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar och lån med förmildrande kreditvillkor	465	455
- varav fallerade	412	420

Nyckeltal	31 dec 2024	31 dec 2023
Andel lån med förmildrande kreditvillkor¹	1,1 %	0,8 %
Täckningsgrad för lån med förmildrande kreditvillkor²	15 %	20 %
- varav fallerade	34 %	40 %

- 1) Lån med förmildrande kreditvillkor/Lån värderade till upplupet anskaffningsvärde före reserveringar.
2) Individuella reserver för lån med förmildrande kreditvillkor/Lån med förmildrande kreditvillkor.

Utlåning till företagskunder, efter lånets storlek

Storlek i mn euro	31 dec 2024		31 dec 2023	
	Utlåning md euro	%	Utlåning md euro	%
0–10	65,1	39	62,7	39
11–50	40,8	24	39,6	25
51–100	24,4	15	22,9	14
101–250	24,8	15	24,2	15
251–500	7,2	4	6,4	4
501–	5,4	3	4,9	3
Summa	167,7	100	160,7	100

Kreditförluster och nyckeltal

	2024	2023
Kreditförluster, mn euro	198	187
Kreditförlustrelation netto, upplupet anskaffningsvärde, koncernen, punkter	7	7
- varav kategori 3	9	8
- varav kategori 1 och 2	-2	-1
Kreditförlustrelation netto, inklusive hypotekslån till verkligt värde, koncernen, punkter¹	6	5
Kreditförlustrelation netto, inklusive hypotekslån till verkligt värde, Personal Banking, punkter	5	7
Kreditförlustrelation netto, inklusive hypotekslån till verkligt värde, Business Banking, punkter	14	8
Kreditförlustrelation netto, inklusive hypotekslån till verkligt värde, Large Corporates & Institutions, punkter	-2	-5

1) Kreditförluster och nettoresultat av utlåning i portföljer som hålls till förfall och obligatoriskt värderas till verkligt värde dividerat med total utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde, punkter.

Osäkra fordringar och nyckeltal

	2024	2023
Osäkra fordringar, brutto, upplupet anskaffningsvärde, mn euro	2 945	2 457
- varav reglerade	1 133	1 091
- varav oreglerade	1 812	1 366
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), brutto, punkter	104	89
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), netto, punkter	66	51
Gruppvisa reserveringar i relation till utlåning i kategori 1 och 2, punkter	19	23
Total reserveringsgrad (kategori 1, 2 och 3), punkter	57	60
Reserver i relation till osäkra lånefordringar (kategori 3), %	36	42

Förfallna lånefordringar

Mn euro	31 dec 2024		31 dec 2023	
	Företagskunder	Privatkunder	Företagskunder	Privatkunder
6–30 dagar	338	752	406	829
31–60 dagar	83	274	113	287
61–90 dagar	38	115	41	113
>90 dagar	413	784	288	628
Summa	872	1 925	848	1 857
Förfallna lån (inkl. osäkra lån) dividerat med utlåning till allmänheten efter reserver, %	0,5	1,0	0,5	1,0



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde

31 dec 2024, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige	Övrigt	Summa
Finansinstitut	2 964	1 899	825	9 343	980	16 011
Jordbruk	4 454	347	2 996	216	4	8 017
Grödor, odling och jakt	2 677	174	103	130	4	3 088
Djurhållning	1 743	169	142	53	0	2 107
Fiske och vattenbruk	34	4	2 751	33	0	2 822
Naturresurser	171	1 106	736	453	91	2 557
Pappers- och skogsprodukter	147	797	286	394	91	1 715
Gruvdrift och kringverksamhet	15	299	90	58	0	462
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	9	10	360	1	0	380
Konsument dagligvaror	3 427	824	1 187	1 956	55	7 449
Livsmedel och drycker	282	286	858	509	8	1 943
Hushålls- och hygienprodukter	213	96	131	415	2	857
Hälsovård	2 932	442	198	1 032	45	4 649
Konsument sällanköp och tjänster	2 323	2 191	2 724	4 720	24	11 982
Konsumentkapitalvaror	158	319	249	1 869	23	2 618
Media och underhållning	491	348	144	735	0	1 718
Detaljhandel	730	1 160	1 164	1 435	0	4 489
Flygresor	253	15	30	42	0	340
Logi och fritid	626	276	626	371	0	1 899
Telekomtjänster	65	73	511	268	1	918
Industri	6 781	6 484	8 682	9 065	342	31 354
Råvaror	676	576	280	585	50	2 167
Kapitalvaror	665	1 555	192	1 308	49	3 769
Producenttjänster	1 957	772	2 049	1 684	203	6 665
Byggindustri	1 024	1 161	3 683	1 857	0	7 725
Partihandel	1 739	1 073	1 009	2 160	23	6 004
Marktransport	270	728	689	781	15	2 483
IT-tjänster	450	619	780	690	2	2 541
Sjöfart	230	180	4 197	57	155	4 819
Varvsindustri	0	15	118	0	0	133
Sjötransport	31	71	3 907	35	155	4 199
Sjöfartstjänster	199	94	172	22	0	487

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde, forts.

31 dec 2024, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige	Övrigt	Summa
Samhällsnyttiga tjänster	2 008	2 880	1 902	1 149	0	7 939
El, vatten och gas	1 502	1 252	1 094	763	0	4 611
Kraftproduktion	124	1 331	596	213	0	2 264
Allmännyttiga företag	382	297	212	173	0	1 064
Fastighetsbolag	9 365	9 173	8 950	19 273	0	46 761
Kommersiella fastigheter	4 092	4 902	7 677	9 143	0	25 814
Bostadsfastigheter	2 499	902	462	2 726	0	6 589
Bostadsrättsföreningar	2 774	3 369	811	7 404	0	14 358
Övriga branscher	294	0	41	47	1 792	2 174
Summa företagskunder	32 017	25 084	32 240	46 279	3 443	139 063
Bolån	41 174	33 261	41 563	51 420	0	167 418
Lån mot säkerhet	3 719	5 985	1 676	2 018	0	13 398
Lån utan säkerhet	746	2 094	352	1 769	0	4 961
Privatkunder	45 639	41 340	43 591	55 207	0	185 777
Offentlig sektor	676	706	82	2 652	3	4 119
Omvända repor	0	28 629	0	0	0	28 629
Utlåning till allmänheten per land	78 332	95 759	75 913	104 138	3 446	357 588
varav värderad till verkligt värde	52 696	28 688	0	0	0	81 384



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde

31 dec 2023, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige	Övrigt	Summa
Finansinstitut	2 874	1 840	965	7 998	677	14 354
Jordbruk	4 550	341	2 937	194	6	8 028
Grödor, odling och jakt	2 694	177	106	113	6	3 096
Djurhållning	1 836	159	130	57	0	2 182
Fiske och vattenbruk	20	5	2 701	24	0	2 750
Naturresurser	152	975	894	404	99	2 524
Pappers- och skogsprodukter	140	663	510	341	99	1 753
Gruvdrift och kringverksamhet	8	280	95	59	0	442
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	4	32	289	4	0	329
Konsument dagligvaror	2 030	840	986	1 905	57	5 818
Livsmedel och drycker	402	323	684	475	16	1 900
Hushålls- och hygienprodukter	154	90	119	374	1	738
Hälsovård	1 474	427	183	1 056	40	3 180
Konsument sällanköp och tjänster	2 491	2 424	2 769	5 548	185	13 417
Konsumentkapitalvaror	153	356	218	2 087	182	2 996
Media och underhållning	559	335	170	1 338	0	2 402
Detaljhandel	828	1 269	1 163	1 408	3	4 671
Flygresor	264	17	60	45	0	386
Logi och fritid	616	379	682	396	0	2 073
Telekomtjänster	71	68	476	274	0	889
Industri	7 750	6 730	9 427	10 079	183	34 169
Råvaror	463	541	303	620	10	1 937
Kapitalvaror	696	1 642	233	1 078	58	3 707
Producenttjänster	2 099	865	2 119	2 160	89	7 332
Byggindustri	1 062	1 360	4 306	2 353	0	9 081
Partihandel	2 234	1 146	1 162	2 330	19	6 891
Marktransport	739	727	702	826	0	2 994
IT-tjänster	457	449	602	712	7	2 227
Sjöfart	180	154	4 602	72	304	5 312
Varvsindustri	0	14	165	0	0	179
Sjötransport	2	43	4 271	51	302	4 669
Sjöfartstjänster	178	97	166	21	2	464

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde, forts.

31 dec 2023, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige	Övrigt	Summa
Samhällsnyttiga tjänster	1 715	3 199	1 863	1 059	0	7 836
El, vatten och gas	1 314	1 403	1 131	532	0	4 380
Kraftproduktion	37	1 617	545	405	0	2 604
Allmännyttiga företag	364	179	187	122	0	852
Fastighetsbolag	8 752	8 598	10 223	18 826	79	46 478
Kommersiella fastigheter	3 831	4 684	8 699	8 661	79	25 954
Bostadsfastigheter	2 305	790	661	2 452	0	6 208
Bostadsrättsföreningar	2 616	3 124	863	7 713	0	14 316
Övriga branscher	246	0	119	115	1 406	1 886
Summa företagskunder	30 740	25 101	34 785	46 200	2 996	139 822
Bolån	35 174	33 436	34 024	52 057	0	154 691
Lån mot säkerhet	10 324	5 932	1 954	2 069	0	20 279
Lån utan säkerhet	899	2 133	338	1 849	0	5 219
Privatkunder	46 397	41 501	36 316	55 975	0	180 189
Offentlig sektor	954	806	18	2 197	0	3 975
Omvända repor	0	20 842	0	0	0	20 842
Utlåning till allmänheten per land	78 091	88 250	71 119	104 372	2 996	344 828
varav värderad till verkligt värde	52 629	20 897	0	0	0	73 526



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch

31 dec 2024, mn euro	Brutto			Avsättningar			Lån, redovisat värde	Kredit-förluster, netto¹
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3		
Finansinstitut	14 941	534	59	7	16	30	15 481	-9
Jordbruk	4 304	238	76	6	15	31	4 566	-7
Grödor, odling och jakt	900	105	24	2	11	9	1 007	-11
Djurhållning	632	85	50	1	3	22	741	5
Fiske och vattenbruk	2 772	48	2	3	1	0	2 818	-1
Naturreсурser	2 173	292	23	3	4	10	2 471	-8
Pappers- och skogsprodukter	1 371	259	18	1	3	9	1 635	-5
Gruvdrift och kringverksamhet	427	29	4	1	1	1	457	0
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	375	4	1	1	0	0	379	-3
Konsument dagligvaror	6 612	333	24	9	8	13	6 939	18
Livsmedel och drycker	1 722	201	10	3	4	6	1 920	11
Hushålls- och hygienprodukter	697	39	8	1	1	4	738	1
Hälsovård	4 193	93	6	5	3	3	4 281	6
Konsument sällanköp och tjänster	9 353	1 090	470	12	36	226	10 639	-29
Konsumentkapitalvaror	2 227	312	89	2	5	51	2 570	-7
Media och underhållning	1 285	191	58	2	3	31	1 498	-6
Detaljhandel	3 587	458	265	6	23	116	4 165	-17
Flygresor	199	8	5	0	0	2	210	-1
Logi och fritid	1 202	117	47	2	4	21	1 339	3
Telekomtjänster	853	4	6	0	1	5	857	-1
Industri	25 620	3 661	600	36	100	292	29 453	-78
Råvaror	1 865	219	78	3	5	22	2 132	-12
Kapitalvaror	3 085	618	31	4	15	17	3 698	6
Producenttjänster	5 137	607	54	4	12	26	5 756	-22
Byggindustri	6 237	946	204	12	29	95	7 251	-23
Partihandel	4 955	846	119	6	27	56	5 831	-25
Marktransport	2 216	189	28	4	6	14	2 409	9
IT-tjänster	2 125	236	86	3	6	62	2 376	-11
Sjöfart	4 552	156	51	0	1	31	4 727	12
Varvsindustri	7	128	0	0	1	0	134	-1
Sjötransport	4 165	14	51	0	0	31	4 199	13
Sjöfartstjänster	380	14	0	0	0	0	394	0

Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch, forts.

31 dec 2024, mn euro	Brutto			Avsättningar			Lån, redovisat värde	Kredit-förluster, netto¹
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3		
Samhällsnyttiga tjänster	6 567	147	108	5	3	63	6 751	-56
El, vatten och gas	3 634	75	104	2	1	61	3 749	-57
Kraftproduktion	2 222	15	2	1	0	0	2 238	-1
Allmännyttiga företag	711	57	2	2	2	2	764	2
Fastighetsbolag	36 395	1 811	191	19	20	59	38 299	35
Övriga branscher	1 899	149	12	2	0	2	2 056	1
Summa företagskunder	112 416	8 411	1 614	99	203	757	121 382	-121
Bolån	125 917	5 955	717	32	74	139	132 344	-24
Lån mot säkerhet	12 030	1 142	365	23	30	86	13 398	-12
Lån utan säkerhet	4 047	835	229	19	50	81	4 961	-40
Privatkunder	141 994	7 932	1 311	74	154	306	150 703	-76
Offentlig sektor	4 087	14	20	1	0	1	4 119	-1
Utlåning till allmänheten	258 497	16 357	2 945	174	357	1 064	276 204	-198
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	5 050	9	0	5	0	5	5 049	0
Summa	263 547	16 366	2 945	179	357	1 069	281 253	-198

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



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch

31 dec 2023, mn euro	Brutto			Avsättningar			Lån, redovisat värde	Kredit-förluster, netto¹
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3		
Finansinstitut	13 531	253	67	8	8	38	13 797	-7
Jordbruk	4 278	192	68	7	7	35	4 489	22
Grödor, odling och jakt	930	92	17	3	3	7	1 026	0
Djurhållning	619	83	48	3	4	28	715	22
Fiske och vattenbruk	2 729	17	3	1	0	0	2 748	0
Naturreсурser	2 235	198	18	3	5	14	2 429	-2
Pappers- och skogsprodukter	1 505	161	16	2	4	13	1 663	-5
Gruvdrift och kringverksamhet	405	34	2	0	1	1	439	0
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	325	3	0	1	0	0	327	3
Konsument dagligvaror	5 013	266	89	8	10	32	5 318	-3
Livsmedel och drycker	1 685	161	53	3	5	16	1 875	-5
Hushålls- och hygienprodukter	592	28	8	2	1	5	620	-1
Hälsovård	2 736	77	28	3	4	11	2 823	3
Konsument sällanköp och tjänster	10 578	1 141	566	16	51	220	11 998	-46
Konsumentkapitalvaror	2 533	381	104	2	6	61	2 949	-30
Media och underhållning	1 845	100	199	2	5	29	2 108	-21
Detaljhandel	3 796	480	222	9	30	105	4 354	-4
Flygresor	236	9	9	0	0	4	250	5
Logi och fritid	1 357	163	27	2	9	16	1 520	4
Telekomtjänster	811	8	5	1	1	5	817	0
Industri	28 990	3 196	414	53	110	251	32 186	-40
Råvaror	1 700	193	25	3	4	12	1 899	0
Kapitalvaror	3 161	472	42	5	16	21	3 633	2
Producenttjänster	5 992	408	45	11	12	18	6 404	1
Byggindustri	7 471	1 106	120	17	38	77	8 565	-9
Partihandel	6 130	567	82	7	25	47	6 700	-21
Marktransport	2 701	214	35	5	6	28	2 911	19
IT-tjänster	1 835	236	65	5	9	48	2 074	-32
Sjöfart	5 143	67	48	15	2	23	5 218	12
Varvsindustri	164	15	0	0	0	0	179	3
Sjötransport	4 612	49	48	15	2	23	4 669	9
Sjöfartstjänster	367	3	0	0	0	0	370	0

Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch, forts.

31 dec 2023, mn euro	Brutto			Avsättningar			Lån, redovisat värde	Kredit-förluster, netto¹
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3		
Samhällsnyttiga tjänster	6 471	108	14	5	3	8	6 577	1
El, vatten och gas	3 381	60	8	2	1	4	3 442	1
Kraftproduktion	2 566	12	1	2	1	1	2 575	0
Allmännyttiga företag	524	36	5	1	1	3	560	0
Fastighetsbolag	36 656	1 860	164	25	45	83	38 527	-35
Övriga branscher	1 580	189	8	3	1	0	1 773	15
Summa företagskunder	114 475	7 470	1 456	143	242	704	122 312	-83
Bolån	113 424	5 734	539	12	54	114	119 517	-20
Lån mot säkerhet	18 163	2 035	277	31	41	124	20 279	-24
Lån utan säkerhet	4 277	952	154	14	73	77	5 219	-61
Privatkunder	135 864	8 721	970	57	168	315	145 015	-105
Offentlig sektor	3 943	8	27	1	0	2	3 975	1
Utlåning till allmänheten	254 282	16 199	2 453	201	410	1 021	271 302	-187
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	3 079	8	4	5	0	16	3 070	0
Summa	257 361	16 207	2 457	206	410	1 037	274 372	-187

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



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Osäkra lånefordringar (kategori 3) till allmänheten, per land och bransch (inklusive lån till verkligt värde)

31 dec 2024, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige	Summa
Finansinstitut	50	3	5	2	60
Jordbruk	146	24	14	1	185
Grödor, odling och jakt	64	7	5	1	77
Djurhållning	80	17	9	0	106
Fiske och vattenbruk	2	0	0	0	2
Naturresurser	7	9	7	0	23
Pappers- och skogsprodukter	7	8	4	0	19
Gruvdrift och kringverksamhet	0	1	3	0	4
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	0	0	0	0	0
Konsument dagligvaror	4	13	6	3	26
Livsmedel och drycker	1	7	1	1	10
Hushålls- och hygienprodukter	1	5	3	0	9
Hälsovård	2	1	2	2	7
Konsument sällanköp och tjänster	146	142	30	165	483
Konsumentkapitalvaror	3	50	2	34	89
Media och underhållning	4	19	1	35	59
Detaljhandel	131	50	24	68	273
Flygresor	0	2	2	1	5
Logi och fritid	8	21	1	20	50
Telekomtjänster	0	0	0	7	7
Industri	134	174	170	146	624
Råvaror	59	5	8	6	78
Kapitalvaror	7	23	1	3	34
Producenttjänster	15	16	21	9	61
Byggindustri	14	89	83	25	211
Partihandel	33	15	46	28	122
Marktransport	3	13	5	9	30
IT-tjänster	3	13	6	66	88
Sjöfart	0	0	51	0	51
Varvsindustri	0	0	0	0	0
Sjötransport	0	0	51	0	51
Sjöfartstjänster	0	0	0	0	0

Osäkra lånefordringar (kategori 3) till allmänheten, per land och bransch (inklusive lån till verkligt värde), forts.

31 dec 2024, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige	Summa
Samhällsnyttiga tjänster	99	8	1	1	109
El, vatten och gas	99	5	0	0	104
Kraftproduktion	0	2	0	0	2
Allmännyttiga företag	0	1	1	1	3
Fastighetsbolag	26	123	49	13	211
Övriga branscher	5	0	7	0	12
Summa företagskunder	617	496	340	331	1 784
Bolån	352	439	148	98	1 037
Lån mot säkerhet	83	180	82	20	365
Lån utan säkerhet	24	130	10	64	228
Privatkunder	459	749	240	182	1 630
Offentlig sektor	21	0	0	0	21
Summa osäkra fordringar	1 097	1 245	580	513	3 435
varav värderad till verkligt värde	490	0	0	0	490



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Osäkra lånefordringar (kategori 3) till allmänheten, per land och bransch (inklusive lån till verkligt värde)

31 dec 2023, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige	Summa
Finansinstitut	52	2	9	5	68
Jordbruk	107	27	3	1	138
Grödor, odling och jakt	23	7	1	1	32
Djurhållning	81	20	2	0	103
Fiske och vattenbruk	3	0	0	0	3
Naturresurser	3	8	3	5	19
Pappers- och skogsprodukter	3	7	2	5	17
Gruvdrift och kringverksamhet	0	1	1	0	2
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	0	0	0	0	0
Konsument dagligvaror	68	15	7	2	92
Livsmedel och drycker	40	11	0	2	53
Hushålls- och hygienprodukter	2	1	6	0	9
Hälsovård	26	3	1	0	30
Konsument sällanköp och tjänster	134	97	34	308	573
Konsumentkapitalvaror	3	42	1	58	104
Media och underhållning	4	11	1	184	200
Detaljhandel	125	23	26	52	226
Flygresor	0	2	4	3	9
Logi och fritid	2	19	2	5	28
Telekomtjänster	0	0	0	6	6
Industri	109	128	61	136	434
Råvaror	17	5	2	1	25
Kapitalvaror	20	21	2	3	46
Producenttjänster	12	17	16	6	51
Byggindustri	17	58	29	24	128
Partihandel	40	10	7	27	84
Marktransport	2	10	5	18	35
IT-tjänster	1	7	0	57	65
Sjöfart	0	0	48	0	48
Varvsindustri	0	0	0	0	0
Sjötransport	0	0	48	0	48
Sjöfartstjänster	0	0	0	0	0

Osäkra lånefordringar (kategori 3) till allmänheten, per land och bransch (inklusive lån till verkligt värde), forts.

31 dec 2023, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige	Summa
Samhällsnyttiga tjänster	2	10	1	3	16
El, vatten och gas	0	8	0	0	8
Kraftproduktion	0	0	0	1	1
Allmännyttiga företag	2	2	1	2	7
Fastighetsbolag	33	83	60	13	189
Övriga branscher	0	1	4	2	7
Summa företagskunder	508	371	230	475	1 584
Bolån	269	352	122	64	807
Lån mot säkerhet	91	145	32	9	277
Lån utan säkerhet	22	92	4	37	155
Privatkunder	382	589	158	110	1 239
Offentlig sektor	27	0	0	0	27
Summa osäkra fordringar	917	960	388	585	2 850
varav värderad till verkligt värde	397	0	0	0	397



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde

31 dec 2024, mn euro	Kredit-förluster, netto ¹	Kredit-förlust-relation, pkt	Osäkra lånefordringar kategori 3	Andel osäkra fordringar, pkt	Summa avsättningar	Avsättningar kategori 1	Avsättningar kategori 2	Avsättningar kategori 3	Täckningsgrad, % ²	Utlåning till värderad till upplupet anskaffningsvärde
Finansinstitut	-9	-6	59	38	53	7	16	30	51	15 481
Jordbruk	-7	-15	76	165	52	6	15	31	41	4 566
Grödor, odling och jakt	-11	-109	24	233	22	2	11	9	38	1 007
Djurhållning	5	67	50	652	26	1	3	22	44	741
Fiske och vattenbruk	-1	-4	2	7	4	3	1	0	0	2 818
Naturresurser	-8	-32	23	92	17	3	4	10	43	2 471
Pappers- och skogsprodukter	-5	-31	18	109	13	1	3	9	50	1 635
Gruvdrift och kringverksamhet	0	0	4	87	3	1	1	1	25	457
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	-3	-79	1	26	1	1	0	0	0	379
Konsument dagligvaror	18	26	24	34	30	9	8	13	54	6 939
Livsmedel och drycker	11	57	10	52	13	3	4	6	60	1 920
Hushålls- och hygienprodukter	1	14	8	108	6	1	1	4	50	738
Hälsovård	6	14	6	14	11	5	3	3	50	4 281
Konsument sällanköp och tjänster	-29	-27	470	431	274	12	36	226	48	10 639
Konsumentkapitalvaror	-7	-27	89	339	58	2	5	51	57	2 570
Media och underhållning	-6	-40	58	378	36	2	3	31	53	1 498
Detaljhandel	-17	-41	265	615	145	6	23	116	44	4 165
Flygresor	-1	-48	5	236	2	0	0	2	40	210
Logi och fritid	3	22	47	344	27	2	4	21	45	1 339
Telekomtjänster	-1	-12	6	70	6	0	1	5	83	857

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, forts.

31 dec 2024, mn euro	Kredit-förluster, netto ¹	Kredit-förlust-relation, pkt	Osäkra lånefordringar kategori 3	Andel osäkra fordringar, pkt	Summa avsättningar	Avsättningar kategori 1	Avsättningar kategori 2	Avsättningar kategori 3	Täckningsgrad, % ²	Utlåning till värderad till upplupet anskaffningsvärde
Industri	-78	-26	600	201	428	36	100	292	49	29 453
Råvaror	-12	-56	78	361	30	3	5	22	28	2 132
Kapitalvaror	6	16	31	83	36	4	15	17	55	3 698
Producenttjänster	-22	-38	54	93	42	4	12	26	48	5 756
Byggindustri	-23	-32	204	276	136	12	29	95	47	7 251
Partihandel	-25	-43	119	201	89	6	27	56	47	5 831
Marktransport	9	37	28	115	24	4	6	14	50	2 409
IT-tjänster	-11	-46	86	351	71	3	6	62	72	2 376
Sjöfart	12	25	51	107	32	0	1	31	61	4 727
Varvsindustri	-1	-75	0	0	1	0	1	0	0	134
Sjötransport	13	31	51	121	31	0	0	31	61	4 199
Sjöfartstjänster	0	0	0	0	0	0	0	0	0	394
Samhällsnyttiga tjänster	-56	-83	108	158	71	5	3	63	58	6 751
El, vatten och gas	-57	-152	104	273	64	2	1	61	59	3 749
Kraftproduktion	-1	-4	2	9	1	1	0	0	0	2 238
Allmännyttiga företag	2	26	2	26	6	2	2	2	100	764
Fastighetsbolag	35	9	191	50	98	19	20	59	31	38 299
Övriga branscher	1	5	12	58	4	2	0	2	17	2 056
Summa företagskunder	-121	-10	1 614	132	1 059	99	203	757	47	121 382
Bolån	-24	-2	717	54	245	32	74	139	19	132 344
Lån mot säkerhet	-12	-9	365	270	139	23	30	86	24	13 398
Lån utan säkerhet	-40	-81	229	448	150	19	50	81	35	4 961
Privatkunder	-76	-5	1 311	87	534	74	154	306	23	150 703
Offentlig sektor	-1	-2	20	49	2	1	0	1	5	4 119
Utlåning till allmänheten	-198	-7	2 945	106	1 595	174	357	1 064	36	276 204

1) Inklusive reserveringar för exponeringar utanför balansräkningen.
2) Avsättningar för kategori 3 dividerat med exponeringar i kategori 3.



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde

31 dec 2023, mn euro	Kredit-förluster, netto ¹	Kredit-förlust-relation, pkt	Osäkra lånefordringar kategori 3	Andel osäkra fordringar, pkt	Summa avsättningar	Avsättningar kategori 1	Avsättningar kategori 2	Avsättningar kategori 3	Täckningsgrad, % ²	Utlåning till värderad till upplupet anskaffningsvärde
Finansinstitut	-7	-5	67	48	54	8	8	38	57	13 797
Jordbruk	22	49	68	150	49	7	7	35	51	4 489
Grödor, odling och jakt	0	0	17	164	13	3	3	7	41	1 026
Djurhållning	22	308	48	640	35	3	4	28	58	715
Fiske och vattenbruk	0	0	3	11	1	1	0	0	0	2 748
Naturresurser	-2	-8	18	73	22	3	5	14	78	2 429
Pappers- och skogsprodukter	-5	-30	16	95	19	2	4	13	81	1 663
Gruvdrift och kringverksamhet	0	0	2	45	2	0	1	1	50	439
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	3	92	0	0	1	1	0	0	0	327
Konsument dagligvaror	-3	-6	89	166	50	8	10	32	36	5 318
Livsmedel och drycker	-5	-27	53	279	24	3	5	16	30	1 875
Hushålls- och hygienprodukter	-1	-16	8	127	8	2	1	5	63	620
Hälsovård	3	11	28	99	18	3	4	11	39	2 823
Konsument sällanköp och tjänster	-46	-38	566	461	287	16	51	220	39	11 998
Konsumentkapitalvaror	-30	-102	104	345	69	2	6	61	59	2 949
Media och underhållning	-21	-100	199	928	36	2	5	29	15	2 108
Detaljhandel	-4	-9	222	494	144	9	30	105	47	4 354
Flygresor	5	200	9	354	4	0	0	4	44	250
Logi och fritid	4	26	27	175	27	2	9	16	59	1 520
Telekomtjänster	0	0	5	61	7	1	1	5	100	817

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, forts.

31 dec 2023, mn euro	Kredit-förluster, netto ¹	Kredit-förlust-relation, pkt	Osäkra lånefordringar kategori 3	Andel osäkra fordringar, pkt	Summa avsättningar	Avsättningar kategori 1	Avsättningar kategori 2	Avsättningar kategori 3	Täckningsgrad, % ²	Utlåning till värderad till upplupet anskaffningsvärde
Industri	-40	-12	414	127	414	53	110	251	61	32 186
Råvaror	0	0	25	130	19	3	4	12	48	1 899
Kapitalvaror	2	6	42	114	42	5	16	21	50	3 633
Producenttjänster	1	2	45	70	41	11	12	18	40	6 404
Byggindustri	-9	-11	120	138	132	17	38	77	64	8 565
Partihandel	-21	-31	82	121	79	7	25	47	57	6 700
Marktransport	19	65	35	119	39	5	6	28	80	2 911
IT-tjänster	-32	-154	65	304	62	5	9	48	74	2 074
Sjöfart	12	23	48	91	40	15	2	23	48	5 218
Varvsindustri	3	168	0	0	0	0	0	0	0	179
Sjötransport	9	19	48	102	40	15	2	23	48	4 669
Sjöfartstjänster	0	0	0	0	0	0	0	0	0	370
Samhällsnyttiga tjänster	1	2	14	21	16	5	3	8	57	6 577
El, vatten och gas	1	3	8	23	7	2	1	4	50	3 442
Kraftproduktion	0	0	1	4	4	2	1	1	100	2 575
Allmännyttiga företag	0	0	5	88	5	1	1	3	60	560
Fastighetsbolag	-35	-9	164	42	153	25	45	83	51	38 527
Övriga branscher	15	85	8	45	4	3	1	0	0	1 773
Summa företagskunder	-83	-7	1 456	118	1 089	143	242	704	48	122 312
Bolån	-20	-2	539	45	180	12	54	114	21	119 517
Lån mot säkerhet	-24	-12	277	135	196	31	41	124	45	20 279
Lån utan säkerhet	-61	-117	154	286	164	14	73	77	50	5 219
Privatkunder	-105	-7	970	67	540	57	168	315	32	145 015
Offentlig sektor	1	3	27	68	3	1	0	2	7	3 975
Utlåning till allmänheten	-187	-7	2 453	90	1 632	201	410	1 021	42	271 302

1) Inklusive reserveringar för exponeringar utanför balansräkningen.
2) Avsättningar för kategori 3 dividerat med exponeringar i kategori 3.



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, geografisk fördelning¹

Mn euro	Brutto			Avsättningar			Netto
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
31 dec 2024							
Danmark	24 274	1 425	585	33	94	283	25 874
Finland	59 238	6 704	1 235	36	134	405	66 602
Norge	66 233	4 805	563	52	55	149	71 345
Sverige	92 626	3 243	497	49	68	202	96 047
Ryssland	1	0	0	0	0	0	1
USA	2 837	5	1	0	1	0	2 842
Övrigt	13 288	175	64	4	5	25	13 493
Summa	258 497	16 357	2 945	174	357	1 064	276 204
31 dec 2023							
Danmark	23 690	1 494	496	39	117	247	25 277
Finland	59 584	6 947	944	40	136	379	66 920
Norge	62 224	3 600	365	66	68	124	65 931
Sverige	93 590	4 000	573	40	83	233	97 807
Ryssland	2	0	0	0	0	0	2
USA	2 522	13	1	1	0	0	2 535
Övrigt	12 670	145	74	15	6	38	12 830
Summa	254 282	16 199	2 453	201	410	1 021	271 302

1) Baserat på landet där kunden har sin hemvist.



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Redovisat värde för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde, före reserver

Mn euro	Centralbanker och kreditinstitut				Allmänheten				Summa			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
2024												
Ingående balans per 1 jan 2024	3 079	8	4	3 091	254 282	16 199	2 453	272 934	257 361	16 207	2 457	276 025
Nya eller förvärvade lånefordringar	4 154	4	–	4 158	77 885	1 524	94	79 503	82 039	1 528	94	83 661
Överföringar mellan kategori 1 och 2, netto	-7	7	–	–	-1 586	1 586	–	–	-1 593	1 593	–	–
Överföringar mellan kategori 2 och 3, netto	–	0	0	–	–	-371	371	–	–	-371	371	–
Överföringar mellan kategori 1 och 3, netto	2	–	-2	–	-377	–	377	–	-375	–	375	–
Återbetalda eller borttagna lånefordringar	-5 938	-6	-2	-5 946	-63 050	-3 560	-553	-67 163	-68 988	-3 566	-555	-73 109
Bortskrivna lånefordringar	–	–	–	–	–	–	-226	-226	–	–	-226	-226
Övriga förändringar ¹	3 235	-4	0	3 231	-5 152	1 164	447	-3 541	-1 917	1 160	447	-310
Valutakursdifferenser	525	0	0	525	-3 505	-185	-18	-3 708	-2 980	-185	-18	-3 183
Utgående balans per 31 dec 2024	5 050	9	0	5 059	258 497	16 357	2 945	277 799	263 547	16 366	2 945	282 858
2023												
Ingående balans per 1 jan 2023	2 833	8	13	2 854	261 740	12 778	2 242	276 760	264 573	12 786	2 255	279 614
Nya eller förvärvade lånefordringar	5 123	6	–	5 129	79 531	572	68	80 171	84 654	578	68	85 300
Överföringar mellan kategori 1 och 2, netto	2	-2	–	–	-3 984	3 984	–	–	-3 982	3 982	–	–
Överföringar mellan kategori 2 och 3, netto	–	0	0	–	–	-142	142	–	–	-142	142	–
Överföringar mellan kategori 1 och 3, netto	0	–	0	–	-132	–	132	–	-132	–	132	–
Återbetalda eller borttagna lånefordringar	-3 397	-3	-13	-3 413	-60 122	-2 606	-534	-63 262	-63 519	-2 609	-547	-66 675
Bortskrivna lånefordringar	–	–	–	–	–	–	-245	-245	–	–	-245	-245
Övriga förändringar ¹	-2 392	-1	4	-2 389	-19 993	1 791	669	-17 533	-22 385	1 790	673	-19 922
Valutakursdifferenser	910	0	0	910	-2 758	-178	-21	-2 957	-1 848	-178	-21	-2 047
Utgående balans per 31 dec 2023	3 079	8	4	3 091	254 282	16 199	2 453	272 934	257 361	16 207	2 457	276 025

1) Övriga förändringar avser främst ökat utnyttjande av kreditramar som beviljats tidigare år samt revolverande krediter.



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Förändring av reserver för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

Mn euro	Centralbanker och kreditinstitut				Allmänheten				Summa			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
2024												
Ingående balans per 1 jan 2024	-5	0	-16	-21	-201	-410	-1 021	-1 632	-206	-410	-1 037	-1 653
Nya eller förvärvade lånefordringar	-1	0	0	-1	-50	-22	-11	-83	-51	-22	-11	-84
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	0	0	–	0	9	-143	–	-134	9	-143	–	-134
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	0	–	0	0	1	–	-145	-144	1	–	-145	-144
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	0	0	–	0	-8	75	–	67	-8	75	–	67
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	–	0	0	0	–	27	-155	-128	–	27	-155	-128
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	0	–	0	0	0	–	6	6	0	–	6	6
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	–	0	0	0	–	-11	36	25	–	-11	36	25
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan kategorier	-1	0	10	9	20	30	34	84	19	30	44	93
Återbetalda eller sålda lånefordringar	2	0	1	3	52	95	97	244	54	95	98	247
Bortskrivna låne-fordringar med minskning av reserver	–	–	–	–	–	–	85	85	–	–	85	85
Valutakursdifferenser	0	0	0	0	3	2	10	15	3	2	10	15
Utgående balans per 31 dec 2024	-5	0	-5	-10	-174	-357	-1 064	-1 595	-179	-357	-1 069	-1 605
2023												
Ingående balans per 1 jan 2023	-4	0	-25	-29	-216	-408	-1 020	-1 644	-220	-408	-1 045	-1 673
Nya eller förvärvade lånefordringar	-2	0	0	-2	-65	-26	-14	-105	-67	-26	-14	-107
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	0	0	–	0	12	-166	–	-154	12	-166	–	-154
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	0	–	0	0	1	–	-84	-83	1	–	-84	-83
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	0	0	–	0	-6	63	–	57	-6	63	–	57
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	–	0	0	0	–	21	-113	-92	–	21	-113	-92
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	0	–	0	0	0	–	9	9	0	–	9	9
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	–	0	0	0	–	-4	25	21	–	-4	25	21
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan kategorier	-1	0	9	8	23	45	-2	66	22	45	7	74
Återbetalda eller sålda lånefordringar	2	0	0	2	47	63	83	193	49	63	83	195
Bortskrivna låne-fordringar med minskning av reserver	–	–	–	–	–	–	88	88	–	–	88	88
Valutakursdifferenser	0	0	0	0	3	2	7	12	3	2	7	12
Utgående balans per 31 dec 2023	-5	0	-16	-21	-201	-410	-1 021	-1 632	-206	-410	-1 037	-1 653

Tabellerna visar förändringar i exponering/reserver för varje kategori under året. Om en exponering överförs från t.ex. kategori 1 till kategori 2, görs en återföring i kategori 1 och en ökning i kategori 2.



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Förändring i avsättningar för garantier/åtaganden

Mn euro	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
2024				
Ingående balans per 1 jan 2024	52	94	22	168
Nya eller förvärvade exponeringar	12	17	0	29
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	-2	47	–	45
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	0	–	4	4
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	1	-33	–	-32
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	–	-2	4	2
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	0	–	-1	-1
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	–	1	-2	-1
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan kategorier	9	6	-4	11
Återbetalda eller sålda lånefordringar	-13	-15	-2	-30
Bortskrivna lånefordringar med minskning av reserver	–	–	0	0
Valutakursdifferenser	-1	-1	0	-2
Utgående balans per 31 dec 2024	58	114	21	193
2023				
Ingående balans per 1 jan 2023	50	111	23	184
Nya eller förvärvade exponeringar	17	11	0	28
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	-2	36	–	34
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	0	–	1	1
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	1	-27	–	-26
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	–	-1	3	2
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	0	–	-1	-1
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	–	0	-1	-1
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan kategorier	1	-12	-1	-12
Återbetalda eller sålda lånefordringar	-15	-24	-1	-40
Bortskrivna lånefordringar med minskning av reserver	0	0	-1	-1
Valutakursdifferenser	0	0	0	0
Utgående balans per 31 dec 2023	52	94	22	168

2.5 Känsligheter

En viktig faktor vid beräkningen av förväntade kreditförluster i enlighet med IFRS 9 är att bedöma vad som utgör en betydande ökning av kreditrisken. För att förstå känsligheten för dessa tröskelvärden har Nordea med hjälp av modeller beräknat avsättningar utifrån två olika scenarier:

	Tröskel	Scenario 1	Scenario 2
Privatkundsportföljer			
Relativt tröskelvärde	200 %	150 %	250 %
Övriga kundportföljer			
Relativt tröskelvärde	150 %	100 %	200 %
Absolut tröskelvärde, 12 månader	20 punkter	15 punkter	25 punkter
Absolut tröskelvärde, återstående löptid	400 punkter	350 punkter	450 punkter
Steg ¹	1–6	1 mindre	1 mer

1) För exponeringar som redovisades första gången före övergången till IFRS 9 (1 jan 2018) fastställs kategorin utifrån förändringar i ratingklasserna. Tröskelvärdet i scenario 1 sätts till ett steg mindre än den modell som faktiskt används och i scenario 2 sätts tröskelvärdet till ett steg mer än i modellen.

Avsättningarna skulle ha ökat med 11 mn euro (16 mn euro) i scenario 1 och minskat med 12 mn euro (12 mn euro) i scenario 2. Mer information om ratingskalan och genomsnittlig PD (sannolikheten för fallissemang) finns i tabellerna ”Rating-/scoringinformation för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde” på sidorna 302–303.

Avsättningarna är känsliga för ratingförändringar även om tröskelvärdena inte nås. Tabellen nedan visar hur avsättningarna påverkas om kreditkvaliteten för all utlåning i Nordea försämras med ett steg. Här beaktas både effekten av den högre risken för alla exponeringar och effekten av överföringen från kategori 1 till kategori 2 av de fordringar som nått tröskelvärdet. Detta inkluderar även effekten av att fordringar med rating ett steg över fallerade också klassificeras som fallerade, vilket beräknas till 44 mn euro (132 mn euro). Denna siffra baseras på en beräkning med den statistiska modellen snarare än individuella estimat som annars skulle vara fallet för betydande fallerade lån.

Känsligheter

	31 dec 2024		31 dec 2023	
Mn euro	Redovisade reserver	Reserver med ett stegs nedgradering	Redovisade reserver	Reserver med ett stegs nedgradering
Personal Banking	388	457	405	526
Business Banking	1 040	1 155	986	1 114
Large Corporates & Institutions	348	376	396	431
Övrigt	24	31	38	51
Summa	1 800	2 019	1 825	2 122



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

2.6 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 scenerier: ett grundscenari, ett gynnsamt scenario och ett negativt scenario. Vid utgången av 2024 beräknades de slutligt förväntade kreditförlusterna genom att vikta scenarierna enligt följande: 60 procent grundscenari, 20 procent negativt och 20 procent gynnsamt (vid utgången av 2023: 50 procent grundscenari, 40 procent negativt och 10 procent gynnsamt).

De makroekonomiska scenarierna tas fram av Group Risk i Nordea, och baseras på Oxford Economics-modellen.

De speglar Nordeas syn på den ekonomiska utvecklingen i Norden mot bakgrund av fortsatt geopolitisk osäkerhet, svag tillväxt i tunga europeiska ekonomier och kvardröjande effekter från de senaste årens stigande inflation och energipriser. Vid framtagandet av scenarierna och deras inbördes viktning tar Nordea 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 stärkt köpkraft hos hushållen. Det finns nedåtrisker i grundscenariot. Det positiva scenariot avviker mer från grundscenariot än det negativa scenariot.

Nordeas två alternativa makroekonomiska scenarier omfattar en rad rimliga riskfaktorer som kan få tillväxten att avvika från grundscenariot. En ytterligare eskalering av

konflikten i Mellanöstern kan få oljepriset att stiga kraftigt under 2025. Detta 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 ett stigande oljepris bara innebär en tillfälligt högre inflationsrisk och fortsätta sänka sina styrräntor så att ränteläget hamnar under grundscenariot för 2026. Om å andra sidan inflationen normaliseras och räntorna sjunker kan detta leda till en starkare återhämtning än den som ingår i grundscenariot.



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Scenarier och avsättningar 2024

		2025	2026	2027	Förväntade kreditförluster, övikat, mn euro	Sannolikhetsvikt	Modellbaserade reserver/avsättningar, mn euro	Justering modell-baserade 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						
Grund-scenario	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						
Grund-scenario	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						



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Scenarier och avsättningar 2024, forts.

		2025	2026	2027	Förväntade kreditförluster, övikat, mn euro	Sannolikhetsvikt	Modellbaserade reserver/avsättningar, mn euro	Justering modell-baserade reserver/avsättningar, mn euro	Individuella reserver/avsättningar, mn euro	Summa reserver/avsättningar, mn euro
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						
Grund-scenario	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						
Grund-scenario	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



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Scenarier och avsättningar 2023

		2024	2025	2026	Förväntade kreditförluster, övikat, mn euro	Sannolikhetsvikt	Modellbaserade reserver/avsättningar, mn euro	Justering modell-baserade reserver/ avsättningar, mn euro	Individuella reserver/avsättningar, mn euro	Summa reserver/ avsättningar, mn euro
Danmark										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	2,1	1,7	1,7	135	10 %				
	Arbetslöshet, %	2,8	2,8	2,8						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,8	1,5	1,6						
	Förändring i bostadspriser, %	1,9	2,8	3,2						
Grund-scenario	BNP-tillväxt, %	1,0	1,3	1,4	137	50 %	142	104	203	449
	Arbetslöshet, %	3,2	3,4	3,4						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,3	1,0	1,0						
	Förändring i bostadspriser, %	0,7	2,1	2,5						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-0,9	0,3	0,7	151	40 %				
	Arbetslöshet, %	3,9	4,5	4,7						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,1	-0,1	-0,1						
	Förändring i bostadspriser, %	-2,6	-0,1	0,8						
Finland										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	2,1	1,6	1,2	226	10 %				
	Arbetslöshet, %	7,6	7,1	6,8						
	Förändring i privatkonsumtion, %	2,4	1,4	1,1						
	Förändring i bostadspriser, %	1,1	2,8	2,7						
Grund-scenario	BNP-tillväxt, %	0,2	1,4	1,5	233	50 %	239	205	179	623
	Arbetslöshet, %	8,0	7,4	7,1						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,8	1,1	1,1						
	Förändring i bostadspriser, %	1,0	1,8	2,0						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-3,2	1,0	1,5	250	40 %				
	Arbetslöshet, %	8,6	8,3	7,9						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-2,2	0,6	0,6						
	Förändring i bostadspriser, %	-1,5	0,5	0,8						



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Scenarier och avsättningar 2023, forts.

		2024	2025	2026	Förväntade kreditförluster, övikat, mn euro	Sannolikhetsvikt	Modellbaserade reserver/avsättningar, mn euro	Justering modell-baserade reserver/avsättningar, mn euro	Individuella reserver/avsättningar, mn euro	Summa reserver/avsättningar, mn euro
Norge										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	2,4	1,1	0,8	95	10 %				
	Arbetslöshet, %	3,1	3,2	3,4						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,9	2,4	2,7						
	Förändring i bostadspriser, %	1,2	2,9	3,4						
Grund-scenario	BNP-tillväxt, %	0,4	1,0	1,1	99	50 %	102	116	94	312
	Arbetslöshet, %	3,6	3,8	3,8						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,1	1,9	2,5						
	Förändring i bostadspriser, %	0,8	2,2	2,8						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-1,7	0,2	0,4	107	40 %				
	Arbetslöshet, %	4,4	4,8	4,9						
	Förändring i privatkonsumtion, %	-1,2	0,8	1,2						
	Förändring i bostadspriser, %	-6,7	-1,5	2,0						
Sverige										
Gynnsamt scenario	BNP-tillväxt, %	1,1	2,4	2,6	100	10 %				
	Arbetslöshet, %	8,0	7,9	7,9						
	Förändring i privatkonsumtion, %	1,7	2,2	2,7						
	Förändring i bostadspriser, %	1,7	3,9	3,4						
Grund-scenario	BNP-tillväxt, %	-0,1	2,1	2,3	103	50 %	105	121	211	437
	Arbetslöshet, %	8,3	8,3	8,3						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,8	1,9	2,1						
	Förändring i bostadspriser, %	0,0	2,6	3,8						
Negativt scenario	BNP-tillväxt, %	-1,5	1,0	1,3	108	40 %				
	Arbetslöshet, %	8,9	9,2	9,3						
	Förändring i privatkonsumtion, %	0,0	0,7	0,1						
	Förändring i bostadspriser, %	-1,2	1,0	0,4						
Utanför Norden							1	3	0	4
Summa							589	549	687	1 825



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

2.7 Reserveringar enligt ledningens bedömning

Vid utgången av året uppgick justeringarna i förhållande till de modellbaserade reserveringar/avsättningarna till 485 mn euro, inklusive reserveringar enligt ledningens bedömning på 414 mn euro.

Reserveringarna enligt ledningens bedömning på 414 mn euro ska täcka överskjutande förluster från makro-ekonomiska chocker och osäkerheter som är extraordinära jämfört med en normal konjunkturnedgång och därför inte fångas upp tillräckligt av den befintliga IFRS 9-modellen för beräkning av förväntade kreditförluster. Kända problem med IFRS 9-modellen och de data som används ska åtgärdas i kommande modelluppdateringar.

Osäkerheterna härrör huvudsakligen från makroekonomisk osäkerhet, exempelvis eventuella förändringar i handelspolitiken och den geopolitiska utvecklingen.

Nivån på reserveringarna minskade under 2024 med 81 mn euro, till följd av förbättrade ekonomiska utsikter i Norden, med lägre inflation och lägre räntor.

Reserveringar enligt ledningens bedömning

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Relaterade till företagsexponeringar i BB	151	218
Relaterade till företagsexponeringar i LC&I	111	117
Relaterade till hushållsexponeringar	152	160
Summa reserveringar enligt ledningens bedömning	414	495

2.8 Kundklassificering

Ett sätt att bedöma kreditkvaliteten är att analysera fördelningen mellan ratingklasserna för företagskunder och institut med rating, och mellan riskklasserna för privatkunder och små företagskunder med scoring, dvs. hushållsportföljen. Den genomsnittliga kreditkvaliteten var i stort sett stabil under 2024, i både företagsportföljen och privatportföljen. I fråga om exponering omfattades 10 procent (14 procent) av företagsportföljen av högre rating och 18 procent (17 procent) av lägre. 91 procent (91 procent) av utlåningen till företag där kunderna fortfarande betalar låg i ratingklass 4– eller högre, med en genomsnittlig rating på 5–.

Under 2024 införde Nordea nya IRK-modeller för privatkunder. Den förbättrade beräkningen av estimat för riskparametrar innebar att den samlade scoringen sjönk något, utan att den underliggande kreditkvaliteten försämrades. 89 procent (94 procent) av privatkundsexponeringen bland betalande kunder återfanns i riskklass C– eller högre, där sannolikheten för fallissemang är 1,7 procent eller lägre. De sammantagna förändringarna i kreditkvaliteten medförde en ökning av riskexponeringsbeloppet (REA) med cirka 4,1 procent under 2024.

Ratinginformation för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

Mn euro Ratingklass ¹	Genomsnittligt PD ² (%)	Redovisat värde före reserver			Summa	Avsättningar
		Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3		
31 dec 2024						
7	0,00	7 218	11	0	7 229	1
6	0,02	19 157	56	0	19 213	4
5	0,07	37 462	129	0	37 591	21
4	0,29	46 191	1 286	1	47 478	54
3	3,63	6 228	2 715	1	8 944	68
2	14,32	59	1 988	33	2 080	102
1	48,31	1 747	1 205	15	2 967	59
Standardmetoden/Utan rating	0,10	7 227	1 166	428	8 821	115
0 (fallerade)	100,00	11	43	1 329	1 383	718
Summa		125 300	8 599	1 807	135 706	1 142
31 dec 2023						
7	0,00	5 404	7	0	5 411	1
6	0,02	18 475	74	0	18 549	3
5	0,08	38 835	123	0	38 958	28
4	0,33	47 364	1 375	4	48 743	70
3	3,78	7 859	2 194	1	10 054	100
2	14,68	264	1 841	16	2 121	85
1	57,01	1 004	1 178	28	2 210	67
Standardmetoden/Utan rating	0,11	6 695	1 114	245	8 054	130
0 (fallerade)	100,00	38	46	1 295	1 379	694
Summa		125 938	7 952	1 589	135 479	1 178



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Scoringinformation för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

Mn euro Scoringklass¹	Genomsnittligt PD² (%)	Redovisat värde före reserver				Avsättningar
		Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	
31 dec 2024						
A	0,11	60 794	177	4	60 975	11
B	0,28	35 988	287	2	36 277	15
C	0,83	18 084	644	8	18 736	20
D	3,58	18 054	1 553	8	19 615	43
E	16,83	3 223	2 956	8	6 187	53
F	30,12	809	1 944	7	2 760	57
Standardmetoden/Utan rating	N.A.	1 118	34	15	1 167	4
0 (fallerade)	100,00	177	172	1 086	1 435	260
Summa		138 247	7 767	1 138	147 152	463
31 dec 2023						
A	0,04	92 298	484	10	92 791	14
B	0,42	22 225	1 413	6	23 644	21
C	2,33	10 035	2 063	23	12 122	38
D	6,37	4 854	1 869	14	6 737	37
E	18,58	1 240	1 140	15	2 395	39
F	32,73	446	1 073	48	1 568	54
Standardmetoden/Utan rating	N.A.	116	11	0	128	0
0 (fallerade)	100,00	208	202	753	1 163	272
Summa		131 422	8 255	869	140 546	475

1) Kategoriindelningen och beräknade reserver för varje exponering baseras på situationen i slutet av oktober 2024 (oktober 2023), medan exponeringsbelopp och ratingklasser baseras på situationen i slutet av december 2024 (december 2023). Vissa exponeringar som är fallerade enligt ratingklasserna i slutet av december var inte fallerade i oktober, vilket reflekteras i kategoriindelningen.

2) Genomsnittligt PD exklusive Nordea Finance Equipment AS.

Ratinginformation för garantier/åtaganden

Mn euro Ratingklass	Nominella belopp				Avsättningar
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	
31 dec 2024					
7	9 203	0	0	9 203	2
6	11 301	301	0	11 602	5
5	37 990	148	0	38 138	16
4	21 160	368	0	21 528	16
3	3 521	1 319	4	4 844	20
2	44	808	0	852	23
1	1	503	0	504	3
Standardmetoden/Utan rating	1 113	351	4	1 468	14
0 (fallerade)	6	2	323	331	13
Summa	84 339	3 800	331	88 470	112
31 dec 2023					
7	7 504	0	0	7 504	0
6	11 046	17	0	11 063	1
5	37 629	87	0	37 716	10
4	20 339	471	0	20 810	17
3	3 164	1 237	4	4 405	15
2	97	648	15	760	21
1	0	539	0	539	18
Standardmetoden/Utan rating	1 395	297	3	1 695	11
0 (fallerade)	0	0	168	168	11
Summa	81 174	3 296	190	84 660	104

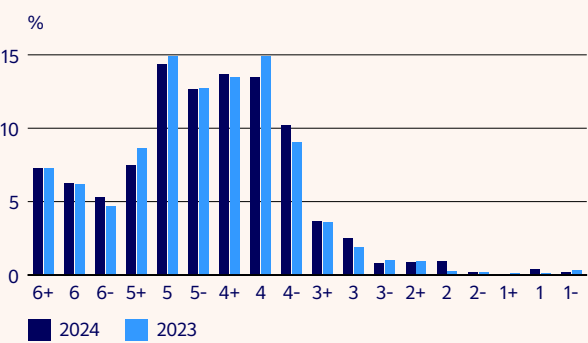


K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Scoringinformation för garantier/åtaganden

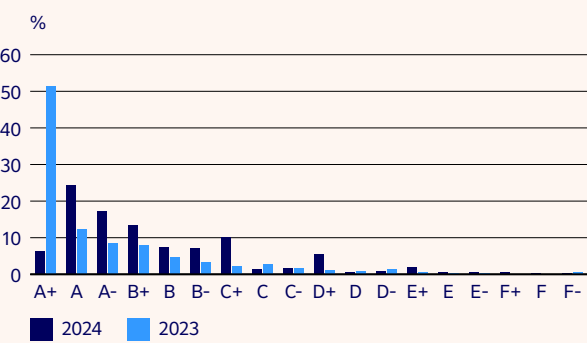
Mn euro Scoringklass	Nominella belopp				Avsättningar
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	
31 dec 2024					
A	7 547	24	0	7 571	1
B	6 619	33	0	6 652	5
C	1 926	135	0	2 061	5
D	1 034	181	0	1 215	7
E	17	669	0	686	38
F	3	104	0	107	5
Standardmetoden/Utan rating	20	447	0	467	1
0 (fallerade)	2	6	48	56	19
Summa	17 168	1 599	48	18 815	81
31 dec 2023					
A	12 599	13	0	12 612	4
B	2 447	77	1	2 525	6
C	1 039	293	0	1 332	13
D	577	364	0	941	10
E	0	151	0	151	12
F	0	75	0	75	8
Standardmetoden/Utan rating	198	79	0	277	0
0 (fallerade)	0	0	27	27	11
Summa	16 860	1 052	28	17 940	64

Ratingfördelning, IRK företagskunder¹



1) Fallerade fordringar ingår inte i ratingfördelningen.

Fördelning mellan riskklasser, IRK privatkunder¹



1) Fallerade fordringar ingår inte i fördelningen mellan riskklasser. Scoring klasser har konverterats till riskklasser.

För privatportföljen har andelen exponering i kategorierna låg och medelhög risk (C- eller bättre) minskat med 6 punkter till 89 procent, till följd av införandet av nya IRK-modeller.



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

3. Motpartskreditrisk

Motpartskreditrisken består i att Nordeas motpart i ett derivatkontrakt fallerar före förfallodagen och att Nordea vid den tidpunkten har en fordran på motparten. Dessutom uppstår motpartskreditrisk i återköpsavtal och andra avtal om värdepappersfinansiering.

Nordea handlar med derivatkontrakt utifrån kundernas efterfrågan och bankens risker i balansräkningen. Vidare får Nordea, inom tydligt fastställda risklimiter, använda derivat för att risksäkra eller ta öppna positioner i bankens verksamhet. Derivatkontrakt påverkar motpartskreditrisken, marknadsrisken, den operativa risken och likviditetsrisken.

Motpartskreditrisk, inklusive den mot centrala motparter, omfattas av kreditlimiter precis som andra kreditexponeringar och hanteras på motsvarande sätt. För att bedöma motpartskreditrisken gentemot centrala motparter, baseras clearinglimiterna på den potentiella storleken på clearingrelaterad exponering mot varje central motpart, med beaktande av myndighetskrav och marknadsutveckling. Nordea clearar oftast OTC-affärer som clearingmedlem hos kvalificerade centrala motparter som uppfyller särskilda lagkrav och operativa standarder från finansiella myndigheter, men även via clearingmäklare om det behövs.

För information om finansiella instrument som omfattas av ramavtal för nettning, se not K3.5 "Kvittning".

4. Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för förluster hänförliga till Nordeas innehav i antingen handelslagret eller övrig verksamhet till följd av förändringar i marknadskurser och parametrar som påverkar marknadsvärdet eller räntenettet. Marknadsrisken finns oavsett vilken redovisningsmetod som används för innehaven.

Koncernens toleransnivå för marknadsrisk fastställs i styrelsens riskförklaringar. Riskförklaringarna omfattar handelslagret och övrig verksamhet.

Den andra försvarslinjen säkerställer att riskkommittén på ett korrekt sätt omvandlar risktoleransen till specifika risklimiter för affärsområdena och Group Treasury.

I enlighet med det övergripande ramverket för risktolerans används holistiska och särskilt anpassade stresstester för att mäta toleransen för marknadsrisk och kalibrera limiter för att följa upp och kontrollera alla väsentliga marknadsriskfaktorer som Nordea påverkas av.

4.1 Handelsrelaterad marknadsrisk

Handelsrelaterad marknadsrisk härrör huvudsakligen från kunddriven handel och avser säkringar gjorda i Nordea Markets som ingår i Large Corporates & Institutions.

Nordea Markets affärsmodell medför marknadsrisker i samband med att enheten erbjuder företag och institutionella kunder en rad olika ränte-, aktie-, valuta- och råvaruprodukter samt strukturerade produkter. Dessa marknadsrisker innefattar ränterisk, kreditspreadrisk, aktierisk, valutarisk, råvarurisk och inflationsrisk.

Vidare är Nordea en av de största bolånegivarna och marknadsgaranterna för företags- och statsobligationer i Norden. För att kunna erbjuda likviditet på andrahandsmarknaden är ett eget handelslager ett måste. Nordeas affärsmodell medför därför en koncentration inom nordiska bostads- och företagsobligationer och inom lokala valutor.

4.2 Ej handelsrelaterad marknadsrisk

Nordeas ej handelsrelaterade marknadsrisker omfattar ränterisk, kundbeteenderisk, kreditspreadrisk, valutarisk (både strukturell och icke-strukturell) och aktierisk. Ej handelsrelaterad marknadsrisk uppstår i Nordeas kärnverksamhet, genom risksäkring av densamma samt genom krav i lagar och andra externa bestämmelser (t.ex. likviditetsbuffert).

Group Treasury ansvarar för riskhanteringen av all marknadsrisk som inte är handelsrelaterad i koncernens balansräkning. För att säkerställa en tydlig ansvarsfördelning inom Group Treasury har riskhanteringen delats in i flera delar – var och en med ett tydligt riskmandat och specifika limiter och kontroller.

Ränterisken i övrig verksamhet är den befintliga eller framtida risken i Nordeas kapital och/eller intäkter som är hänförlig till ogynnsamma ränteförändringar och kundbeteende. Affärsområdena överför sina riskexponeringar i övrig verksamhet till Group Treasury via ett internt system för internprissättning. Marknadsriskerna hanteras centralt och innefattar gaprisk, spreadrisk, basrisk, kreditspreadrisk, beteenderisk och icke-linjär risk. Effektiviteten i risk-säkring som avser kärnverksamheten, till exempel ut- och inlåning, kan påverkas negativt av det handlingsutrymme som kunderna har i fråga om deras avtalsenliga förpliktelser gentemot Nordea.

Likvida tillgångar hanteras i enlighet med ramverket för likviditetsbuffert och säkerheter. Huvuddelen av ränteförändringsrisken hänförlig till obligationsinnehav säkras med löptidsmatchade ränteswappar (betalarswappar) och i mindre utsträckning med dagslåneindexswappar (betalarswappar). Räntesäkringsavtal (FRA:er) och börsnoterade terminsavtal kan också användas för att säkra kreditspread- och räntefastställelserisk.

4.3 Mätning av marknadsrisk

Nordea använder flera kvantitativa mätmetoder för handelsrelaterad marknadsrisk: value-at-risk (VaR), stresstester, känslighetsanalyser, parametriska metoder och Monte Carlo-simulering.

VaR baseras på historiska scenarier och är det huvudsakliga måttet för marknadsrisk, kompletterat med stresstester. Nordea beräknar VaR med hjälp av historisk simulering. Den aktuella portföljen omvärderas utifrån historiska dagliga förändringar i marknadspriser, räntor och andra marknadsriskfaktorer som observerats under de senaste 500 handelsdagarna och som översätts till förändringar i aktuella marknadsriskfaktorer. Nordea använder absoluta, relativa och blandade översättningsmetoder för olika riskkategorier. Omvärderingen av den aktuella portföljen görs för varje innehav med hjälp av antingen linjär approximering eller fullständig omvärdering, beroende på innehavets art.

Parametriska metoder används för att mäta risken för aktiehändelser, inklusive fallissemang gällande aktierelaterade innehav (en särskild typ av aktierisk).

Monte Carlo-simulering används i modellen för kapitalkrav för ytterligare risk (incremental risk measure) och modellen för samlat riskkapitalkrav (comprehensive risk measure) för att mäta risken för fallissemang och försämrade kreditkvalitet.

Modellerna för VaR, VaR med stressscenario, aktiehändelserisk, kapitalkrav för ytterligare risk och samlat riskkapitalkrav godkänns av Nordeas tillsynsmyndighet, Europeiska centralbanken (ECB), för användning vid beräkning av kapitalbaskrav för marknadsrisk med hjälp av interna modeller. Samma modeller, med samma kalibrering och inställningar som för kapitalkravet enligt regelverket, används för den interna riskhanteringen.

Schablonmetoden används för att beräkna marknadsrisker som inte omfattas av de interna modellerna. Hit hör exempelvis risker avseende råvarurelaterade produkter,

specifik risk för bostads- och statsobligationer, företagscertifikat, hybridinstrument och kreditspreadoptioner.

Vidare används schablonmetoden för beräkning av aktierisk avseende strukturerade egetkapitalinstrument och primär- och supplementärkapitalobligationer.

Ej handelsrelaterad marknadsrisk beräknas, följs upp och hanteras med hjälp av tre viktiga mått:

- risk avseende ekonomiskt värde (ränterisk i övrig verksamhet och ränterisk i verksamhet utanför handelslagret)
- räntenettorisik (ränterisk i övrig verksamhet och ränterisk i verksamhet utanför handelslagret)
- förlustrisk vid stresstest av verkligt värde.

De tre olika riskmåten används för att bedöma olika aspekter av hur ränterisken yttrar sig. Måten beskrivs närmare nedan.

Stresstester gällande ekonomiskt värde (EV) av eget kapital tar hänsyn till förändringen i ekonomiskt värde på tillgångar, skulder och räntebärande derivatinstrument i övrig verksamhet till följd av ränteförändringar, oberoende av redovisningsmässig klassificering och utan avseende på kreditspreadar och affärsmarginaler. Modellberäkningen görs utifrån en balansräkning under avveckling och omfattar beteendemodellering för all inlåning utan avtalad löptid och förtidsinbetalningar.

Måttet räntenettorisik (net interest income, NII) visar förändringen i räntenettet, i förhållande till ett grundscenario, på ett års sikt. Modellen har ett antagande om en konstant balansräkning, implicita terminsräntor och beteendemodellering för inlåning utan avtalad löptid och förtidsinbetalningar.

Riskmättet förlust vid stresstest av verkligt värde (fair value stress loss, FVSL) tar hänsyn till den potentiella omvärderingsrisken avseende positioner som redovisas till verkligt värde.

EV-, NII- och FVSL-känsligheter mäts med hjälp av interna scenarier som fastställts enligt ramverket för risktolerans. Exponeringslimiten mäts mot det värsta utfallet från de interna scenarierna enligt ramverket för risktolerans. Risktoleransscenarierna kalibreras för att spegla allvarliga men rimliga händelser och ska pröva specifika exponeringar som finns eller kan finnas enligt godkänt mandat. Scenarierna samordnas för risktyperna EV, NII och FVSL.



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

Risktoleransscenarierna för FVSL används för portföljerna i både övrig verksamhet och handelslagret, och styrelsens risktoleranslimit omfattar den kombinerade effekten. FVSL-måttet kontrolleras dagligen. Flera EV-risken-scenarier beräknas dagligen som ledningsinformation, och fullständiga beräkningar och uppföljningar mot risktoleranslimiten görs månadsvis. NII- och resultatriskmått kontrolleras varje månad.

Beräkningen av ränterisken i övrig verksamhet är beroende av viktiga antaganden i modellerna. De mest väsentliga antagandena avser beteendemodelleringen för både tillgångar och skulder. De olika beteenden som Nordeas lånekunder kan uppvisa i fråga om förtidsinlösen av lån bedöms med hjälp av modeller för förtidsinlösen. På skuldsidan har Nordea möjlighet att ändra inlåningsrörelsen, och kunderna har möjlighet att när som helst ta ut inlåning utan avtalad löptid. Båda dessa möjligheter bedöms med hjälp av modeller för inlåning utan avtalad löptid. Beräkningarna görs utifrån historiska genomsnitt för de viktigaste tillgångs- och skuldklasserna. Tillgångar och skulder grupperas utifrån viktiga egenskaper såsom produkttyp, region och kundsegment. Antagandena grundas på historiska värden. Modellernas tillförlitlighet säkerställs genom regelbundna tester i efterhand och modellkontroller av både modeller för förtidsinlösen och modeller för inlåning utan avtalad löptid.

Kapitalallokeringarna för ränterisken i övrig verksamhet enligt pelare 2 har två komponenter: verkligt värde-risk och räntenetterisk. Verkligt värde-risken avser effekten på Nordeas egna kapital till följd av negativa förändringar i månatliga omvärderingarna av värdet på positioner redovisade till verkligt värde via antingen resultaträkningen eller övrigt totalresultat. Räntenetterisken visar effekten av ränteförändringar på den framtida lönsamheten, mätt som modellberäknade förändringar i räntenettet, och hur detta påverkar nivån på de interna kapitalbuffertarna.

Nordea är exponerat för strukturell valutarisk, vilket definieras som bristande överensstämmelse i valutasammansättningen mellan kärnprimärkapitalet och riskexponeringsbeloppen. Kärnprimärkapitalet har huvudsakligen euro som valuta. De enda större beloppen i andra valutor än euro avser hypoteksdotterföretagen. Valutakursförändringar kan därför påverka Nordeas kärnprimärkapitalrelation negativt.

4.4 Marknadsriskanalys

Marknadsrisken i Nordeas handelslager redovisas i tabellen nedan.

Marknadsrisken (VaR) uppgick i genomsnitt till 42,1 mn euro under 2024 (32,8 mn euro i genomsnitt 2023), och drevs främst av ränterisk. Genomsnittligt VaR med stressscenario uppgick till 49,6 mn euro under 2024 (44,1 mn euro i genomsnitt 2023). Den högsta VaR-siffran noterades under

andra kvartalet, och för VaR med stressscenario under fjärde kvartalet. VaR och VaR med stressscenario påverkas främst av marknadsrisken i norra Europa och Norden.

Kapitalkravet vid ytterligare risk (IRC) var vid utgången av 2024 högre än vid utgången av 2023. Den lägsta exponeringen var under fjärde kvartalet 2024 och den högsta under första kvartalet 2024. Genomsnittligt IRC ökade avsevärt jämfört med föregående år.

Det samlade riskkapitalkravet (CRC) var vid utgången av 2024 betydligt lägre än vid utgången av 2023. Den lägsta exponeringen var under första kvartalet 2024 och den högsta under fjärde kvartalet 2024. Genomsnittligt CRC för 2024 minskade jämfört med 2023.

Av de interna stressscenarier för verkligt värde som ingår i ramverket för risktolerans var det vid årets slut scenariot Monetary Policy Error som orsakade den största förlusten i verkligt värde-delen av övrig verksamhet, där potentiellt ökade ränteskillnader på nordiska hypotekslån och statsobligationer spädde på börsnedgången, vilket skulle ge en förlust på 546 mn euro (473 mn euro föregående år) i verkligt värde-delen av övrig verksamhet. Övrig verksamhet har vanligtvis en lång position i hypotekslån och statsobligationer i likviditetsbufferten och en lång position i aktier genom sina långfristiga illikvida innehav, vilket förklarar förlusten i det här värsta scenariot.

Den samlade marknadsrisken i handelslagret och övrig verksamhet håller sig inom Nordeas risktolerans.

4.5 Risk avseende räntenetto och ekonomiskt värde

Marknadsrisken i Nordeas övriga verksamhet beskrivs närmare i kapital- och riskhanteringsrapporten för 2024 (Capital and Risk Management Report 2024). De redovisade riskmått visar förändringen i ekonomiskt värde för positioner i övrig verksamhet till följd av ränteförändringar, som bedömts i enlighet med myndigheternas sex räntechockscenarier, och räntenettet i övrig verksamhet under en 12-månadersperiod, som bedömts i enlighet med de två parallella förändringarna. Allt enligt Europeiska bankmyndighetens definition. Vid årets slut uppgick den högsta förlusten i ekonomiskt värde till 1 711 mn euro i "parallellförskjutning nedåt"-scenariot och den högsta förlusten i räntenettet under ett år var 1 386 mn euro, även här i "parallellförskjutning nedåt"-scenariot. För de flesta valutor innebär detta scenario en räntenedgång med 200 punkter, men det kan variera mellan 100 och 400 punkter beroende på valuta. För mer information om utfallen från myndigheternas olika räntechockscenarier, se Nordeakoncernens kapital- och riskhanteringsrapport för 2024 (på engelska).

4.6 Övrig marknadsrisk – pensionsrisk

Pensionsrisk (inklusive marknads- och livsfallrisk) uppstår i samband med förmånsbestämda pensioner för Nordeas tidigare och nuvarande medarbetare. Pensionsplanernas förmåga att klara de planerade pensionsutbetalningarna upprätthålls genom placeringar och löpande inbetalning till planerna.

Som pensionsrisker räknas stigande värde på skulderna eller sjunkande värde på tillgångarna. Dessa risker rapporteras och följs upp regelbundet och innefattar även olika delkomponenter av marknadsrisken, till exempel ränte-, inflations-, kreditspread-, fastighets- och aktierisk. I syfte att begränsa Nordeas risker finns limiter för potentiella förluster under allvarliga men rimliga stresshändelser och limiter för kapitalutnyttjande. Dessutom görs regelbundna granskningar av planernas strategiska tillgångsfördelning för att säkerställa att placeringsinriktningen speglar Nordeas risktolerans. För ytterligare information, se not K8.2 "Pensioner".

Marknadsrisk i handelslagret¹

Mn euro	31 dec		högst		lägst		snitt	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Samlad VaR	42	33	61	60	29	19	42	33
Ränterisk	39	33	60	60	29	19	41	33
Aktierisk	3	3	11	6	2	2	3	4
Kreditspreadrisk	5	5	13	13	2	2	4	5
Valutarisk	1	1	3	7	1	1	2	2
Inflationsrisk	3	4	4	5	3	1	3	4
Diversifieringseffekt	19	30	36	42	13	18	21	30
Samlad VaR, stressscenario	55	55	70	62	38	34	50	44
Kapitalkrav vid ytterligare risk (IRC)	10	10	24	21	10	6	14	10
Samlat riskkapitalkrav (CRC)	7	8	16	36	3	8	8	20

1) Aktiehändelserisken uppgick till 0,8 mn euro (0.5 mn euro) vid utgången av 2024.



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

5. Operativ risk

Operativ risk definieras i Nordea som risken för förlust till följd av brister eller fel hänförliga till interna processer, eller till människor, system eller externa händelser, och innefattar legal risk.

Operativa risker finns i all verksamhet i Nordea. Chefer i hela Nordea ansvarar för de operativa riskerna inom ramen för sina befogenheter, och för att hantera dessa risker inom den risktolerans som anges i ramverket för hantering av operativ risk.

Kontrollfunktioner för operativ risk inom Group Risk utgör den andra försvarslinjen för kontroll av operativ risk generellt och ansvarar för att ta fram och underhålla det övergripande ramverket för hantering av operativ risk samt för att övervaka och kontrollera den första försvarslinjens hantering av operativ risk. De oberoende kontrollfunktionerna ansvarar för att övervaka och säkerställa att de operativa riskerna identifieras, bedöms och begränsas på lämpligt sätt, samt för att följa upp risknivån mot risktoleransen och bedöma lämpligheten och effektiviteten i ramverket för hantering av operativ risk liksom ramverkets införande.

Fokusområdena för kontrollarbetet beslutas i en årlig planering som omfattar affärsområden, viktiga riskområden och operativa riskprocesser. Group Risk ansvarar för att regelbundet ta fram rapporter om alla väsentliga risker, inklusive utnyttjad del av risktoleranserna och incidenter, och skicka dessa till Chief Risk Officer, som sedan rapporterar till koncernchefen i koncernledningen, koncernstyrelsen och berörda kommittéer.

Nordea har noga bevakat det säkerhetspolitiska läget i exempelvis Ukraina och Mellanöstern under året, och fortsätter att göra det. Under hela året noterades en förhöjd hotnivå för cybersäkerhet och för fysisk säkerhet i hela Norden. Nordea vidtog åtgärder för att hantera den ökade risken.

- Risikförklaringen för operativ risk fastställer följande:
- effektiv riskhantering, med krav gällande antalet och typen av operativa riskområden som överskrider sina respektive limiter
 - limiter för totala förlustbelopp gällande operativa och regelefterlevnadsrelaterade riskincidenter samt antal inträffade förlusthändelser.

5.1 Hantering av operativ risk

Hantering av operativ risk innefattar allt som syftar till att identifiera, bedöma och mäta, reagera på och begränsa, kontrollera och följa upp samt rapportera risker. För riskhanteringen finns ett antal stödprocesser, bland annat för utvärdering av risker och kontroller i den egna verksamheten, riskhantering och godkännande vid förändringar, hantering av brister, incidenthantering, scenarioanalys, kontinuitets- och krishantering, hantering av informationssäkerhet, hantering av teknik- och datarisker, hantering av tredjepartsrisker, spridning av försäkringsrisker samt särskilt viktiga operativa processer.

Vissa av dessa processer beskrivs nedan och mer information om processer för hantering och kontroll av operativa risker finns i avsnittet Operational and Compliance Risk i Nordeas kapital- och riskhanteringsrapport för 2024 (Capital and Risk Management Report 2024) som publiceras i enlighet med kapitaltäckningsförordningen (CRR).

Utvärdering av risker och kontroller i den egna verksamheten

Processen för utvärdering av risker och kontroller i den egna verksamheten ska säkerställa en översikt och bedömning av de operativa riskerna och regelefterlevnadsriskerna i hela Nordea. Processen ökar riskmedvetenheten och gör det möjligt att dels effektivt bedöma, kontrollera och begränsa de risker som identifierats. Utvärderingen av risker och kontroller i den egna verksamheten och resultatet från processen utgör också underlag för riskrapporteringen i Nordea.

Riskhantering och godkännande vid förändringar

Processen för riskhantering och godkännande vid förändringar ska se till att risker som uppstår i samband med en förändring identifieras, bedöms och hanteras innan förändringen godkänns och införs. Syftet är att säkerställa att inga oväntade incidenter inträffar när förändringen införs.

Processen för riskhantering och godkännande vid förändringar ska användas för alla typer av relevanta förändrings- och utvecklingsinitiativ som rör bland annat nya eller förändrade processer, organisationsförändringar, förändringar i informations- och kommunikationsteknik, nya uppdragsavtal och exceptionella transaktioner.

Hantering av brister

Brister definieras som svagheter i kontrollmiljön, dvs. fel och/eller kvalitetsbrister inom den interna kontrollmiljön för riskhantering. Vid upptäckt av sådana svagheter måste de rapporteras som brister. Ramverket för hantering av brister består av flera processer i alla tre försvarslinjerna som identifieras i olika riskhanteringsprocesser, och syftar sammantaget till att hantera och åtgärda brister.

Incidenthantering

Ramverket för incidenthantering ska säkerställa att upptäckta incidenter hanteras och rapporteras på lämpligt sätt för att minimera konsekvenserna för Nordea och dess kunder, förhindra att de händer igen samt minska konsekvenserna av framtida incidenter. Incidenter bedöms omedelbart för att fastställa hur allvarliga de är. Beroende på vilken typ av incident det rör sig om och hur allvarlig den är, ställs olika krav på vilka intressenter som ska involveras och eventuell extern rapportering, bland annat incidentrapportering till berörda myndigheter.

Scenarioanalys

Scenarioanalys görs för att identifiera och bedöma operativa risker och regelefterlevnadsrisker med stor finansiell eller icke-finansiell påverkan men låg sannolikhet (så kallade "svansrisker"). Analysen av svansrisker bidrar till bättre förståelse för, medvetenhet om och hantering av framåtblickande risk samt hur eventuella brister i kontrollen ska åtgärdas.

Kontinuitets- och krishantering

Ramverket för kontinuitets- och krishantering ska säkerställa Nordeas kapacitet att hantera extraordinära händelser och kriser samt säkra återställning och fortsatt leverans av prioriterade produkter, tjänster och processer till i förväg fastställda godtagbara nivåer. Extraordinära händelser och kriser eskaleras efter relevans och inom rimlig tid, och åtgärder vidtas enligt en i förväg fastställd struktur. Kapaciteten kontrolleras genom att testa de fastställda planerna och öva organisationen för att säkerställa fullgott skydd för Nordeas resurser (dvs. personal, lokaler, teknik och information), leveranskedja, berörda parter och anseende, innan en störning/incident inträffar. Här ingår också att se till att roller och ansvarsområden är tydliga, kända och kommunicerade till alla inblandade.

Hantering av tredjepartsrisker

Hantering av tredjepartsrisker ska säkerställa att risker hänförliga till tredje part och deras verksamhet, bland annat uppdragsavtal, identifieras, bedöms och begränsas på lämpligt sätt innan avtal med dessa ingås, under avtalstiden och när avtalet ska avslutas. Hantering av tredjepartsrisker säkerställer att risker hänförliga till tredje part och deras verksamhet hålls inom gällande risktolerans och risklimiter.

Hantering av risker i informations- och kommunikationsteknik

Hantering av risker i informations- och kommunikationsteknik ska säkerställa att risker hänförliga till informations- och kommunikationsteknik och datahantering identifieras, bedöms och hanteras.

Nordea har ett informationssäkerhetssystem för att upprätthålla principerna och kraven för informationssäkerhet. Det övergripande syftet är att upprätthålla sekretess, integritet och tillgänglighet för Nordeas information, och information som anförtratts Nordea, genom att tillämpa en riskbaserad metod.

Cybersäkerhet

Genom att införa nya tekniker och undersöka nya sätt att göra affärer och hålla kontakt med kunderna ökar bankernas utsatthet. Samtidigt blir de ligor som utgör ett cyberhot allt bättre organiserade, mer påhittiga och mer erfarna. Här finns också en klar obalans där bankerna måste skydda samtliga tillgångar, medan de som sysslar med cyberhot endast behöver hitta en enda sårbarhet. Tillsammans utgör dessa faktorer en större risk än någonsin tidigare för banksektorn.

I den normala verksamheten fokuserar Nordea inte bara på att upprätthålla effektiva grundläggande informations-säkerhetskontroller, utan också på att förbättra sitt cyberförsvar med nya verktyg och funktioner för säkerhet, upptäckt och respons. Nordea utvecklar innovativa säkerhetsrutiner för att möta nya affärsbehov, såsom pålitliga mobilbanksappar och proaktiv support till kunder för att upptäcka och förhindra bedrägerier. Nordea utvecklar sina informationssäkerhetsrutiner utifrån branschpraxis, såsom standarderna i ISO 27000-serien och de ramverk som tillhandahålls av National Institute of Standards and Technology (NIST) i USA. Dessutom måste Nordea följa



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

lagstiftningen i finanssektorn, till exempel Europeiska bankmyndighetens riktlinjer och annan europeisk lagstiftning som innehåller särskilda krav gällande informationssäkerhet.

Nordea har också inlett samarbeten med bland annat statliga organisationer, brottsbekämpande myndigheter, nätverk för underrättelser och andra banker, för att dela information och erfarenheter.

Hantering av risker i den finansiella rapporteringen

Risk i den finansiella rapporteringen definieras som risken för felaktigheter eller brister i den finansiella rapporteringen, den lagstadgade rapporteringen, lämnade upplysningar, skatterapportering och redovisning av finansiell information med avseende på miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning (ESG). Det finns ett internt kontrollsystem för hantering av risker i den finansiella rapporteringen. Kontrollsystemet ska bidra till att rimlig säkerhet uppnås i fråga om tillförlitligheten i den finansiella rapporteringen, i enlighet med god redovisningssed samt gällande lagar och författningar. Group Risk är den oberoende kontrollfunktionen för risker i den finansiella rapporteringen och ansvarar för den oberoende uppföljningen och kontrollen av riskerna och koncernens införande av ramverket. Funktionen rapporterar till revisionskommittén (BAC).

Särskilt viktiga operativa processer

Ramverket för särskilt viktiga operativa processer syftar till att identifiera och dokumentera viktiga processer samt tillhandahålla information om tillhörande risker och kontroller för att säkerställa att dessa processer fungerar som det är tänkt.

6. Regelefterlevnadsrisk

Nordea definierar regelefterlevnadsrisk som risken att inte lyckas efterleva gällande lagar och motsvarande interna bestämmelser. Hanteringen av regelefterlevnadsrisk styrs av Nordeas riskförklaring för regelefterlevnadsrisk, som också anger vilka krav som gäller för begränsningen av regelefterlevnadsrisk. Medarbetare i hela Nordea ansvarar för regelefterlevnadsriskerna inom ramen för sina befogenheter och för att hantera dessa risker i enlighet med ramverket för hantering av regelefterlevnadsrisk. Group Compliance är Nordeas oberoende regelefterlevnadsfunktion i den andra försvarslinjen och ansvarar för att utveckla och underhålla ramverket samt vägleda verksamheten i deras införande och tillämpning av ramverket.

Aktiviteterna på regelefterlevnadsområdet presenteras för Nordeas koncernchef och styrelse i form av en årlig plan för regelefterlevnad. Den årliga planen för regelefterlevnad innehåller en översikt över Nordeas aktiviteter på området, inklusive Group Compliances övergripande strategi för viktiga riskområden. Planen utgörs av detaljerade planer för affärsområden, koncernfunktioner, konsoliderade dotterföretag och filialer, och för respektive riskområde. Group Compliance ansvarar också för den löpande rapporteringen av sina planer till koncernstyrelsen, koncernchefen i koncernledningen, filialledningen och berörda kommittéer, minst en gång per kvartal.

Det osäkra säkerhetspolitiska och makroekonomiska läget höll i sig under 2024, med upptrappning av konflikten i Mellanöstern och invasionen av Ukraina som var inne på sitt tredje år. Åtgärderna för att komma till rätta med de senaste årens höga inflation har pressat ner inflationen till målnivån. Centralbankerna kunde därmed sänka sina räntor under året, och marknaden räknar med ytterligare sänkningar framöver. Det blir dock sannolikt inte samma låga räntenivå som före inflationskulmen. De lägre räntorna väntas påverka intäkterna i banksektorn negativt. Trots den makroekonomiska osäkerheten har inga märkbara negativa effekter på privatkundernas ekonomi noterats. Företagskundernas ekonomi har påverkats i begränsad utsträckning och är generellt stabil med positiva utsikter. Med hänsyn till de ihållande utmaningarna för en del kunder, fortsätter Nordea att se över sina processer för att säkerställa en korrekt bedömning av bankens produkter med avseende på lämplighet och överkomliga priser för samtliga kundsegment. Under 2024 var kundernas intresse

för och efterfrågan på ESG-relaterade produkter stabil med tecken på försiktigt optimism, samtidigt som praxis på marknaden utvecklades ytterligare. Nordea hjälper aktivt sina rådgivningskunder med att ta fram placeringsstrategier som också är i linje med deras hållbarhetspreferenser.

6.1 Etiska riktlinjer

Nordeas etiska riktlinjer beskriver de övergripande affärs-etiska principerna för hur Nordea ska behandla sina kunder och hur medarbetarna förväntas agera. Principerna ligger till grund för Nordeas kultur och slår fast hur banken ska agera inom områden som exempelvis miljöhänsyn, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, rätten till integritet, rättvis konkurrens samt bekämpning av mutor och korruption. Nordeas etiska riktlinjer granskas en gång om året och uppdaterades senast i juni 2024. Funktionerna som ansvarar för respektive avsnitt följer tillsammans med Group Compliance regelbundet upp att Nordeas etiska riktlinjer följs. Årlig rapportering till berörda koncernkommittéer, koncernchefen och koncernstyrelsen redovisar i vilken utsträckning Nordea följer de etiska riktlinjerna och ger en inblick i koncernens riskkultur. Alla medarbetare, inklusive deltidsanställda och konsulter, ska varje år genomgå en utbildning om de etiska riktlinjerna, som en del av deras "licence to work". På så sätt säkerställs den medvetenhet och kunskap som behövs om de etiska principerna. Utbildningen för 2024 lade större vikt vid exempelvis uppdrag utom tjänsten, interna bedrägerier och hur man rapporterar misstänkta förseelser. Under året slutförde 97,4 procent av alla medarbetare (bortsett från tjänstlediga/föräldralediga) sin utbildning.

6.2 Raise Your Concern

Nordeas funktion för visseblåsning, Raise Your Concern (RYC), säkerställer att alla våra intressenter, såsom kunder, partners, berörda samhällsgrupper liksom våra egna medarbetare, har rätt att säga ifrån och alltid kan känna sig trygga i att göra det om de misstänker exempelvis brott mot de mänskliga rättigheterna eller oegentligheter såsom bedrägeri eller ett i övrigt bedrägligt, oärligt, olagligt eller oäktsamt agerande i vår verksamhet eller i våra produkter och tjänster. Det kan till exempel röra sig om något som strider mot lagar och regler eller mot Nordeas interna riktlinjer, instruktioner eller anvisningar. Rapporteringen kan göras

muntligen eller skriftligen, och Nordea säkerställer att all rapportering hanteras strikt konfidentiellt. Rapportering kan göras i alla länder där Nordea har verksamhet. Det går också att rapportera anonymt via den elektroniska rapporteringskanalen WhistleB. Den här kanalen hanteras av en extern part, är helt skild från Nordeas övriga IT-system och spårar inte IP-adresser eller andra uppgifter som kan identifiera den som skickar ett meddelande. Ärenden som rapporteras via RYC ingår i uppföljningen av hur väl våra etiska riktlinjer efterlevs. En sammanfattning av viktiga trender och statistik över ärenden skickas avpersonifierat till Chief Compliance Officer, Chief People Officer och Chief Risk Officer, och ingår dessutom i ledningsrapporter och rapporter till styrelsen. Vidare görs regelbundna kvalitetskontroller av RYC-processen och -utredningarna och eventuella avvikelser eskaleras enligt en fastställd process.

6.3 Bekämpning av ekobrott

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

Nordea hanterar och övervakar årligen flera miljarder transaktioner från en bred kundbas. Nordea fortsatte under 2024 att förbättra sin förmåga att bekämpa ekobrott inom områden såsom kundkännedom, transaktionsövervakning och ekonomiska sanktioner. Nordeas nära samarbete med myndigheterna fortsatte under 2024, med fortlopande kontakter i alla de fyra nordiska länderna om olika aspekter av Nordeas förebyggande arbete på området.

Efter Rysslands invasion av Ukraina i februari 2022 har ett antal länder och internationella organ infört sanktioner. Nordea följer de sanktioner som införts av EU, USA, FN och Storbritannien. Sanktionerna innefattar för närvarande frysta tillgångar, restriktioner gällande inlåning, ekonomiska förbindelser med vissa regioner i Ukraina, restriktioner för energi- och finanssektorerna, import- och exportrestriktioner samt flygförbuds zoner. Som en följd av gällande sanktionsordning och de alltmer omfattande och komplexa sanktionerna beslutade Nordea under 2022 att inte bedriva någon affärsverksamhet relaterad till regionerna Donetsk, Luhansk, Zaporizjzja och Cherson i Ukraina. En liknande policy fanns redan i fråga om Krim och Sevastopol. Som en följd av de gällande sanktionerna och restriktionerna,



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

stoppade Nordea också i april 2022 hanteringen av betalningar till och från Ryssland och Belarus (eventuellt hantering i extraordinära fall, om det kunde bekräftas att detta inte bröt mot lagar/sanktioner och därefter godkändes av affärsområdets jurister, efter samråd med Sanctions Advisory and Risk Management och i enlighet med Group Financial Crime Prevensions undantagsprocess). Utöver det tidigare policybeslutet infördes i juli 2024 ytterligare interna restriktioner för bland annat kundrelationer med koppling till Ryssland.

I och med att sanktionerna fortsatt begränsar möjligheterna att stötta och finansiera kriget i Ukraina, söker såväl de parter som omfattas av sanktioner som aktörer som vill underlätta ett kringgående av sanktionerna efter nya metoder. Utöver traditionella metoder som betalningsmanipulation (wire stripping på engelska) varnar myndigheterna för en ökad användning av kryptovalutor och transaktioner via tredje land som sätt att kringgå sanktionerna. Framför allt USA och EU har identifierat vissa länder, såsom forna Sovjetrepubliker, Turkiet, Serbien, Kina och Förenade Arabemiraten, som används för att kringgå sanktioner med kopplingar till Ryssland. Även om Nordea inte tillämpar ett generellt förbud mot aktiviteter med koppling till ovan nämnda länder, är vi konstant vaktsamma mot risken för att bankens produkter och tjänster utnyttjas för att kringgå sanktioner och fortsätter att stärka våra kontroller för att begränsa risken för att sanktioner kringgås.

Under 2024 var risken för både internationella och inhemska terrordåd fortsatt hög till följd av koranbrändningar och den upptrappade konflikten i Gaza samt amerikanska Office of Foreign Assets Controls klassning av vissa nordiska föreningar och grupper som terrororganisationer. Nordea fortsätter att stärka sina kontroller för att bemöta den ökade risken för terrorismfinansiering.

I juni 2015 genomförde danska finansinspektionen en utredning av hur Nordea Bank Danmark A/S följt reglerna för bekämpning av penningtvätt. Slutrapporten resulterade i kritik och i enlighet med dansk administrativ praxis överlämnades ärendet till polisen för ytterligare utredning och eventuella sanktioner. 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.

Sedan 2015 har Nordea gjort betydande investeringar för att åtgärda de brister som framkommit vid utredningarna.

7. Livförsäkringsrisk och marknadsrisk inom Life & Pension

För information om risker i Life & Pensions verksamhet, se not K4 "Försäkringsskulder".

8. Likviditetsrisk

Nordea fortsatte under 2024 att dra nytta av sin väl avvägda hantering av likviditetsrisk, med en fortsatt diversifierad och stark finansieringsbas och en diversifierad likviditetsbuffert. Nordea hade en stark likviditetsposition under hela året, trots fortsatt volatilitet på världsmarknaden till följd av säkerhetspolitisk och makroekonomisk osäkerhet.

Under 2024 emitterade Nordea cirka 19,4 md euro i långfristig skuld, exklusive långfristiga bankcertifikat, danska säkerställda obligationer och kapitalinstrument, varav cirka 14,0 md euro i form av säkerställda obligationer och 5,4 md euro i form av seniora obligationer.

Nordea uppfyllde under hela 2024 kraven gällande likviditetstäckningsgrad (LCR) i alla valutor tillsammans och den stabila nettofinansieringskvoten (NSFR).

Under 2021 tog Nordea del av olika centralbanksfaciliteter på nationell nivå, bland annat ECB:s riktade långfristiga refinansieringsprogram (TLTRO-programmen). I slutet av första kvartalet 2024 förföll Nordeas sista TLTRO III-lån på 3 md euro.

8.1 Definition och identifiering av likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att endast kunna fullgöra likviditetsåtaganden till ökad kostnad eller – i sista hand – inte alls kunna fullgöra åtaganden vid förfall. Nordea är exponerad för likviditetsrisk inom utlåning, placeringar, upplåning, åtaganden utanför balansräkningen och annan verksamhet som ger underskott i kassaflödet. Underskott i kassaflödet kan uppstå vid dagens slut eller under dagen.

8.2 Ledningsprinciper och kontroll

Likviditetsrisk i Nordea hanteras utifrån tre försvarslinjer:

- Första försvarslinjen utgörs av Group Treasury och affärsområdena. Group Treasury ansvarar för den dagliga hanteringen av concernens likviditetspositioner, likviditetsbuffertar, extern och intern finansiering, med bland annat förflyttning av kontanta medel inom koncernen, samt internprissättning.
- Den andra försvarslinjen, Group Risk, ansvarar för en oberoende kontroll och prövning av den första försvarslinjen.
- Den tredje försvarslinjen utgörs av Group Internal Audit, som har ett oberoende kontrollansvar för första och andra försvarslinjen.

Styrelsen anger risktoleransen på likviditetsområdet genom att fastställa limiter för olika likviditetsmått. Risktoleransen grundas på utfallet från stresstester på likviditetspositioner för vissa tidsperioder liksom på gällande lagkrav, och den påverkar vilken typ av verksamhet Nordea kan bedriva och i vilken omfattning.

Ramverket för risktolerans och tillhörande limiter och tröskelvärden för likviditetsrisk säkerställer en välbetänt risksäkring och begränsar den samlade likviditetsrisken i Nordea.

Det finns också ett system för internprissättning som tar hänsyn till att likviditet är en knapp och dyrbar resurs. Likviditeten och finansieringskostnaderna (och fördelarna) kvantifieras och allokeras till respektive affärsområde på ett sätt som främjar korrekt agerande och korrekta strategiska beslut.

8.3 Strategi för hantering av likviditetsrisk

Nordeas strategi för likviditetsriskhantering bygger på riskprinciper som i sin tur resulterar i olika åtgärder, limiter och rutiner för likviditetsrisk.

Hanteringen av likviditetsrisk ska säkerställa att Nordea alltid kan fullgöra sina kassaflödesåtaganden, även på intradagsbasis, i alla konjunkturen och under perioder av stress. Nordea strävar efter diversifierad finansiering och försöker bygga upp och underhålla relationer med investerare för att säkerställa tillgång till marknaden. Nordeas breda och diversifierade finansieringsbas speglar koncernens starka ställning på de fyra hemmamarknaderna, med en stark och stabil kundbas inom retail och en mängd olika finansieringsprogram.

Finansieringsprogrammen är både kortfristiga (amerikanska och europeiska företagscertifikat, och bankcertifikat) och långfristiga (säkerställda obligationer, European/Global Medium Term Notes) och omfattar flera olika valutor.

Förtroende är grundläggande på upplåningsmarknaden, och därför publicerar Nordea fortlöpande information om koncernens likviditetssituation. Vidare genomför Nordea regelbundna stresstester på likviditetspositionen för att identifiera relevanta riskfaktorer. Det finns också beredskapsplaner för hantering av likviditetskriser.



K11 Risk- och likviditetshantering, forts.

8.4 Mätning av likviditetsrisk

Nordea har en likviditetsbuffert för att säkerställa finansiering i situationer där koncernen är i tvingande behov av kontanta medel och de normala finansieringskällorna inte räcker till. Likviditetsbufferten utgörs av högljikvida värdepapper av god kreditkvalitet som centralbankerna godtar som säkerhet liksom av tillgodohavanden hos centralbanker. Dessa tillgångar kan snabbt säljas eller användas som säkerhet vid finansiering.

Riskhanteringen är inriktad på både kortsiktig och strukturell långsiktig likviditetsrisk. Likviditetsrisken begränsas av styrelsen med hjälp av måttet för intern likviditetstäckning under stress som anger att likviditetsbufferten ska vara tillräcklig för att täcka stora ackumulerade utflöden vid finansiell stress under de första nittio dagarna om Nordea utsätts för en marknadsomfattande stress liknande den som många banker genomgick 2007–2008; och en Nordeaspecifik stress motsvarande en sänkning av kreditbetyget med tre steg. Detta mått utgör tillsammans med kraven gällande likviditetstäckningsgrad (LCR) och stabil nettofinansieringskvot (NSFR) grunden för Nordeas likviditetsrisktolerans, som granskas och godkänns av styrelsen minst en gång per år.

Den kortfristiga finansieringsrisken mäts med hjälp av LCR och interna mått från stresstester. LCR mäts och begränsas för varje betydande valuta och för alla valutor sammanlagt.

Den strukturella likviditetsrisken i Nordea mäts med hjälp av många olika mått, varav NSFR är det vanligaste. NSFR kompetteras med de internt definierade måtten. Dessutom följs kvoten för utlåning/likviditetsriskprofil upp noga, tillsammans med Nordeas upplåningsprofil och externa kreditbetyg.

8.5 Analys av likviditetsrisk

Nordea fortsätter att ha en tydlig och konservativ likviditetsriskprofil, med en stark upplåningsbas. Vid utgången av 2024 uppgick utnyttjad volym i certifikatsprogrammen till 39,7 md euro (46,3 md euro), med en genomsnittlig återstående löptid på 0,3 år (0,3 år). Volymen i de långfristiga programmen uppgick till 156,5 md euro (143,6 md euro), med en genomsnittlig återstående löptid på 5,8 år (6,1 år). Nordeas finansieringskällor framgår av tabellen nedan.

Likviditetsriskpositionen var fortsatt stark under hela 2024. Nordeas likviditetsbuffert uppgick under 2024 till mellan 98,0 md euro och 129,2 md euro (99,7 md euro och 143,5 md euro), med ett genomsnitt på 111,7 md euro (117,6 md euro).

Den kombinerade likviditetstäckningsgraden för Nordeakoncernen uppgick till 157 procent vid utgången av 2024 (165 procent), och årsgenomsnittet var 153 procent (157 procent). Vid utgången av 2024 uppgick LCR i euro till 137 procent (231 procent) och i dollar till 219 procent (207 procent). Årsgenomsnittet var 193 procent (174 procent) respektive 175 procent (201 procent). Vid utgången av 2024 uppgick den stabila nettofinansieringskvoten till 124,0 procent (118,7 procent).

Finansieringskällor, 31 december 2024

Typ av skuld	Räntebas	Snitt löptid (år)	Mn euro
Skulder till kreditinstitut			
Kortare än 3 månader	Euribor, etc.	0,0	28 267
Längre än 3 månader	Euribor, etc.	0,3	508
In- och upplåning från allmänheten			
Avistainlåning	Administrativ	0,0	172 342
Övrig inlåning	Euribor, etc.	0,1	60 093
Emitterade värdepapper			
Bankcertifikat	Euribor, etc.	0,3	29 713
Företagscertifikat	Euribor, etc.	0,4	9 980
Säkerställda hypoteksobligationer	Fast ränta, marknadsbaserad	6,7	118 365
Övriga obligationslån	Fast ränta, marknadsbaserad	3,0	30 740
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster			-662
Derivatinstrument			25 034
Övriga icke räntebärande skulder			78 778
Efterställda skulder			
Förlagslån som ingår i supplementärt kapital	Fast ränta, marknadsbaserad	4,9	4 302
Eviga förlagslån som ingår i kärn- och primärkapital	Fast ränta, marknadsbaserad		3 436
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster			-328
Eget kapital			32 436
Summa			593 004
Försäkringsskulder			30 351
Summa, inklusive livförsäkringsrörelsen			623 355

Stabil nettofinansieringskvot (NSFR)

Md euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Tillgänglig stabil finansiering	283,3	316,8
Behov av stabil finansiering	228,5	266,9
Stabil nettofinansiering	54,8	49,9
Stabil nettofinansieringskvot ¹	124,0 %	118,7 %

1) I enlighet med CRR II.



[Inledning](#)

[Strategisk rapport](#)

[Våra intressenter](#)

[Affärsområden](#)

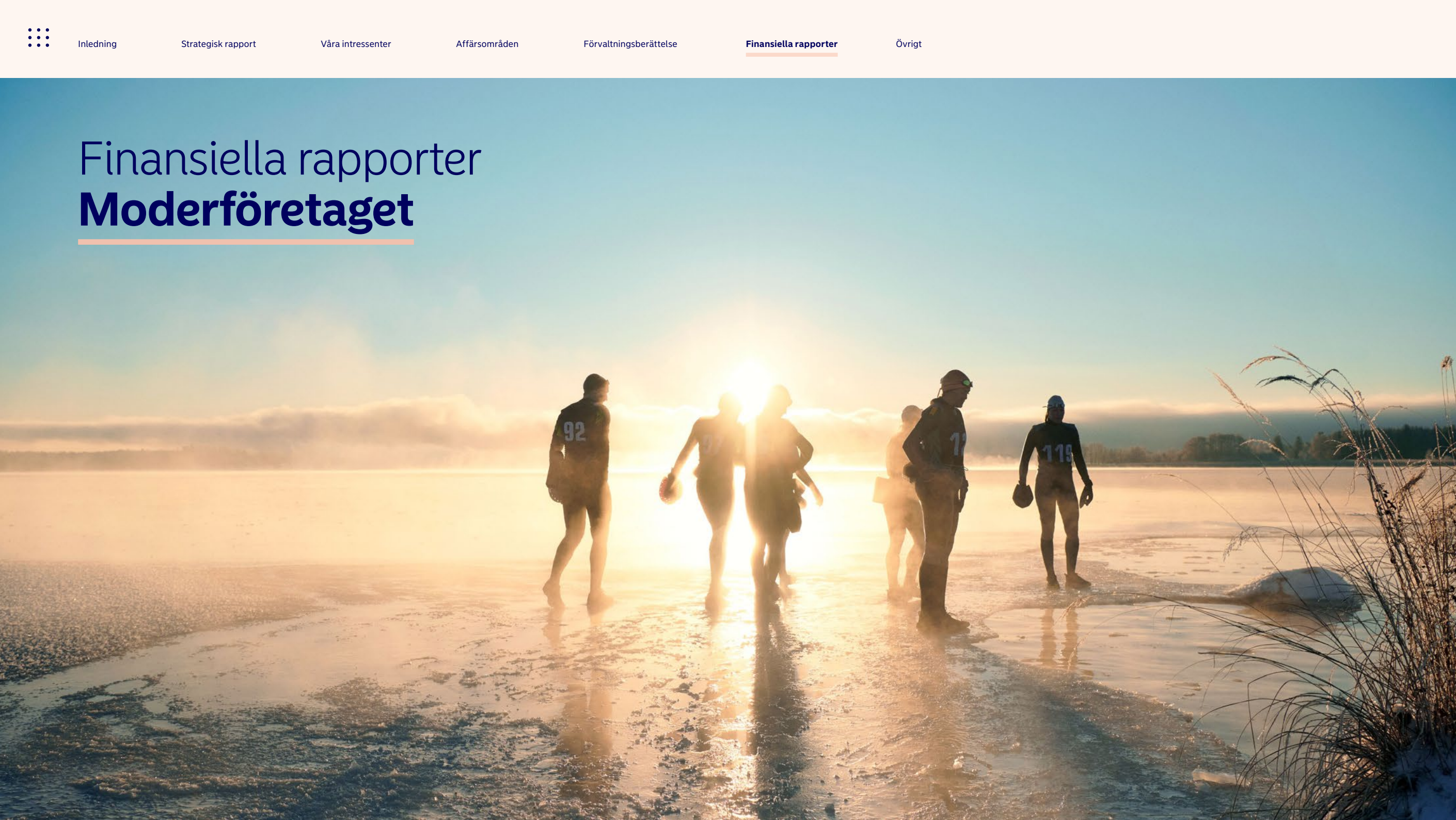
[Förvaltningsberättelse](#)

[Finansiella rapporter](#)

[Övrigt](#)

Finansiella rapporter

Moderföretaget





Innehåll

Finansiella rapporter

Resultaträkning	313
Balansräkning	314
Kassaflödesanalys	315

Noter till finansiella rapporter

M1 Redovisningsprinciper	316
M2 Finansiellt resultat och avkastning	317
M2.1 Affärsområden och geografisk information	317
M2.2 Räntenetto	318
M2.3 Avgifts- och provisionsnetto	319
M2.4 Summa nettoresultat av poster till verkligt värde	319
M2.5 Inkomster från aktieinvesteringar	320
M2.6 Övriga rörelseintäkter	320
M2.7 Övriga kostnader	320
M2.8 Lagstadgade avgifter	321
M2.9 Av- och nedskrivningar	321
M2.10 Kreditförluster	322
M2.11 Skatter	322

M3 Finansiella instrument	324
M3.1 Redovisning och bortbokning i balansräkningen	324
M3.2 Överförda tillgångar och erhållna säkerheter	324
M3.3 Klassificering och värdering	325
M3.4 Verkligt värde	328
M3.5 Säkringsredovisning	333
M3.6 Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	336
M3.7 Utlåning	336
M3.8 Räntebärande värdepapper	338
M3.9 Aktier	338
M3.10 Derivatinstrument	338
M3.11 Skulder till kreditinstitut och centralbanker	339
M3.12 In- och upplåning från allmänheten	340
M3.13 Emitterade värdepapper	340
M3.14 Efterställda skulder	340
M4 Materiella och immateriella tillgångar	342
M4.1 Immateriella tillgångar	342
M4.2 Materiella tillgångar	343
M4.3 Leasing	343

M5 Avsättningar	344
M6 Poster utanför balansräkningen	344
M6.1 Eventualförpliktelser	344
M6.2 Åtaganden	345
M6.3 Ställda säkerheter	345
M7 Ersättning till anställda och nyckelpersoner i ledande positioner	346
M7.1 Fast och rörlig lön	346
M7.2 Pensioner	346
M7.3 Aktierelaterade ersättningsprogram	347
M7.4 Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner	348
M7.5 Antal anställda	348
M8 Aktier och andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures	349
M8.1 Aktier och andelar i koncernföretag	349
M8.2 Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	350
M8.3 Valutaomräkning av utländska företag	350

M9 Övriga upplysningar	351
M9.1 Eget kapital	351
M9.2 Ytterligare upplysningar om kassaflödesanalysen	353
M9.3 Löptidsanalys	354
M9.4 Tillgångar och skulder i euro och utländsk valuta	355
M9.5 Övriga tillgångar	355
M9.6 Övriga skulder	355
M9.7 Kundtillgångar som förvaltas	356
M9.8 Transaktioner med närstående	356
M10 Risk- och likviditetshantering	358



Resultaträkning

Mn euro	Not	2024	2023
Rörelseintäkter			
Ränteintäkter		15 321	14 811
Räntekostnader		-9 777	-9 254
Räntenetto	M2.2	5 544	5 557
Avgifts- och provisionsintäkter		2 404	2 305
Avgifts- och provisionskostnader		-566	-574
Avgifts- och provisionsnetto	M2.3	1 838	1 731
Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen	M2.4	990	1 054
Nettoresultat av poster till verkligt värde som redovisats via fonden för verkligt värde	M2.4	5	-39
Intäkter från egetkapitalinstrument	M2.5	958	1 747
Övriga rörelseintäkter	M2.6	764	741
Summa rörelseintäkter		10 099	10 791
Rörelsekostnader			
Personalkostnader	M7	-2 619	-2 448
Övriga administrationskostnader	M2.7	-1 104	-896
Övriga rörelsekostnader	M2.7	-630	-566
Lagstegade avgifter	M2.8	-52	-223
Av- och nedskrivningar	M2.9	-385	-839
Summa rörelsekostnader		-4 790	-4 972
Resultat före kreditförluster		5 309	5 819
Kreditförluster netto	M2.10	-83	-119
Rörelseresultat		5 226	5 700
Skatt	M2.11	-1 037	-961
Årets resultat		4 189	4 739



Balansräkning

Mn euro	Not	31 dec 2024	31 dec 2023
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	M3.6	44 862	49 150
Skuldebrev belåningsbara i centralbanker	M3.8	71 349	59 967
Utlåning till kreditinstitut	M3.7	75 139	68 589
Utlåning till allmänheten	M3.7	151 977	149 900
Räntebärande värdepapper	M3.8	9 630	13 796
Aktier och andelar	M3.9	17 491	9 437
Aktier och andelar i koncernföretag	M8.1	15 656	14 090
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures	M8.2	74	64
Derivatinstrument	M3.10	26 054	27 832
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	M3.5	-69	-230
Immateriella tillgångar	M4.1	1 570	1 488
Materiella tillgångar	M4.2	224	227
Uppskjutna skattefordringar	M2.11	25	37
Aktuella skattefordringar	M2.11	249	128
Pensionstillgångar	M7.2	351	220
Övriga tillgångar	M9.5	6 896	9 299
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter ¹	M9.5	987	776
Summa tillgångar		422 465	404 770

Mn euro	Not	31 dec 2024	31 dec 2023
Skulder			
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	M3.11	36 306	36 488
In- och upplåning från allmänheten	M3.12	240 106	217 574
Emitterade värdepapper	M3.13	70 127	71 859
Derivatinstrument	M3.10	25 927	32 202
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	M3.5	-458	-869
Aktuella skatteskulder	M2.11	18	254
Övriga skulder	M9.6	12 659	12 295
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	M9.6	1 257	916
Uppskjutna skatteskulder	M2.11	377	79
Avsättningar	M5	376	381
Pensionsförpliktelser	M7.2	234	237
Efterställda skulder	M3.14	7 410	5 720
Summa skulder		394 339	377 136
Eget kapital			
Aktiekapital		4 050	4 050
Innehavare av övrigt primärkapital		750	750
Investerat fritt eget kapital		1 053	1 063
Övriga reserver		-37	-198
Balanserade vinstmedel		18 121	17 230
Periodens resultat		4 189	4 739
Summa eget kapital	M9.1	28 126	27 634
Summa skulder och eget kapital		422 465	404 770

Åtaganden utanför balansräkningen

Poster gemtemot tredje part för kunders räkning	M6.1		
- Garantier och säkerheter		54 380	45 346
- Övriga		483	647
Oåterkalleliga åtaganden gemtemot kund	M6.2		
- Åtaganden om återköp av värdepapper		–	–
- Övriga		99 530	92 668



Kassaflödesanalys

Mn euro	Not¹	2024	2023
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		5 226	5 700
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	M9.2	1 982	3 654
Betalda inkomstskatter	M2.11	-1 001	-894
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		6 207	8 460
Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar			
Förändring av skuldebrev belåningsbara i centralbanker	M3.8	-3 120	-2 926
Förändring av utlåning till kreditinstitut	M3.7	-6 499	4 418
Förändring av utlåning till allmänheten	M3.7	-4 615	-2 150
Förändring av räntebärande värdepapper	M3.8	-8 012	-133
Förändring av aktier	M3.9	-7 500	-2 290
Förändring av derivatinstrument netto	M3.10	-3 919	1 632
Förändring av övriga tillgångar	M9.5	2 404	357
Förändring av den löpande verksamhetens skulder			
Förändring av skulder till kreditinstitut och centralbanker	M3.11	-176	-3 739
Förändring av in- och upplåning från allmänheten	M3.12	21 646	-5 305
Förändring av emitterade värdepapper	M3.13	-2 924	-5 068
Förändring av övriga skulder	M9.6	2 651	-841
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-3 857	-7 585

Mn euro	Not¹	2024	2023
Investeringsverksamheten			
Investeringar i samt kapitalskott till koncernföretag	M8.1	-1 771	-1
Avyttring av koncernföretag	M8.1	3 079	–
Investeringar i intresseföretag och joint ventures	M8.2	-13	-1
Avyttring av intresseföretag	M8.2	4	–
Förvärv av materiella tillgångar	M4.2	-41	-29
Avyttring av materiella tillgångar	M4.2	0	0
Förvärv av immateriella tillgångar	M4.1	-438	-422
Kassaflöde från investeringsverksamheten		820	-453
Finansieringsverksamheten			
Emission av efterställda skulder	M3.14	2 192	500
Amortering av efterställda skulder	M3.14	-762	-205
Försäljning/återköp av egna aktier inklusive förändringar i tradingportföljen	M9.1	-382	-1 283
Betald ränta på övrigt primärkapital	M9.1	-26	-26
Utbetald utdelning	M9.1	-3,218	-2 876
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-2,196	-3 890
Årets kassaflöde		-5 233	-11 928
Likvida medel vid årets början		49 840	62 271
Omräkningsdifferens		608	-503
Likvida medel vid årets slut		45 215	49 840
Förändring		-5 233	-11 928

1) För redovisningsprinciper se not M9.2 "Kommentarer till kassaflödesanalysen".



M1 Redovisningsprinciper

Företagsinformation

Nordea Bank Abp (FO-nummer 2858394-9) är Nordeakoncernens moderföretag. Nordea Bank Abp är ett publikt aktiebolag registrerat enligt finsk rätt och med huvudkontor i Helsingfors, Finland på följande adress: Hamnbanegatan (Satamaradankatu) 5, FI-00020 Nordea Bank Abp, Helsingfors, Finland. Nordea Bank Abp:s stamaktier är noterade på Nasdaq Nordic, börserna i Helsingfors (i euro), Stockholm (i svenska kronor) och Köpenhamn (i danska kronor), och dess American Depositary Receipts (ADR) handlas i USA i US-dollar.

Grunder för redovisningen

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

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

Redovisningsprinciperna, beräkningsmetoderna och presentationen är oförändrade jämfört med årsredovisningen 2023, med undantag för de ändringar som beskrivs nedan i avsnittet "Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation". För ytterligare information om redovisningsprinciper, se respektive not.

Alla belopp redovisas i miljoner euro, om inget annat anges. Den 18 februari 2025 godkände styrelsen årsredovisningen, som slutligt ska fastställas av den ordinarie bolagsstämman den 20 mars 2025.

Förändrade redovisningsprinciper och förändrad presentation

Nya redovisningsprinciper och förändringar i presentationen infördes under 2024. Deras inverkan på Nordea Bank Abp:s redovisning beskrivs nedan.

Förändrad presentation av avgifts- och provisionsnetto

Sedan 1 januari 2024 redovisas posterna "Betalningar" och "Kort" i not M2.3 "Avgifts- och provisionsnetto" istället som en post, "Betalningar och kort". Anledningen är att betalnings- och korttjänster ofta erbjuds som ett paket, vilket gör det svårt att skilja på betalningsrelaterade och kortrelaterade provisionsintäkter.

Vidare har benämningar av övriga poster i noten också ändrats något, men innehållet är fortsatt detsamma.

Jämförelsesiffrorna har räknats om och förändringarnas inverkan på helåret 2024 respektive 2023 framgår av tabellen nedan.

	Jan–dec 2024			Jan–dec 2023		
	Tidigare princip	Förändring	Ny princip	Tidigare princip	Förändring	Ny princip
Betalningar	292	-292	–	260	-260	–
Kort	268	-268	–	259	-259	–
Betalningar och kort	–	560	560	–	519	519

Omräkning av tillgångar och skulder i utländsk valuta

Nordea Bank Abp:s redovisning presenteras i euro (EUR). Med utländsk valuta avses annan valuta än euro. Transaktioner i utländsk valuta redovisas till transaktionsdagens kurs. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta omräknas till balansdagens kurs.

Valutakursdifferenser som uppkommer vid reglering av transaktioner till kurser som avviker från dem på transaktionsdagen, liksom orealiserade omräkningsdifferenser på ej reglerade monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta, redovisas i resultaträkningen under posten "Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen".

Valutakurser

	Jan–dec 2024	Jan–dec 2023
EUR 1 = svenska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	11,4370	11,4740
Balansräkning (vid periodens slut)	11,4485	11,1275
EUR 1 = danska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	7,4587	7,4509
Balansräkning (vid periodens slut)	7,4576	7,4527
EUR 1 = norska kronor		
Resultaträkning (genomsnitt)	11,6308	11,4238
Balansräkning (vid periodens slut)	11,7810	11,2120



M2 Finansiellt resultat och avkastning

M2.1 Affärsområden och geografisk information

Information om affärsområden

Nordea Bank Abp presenterar det finansiella resultatet för tre huvudsakliga affärsområden: Personal Banking, Business Banking och Large Corporates & Institutions. Koncernfunktioner och elimineringar samt det resultat som inte helt har allokerats till någon av de huvudsakliga affärsområdena inkluderas i avstämningskolumnen.

Personal Banking tar hand om Nordea Bank Abp:s privatkunder och erbjuder ett heltäckande utbud av finansiella tjänster som tillgodoser deras vardagliga finansiella behov. Kunderna betjänas via nätbanken, mobilbanken, telefon, onlinemöten och på Nordeas bankkontor. Affärsområdet innefattar rådgivning, kundservice, olika kundkanaler samt produktenheter, och har en gemensam strategi, verksamhetsmodell och ramverk för styrning på samtliga marknader.

Business Banking betjänar, ger råd och samarbetar med företagskunder för att tillgodose alla deras affärsbehov genom ett heltäckande utbud av tjänster, med bland annat betalningar, likviditetshantering, kort, hantering av rörelsekapital samt finansieringslösningar. Business Banking erbjuder även tjänster såsom betalningar, kort och finansiering till privatkunder.

Large Corporates & Institutions tillhandahåller finansiella lösningar till stora nordiska och internationella företag och institutionella kunder. Erbjudandet innefattar ett brett urval tjänster inom finansiering, likviditetshantering och betalningar, samt investment banking, kapitalmarknadsprodukter och värdepapperstjänster.

Resultaträkning

	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Summa affärsområden	Avstämning	Summa
2024, mn euro						
Räntenetto	2 155	1 764	1 423	5 342	202	5 544
Avgifts- och provisionsnetto	1 203	540	478	2 221	-383	1 838
Nettoresultat av poster till verkligt värde värderade till verkligt värde via resultaträkningen ¹	203	442	432	1 077	-87	990
Nettoresultat av poster till verkligt värde som redovisats via fonden för verkligt värde	–	–	–	–	5	5
Övriga rörelseintäkter ¹	465	53	-1	517	1 205	1 722
Summa rörelseintäkter	4 026	2 799	2 332	9 157	942	10 099
Personalkostnader	-611	-285	-309	-1 205	-1 414	-2 619
Övriga administrationskostnader ²	-1 562	-877	-537	-2 976	1 242	-1 734
Lagstadgade avgifter	-38	-21	-14	-73	21	-52
Av- och nedskrivningar	-41	-19	-20	-80	-305	-385
Summa rörelsekostnader	-2 252	-1 202	-880	-4 334	-456	-4 790
Resultat före kreditförluster	1 774	1 597	1 452	4 823	486	5 309
Kreditförluster, netto	-34	-70	18	-86	3	-83
Rörelseresultat	1 740	1 527	1 470	4 737	489	5 226

1) Inkluderar "Nettoresultat av säkringsredovisning" och "Övriga rörelseintäkter".

2) Inkluderar "Övriga administrationskostnader" och "Övriga rörelsekostnader".

Balansräkning

	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Summa affärsområden	Avstämning	Summa
31 dec 2024, md euro						
Utlåning till allmänheten	20	49	77	146	6	152
In- och upplåning från allmänheten	90	52	72	214	26	240



M2.1 Affärsområden och geografisk information, forts.

Resultaträkning

	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Summa affärs- områden	Avstämning	Summa
2023, mn euro						
Räntenetto	2 289	1 817	1 450	5 556	1	5 557
Avgifts- och provisionsnetto	1 112	523	457	2 092	-361	1 731
Nettoresultat av poster till verkligt värde värderade till verkligt värde via resultaträkningen	191	395	475	1 061	-7	1 054
Nettoresultat av poster till verkligt värde som redovisats via fonden för verkligt värde	–	–	–	–	-39	-39
Övriga rörelseintäkter ¹	440	32	2	474	2 014	2 488
Summa rörelseintäkter	4 032	2 767	2 384	9 183	1 608	10 791
Personalkostnader	-594	-284	-322	-1 200	-1 248	-2 448
Övriga administrationskostnader ²	-1 244	-728	-419	-2 391	929	-1 462
Lagstadgade avgifter	-60	-79	-100	-239	16	-223
Av- och nedskrivningar	-46	-24	-21	-91	-748	-839
Summa rörelsekostnader	-1 944	-1 115	-862	-3 921	-1 051	-4 972
Resultat före kreditförluster	2 088	1 652	1 522	5 262	557	5 819
Kreditförluster, netto	-98	-37	22	-113	-6	-119
Rörelseresultat	1 990	1 615	1 544	5 149	551	5 700

1) Inkluderar "Nettoresultat av säkringsredovisning" och "Övriga rörelseintäkter".

2) Inkluderar "Övriga administrationskostnader " och "Övriga rörelsekostnader ".

Balansräkning

	Personal Banking	Business Banking	Large Corporates & Institutions	Summa affärs- områden	Avstämning	Summa
31 dec 2023, md euro						
Utlåning till allmänheten	24	51	68	143	7	150
In- och upplåning från allmänheten	87	51	56	194	24	218

Geografisk information

Nordea Bank Abp:s huvudsakliga geografiska marknad utgörs av de nordiska länderna.

	Summa rörelseintäkter, mn euro		Rörelseresultat, mn euro		Tillgångar, md euro		Skulder, md euro	
	2024	2023	2024	2023	31 dec 2024	31 dec 2023	31 dec 2024	31 dec 2023
Finland	2 810	3 987	1 527	2 403	110	115	106	93
Sverige	2 945	2 767	1 581	1 305	109	100	102	98
Danmark	2 427	2 309	972	974	108	106	96	106
Norge	1 732	1 556	1 045	902	76	71	71	67
Övriga	185	172	101	116	19	13	19	13
Summa	10 099	10 791	5 226	5 700	422	405	394	377

M2.2 Räntenetto

Redovisningsprinciper

Ränta utgörs av ersättning för pengars tidvärde plus en marginal. Effektivräntan motsvarar den ränta som används för att diskontera förväntade framtida kas-saflöden till redovisat värde på den finansiella till-gången eller skulden vid första redovisningstillfället.

Ränteintäkter och räntekostnader beräknas och redovisas med effektivräntemetoden eller, om så anses lämpligt, med en metod som ger en rimlig uppskattning av vad en beräkning grundad på effektivräntemetoden skulle ge. Effektivräntan inne-fattar avgifter som anses ingå i effektivräntan för ett finansiellt instrument (vanligen avgifter erhållna som kompensation för risk). Ränteintäkter och ränte-kostnader från finansiella instrument klassificeras, med nedanstående undantag, som "Räntenetto".

Ränteintäkter och räntekostnader hänförliga till balansposter redovisade till verkligt värde inom Markets klassificeras i resultaträkningen som "Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen". Även räntan hänförlig till nettofinansieringen av verksamheten inom Markets och nettofinansieringen av fondbesittare inom Treasury, värderad till upplupet anskaffnings-värde, redovisas under denna post för att säkerställa att intäkter och kostnader i dessa verksamheter redovisas på ett konsekvent sätt. Se not M2.4 "Summa nettoresultat av poster till verkligt värde".

Räntekomponenten i derivat klassificeras som "Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen", med undantag för deri-vat som innehåller för säkringssyfte. I redovisningssä-kringar klassificeras räntekomponenten i derivat som "Ränteintäkter från användande av effektivränteme-toden" om derivatet används för att risksäkra en till-gång och som "Räntekostnader" om derivatet används för att risksäkra en skuld. I ekonomiska säk-ringar klassificeras räntekomponenten i derivat som "Ränteintäkter" om derivatet används för att risk-säkra en tillgång och som "Räntekostnader" om derivatet används för att risksäkra en skuld.

Ränteintäkter

Mn euro	2024	2023
Ränteintäkter från användande av effektivräntemetoden ¹	14 703	14 244
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	452	360
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument i ekonomiska säkringar av tillgångar	166	207
Summa ränteintäkter ²	15 321	14 811

Mn euro	2024	2023
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	214	235
Skuldebrev belåningsbara i centralbanker	1 310	1 310
Utlåning till kreditinstitut	4 805	4 840
Utlåning till allmänheten	7 146	6 711
Räntebärande värdepapper	766	464
Derivatinstrument	665	742
Avgifter	246	229
Övriga ränteintäkter	3	73
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument i ekonomiska säkringar av tillgångar	166	207
Summa ränteintäkter ²	15 321	14 811

Räntekostnader

Mn euro	2024	2023
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	-1 058	-1 101
In- och upplåning från allmänheten	-5 205	-4 165
Emitterade värdepapper	-2 100	-2 798
Derivatinstrument	-1 207	-1 414
Efterställda skulder	-271	-221
Övriga räntekostnader	-44	-14
Netto betald eller erhållen ränta på derivatinstrument i ekonomiska säkringar av skulder	108	459
Summa räntekostnader	-9 777	-9 254
Räntenetto	5 544	5 557

1) Innefattar ränteintäkter från finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat.

2) Ränta på osäkra lånefordringar (kategori 3) utgjorde en obetydlig andel av ränteintäkter.



M2.3 Avgifts- och provisionsnetto

Redovisningsprinciper

Nordea Bank Abp har provisionsintäkter från olika typer av tjänster som tillhandahålls kunder och koncernföretag. Avgiftsintäkter intäktsredovisas antingen i takt med att tjänsterna tillhandahålls eller i samband med att en betydande åtgärd verkställs. Erhållna avgifter från tjänster redovisas som intäkter i den period då tjänsterna tillhandahölls.

Provisionsintäkter inom Asset Management och Life & Pension kommer huvudsakligen från tjänster som tillhandahålls koncernföretag. Hur provisionsintäkterna redovisas beror på i vilket syfte avgiften tas ut.

Utlåningsavgifter som inte ingår i den effektiva räntan för ett finansiellt instrument redovisas för den tidpunkt då tjänsterna tillhandahölls. Avgifter som erhålls i samband med bilaterala transaktioner redovisas normalt som en del av det finansiella instrumentets effektiva ränta. Avgifter från syndikerade lån redovisas antingen som en del av den effektiva räntan på Nordeas del eller, om Nordea Bank Abp fungerat som agentbank, som en avgiftsintäkt. Om avgiftsintäkten avser både och, grundas den avgift som ingår i den effektiva räntan på den marginal som erhållits från de övriga parterna i arrangemanget.

Rörliga avgifter, såsom resultatrelaterade avgifter, redovisas endast i den utsträckning det är mycket sannolikt att ingen väsentlig återföring av de ackumulerade, redovisade beloppen kommer att ske.

Provisionskostnader som avser en viss period kostnadsförs under den perioden, medan transaktionsavgifter redovisas när tjänsterna erhålls.

Avgifts- och provisionsnetto¹

Mn euro	2024	2023
Provisioner från kapitalförvaltning	445	402
- varav intäkter	452	409
- varav kostnader	-7	-7
Provisioner från Livförsäkring & Pension	30	25
- varav intäkter	30	25
Inlåningsprodukter	20	23
- varav intäkter	20	23
Depå- och emissionstjänster	16	10
- varav intäkter	60	54
- varav kostnader	-44	-44
Courtage, värdepappersemissioner och företagsfinansiering	210	195
- varav intäkter	336	324
- varav kostnader	-126	-129
Betalningar & Kort	560	519
- varav intäkter	810	774
- varav kostnader	-250	225
Utlåningsprodukter	364	353
- varav intäkter	367	359
- varav kostnader	-3	-6
Garantier	188	193
- varav intäkter	261	260
- varav kostnader	-73	-67
Övrigt	5	11
- varav intäkter	68	78
- varav kostnader	-63	-67
Summa	1 838	1 731

1) Avgiftsintäkter (som inte ingår i beräkningen av effektiv ränta) från finansiella tillgångar och skulder som inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen, uppgick till 387 mn euro (381 mn euro).

Provision från kapitalförvaltning och Life & Pension innefattar avgifts- och provisionsintäkter som normalt redovisas över tid i takt med att tjänsterna utförs.

Avgifter i kategorierna "Inlåningsprodukter", "Courtage och rådgivningstjänster", "Depå- och emissionstjänster" samt "Betalningar och kort" redovisas både över tid och vid en viss tidpunkt, beroende på när tjänsterna utförs. Avgifterna som avser courtage och rådgivning samt provisionsintäkter är främst transaktionsbaserade och avser

rådgivning eller utförande av kundorder gällande värdepapper, där tjänsterna redovisas vid den tidpunkt då tjänsterna relaterade till transaktionerna har slutförts.

Intäkter från betalningar och kort innefattar avgifter för cash management och betalningslösningar som redovisas över tid samt transaktionsbaserade avgifter för tjänster som inrikes- och utlandsbetalningar, vilka redovisas över tid. Kortrelaterade avgifter delas in i kategorierna förmedlingsavgifter, som redovisas när kunden använder tjänsten, och avgifter för kortinnehavare, som redovisas över tid eller vid en viss tidpunkt om avgiften är transaktionsbaserad.

Utlåningsavgifter redovisas när åtagandet har fullgjorts, det vill säga när transaktionen har genomförts, såvida inte avgifterna ingår i den effektiva räntan för det finansiella instrumentet.

Intäkter för utställda finansiella garantier samt kostnader för köpta finansiella garantier, fördelas över instrumentets löptid och klassificeras som "Avgifts- och provisionsintäkter" respektive "Avgifts- och provisionskostnader".

Övriga avgiftsintäkter är normalt transaktionsbaserade. För transaktionsbaserade tjänster som utförs vid en viss tidpunkt erhålls betalning omedelbart i samband med att tjänsterna utförs. För tjänster som utförs över tid gäller normalt en kortare period. Exempel på sådana tjänster är betalningstjänster som löper per månad eller kapitalförvaltningstjänster som löper per månad eller per kvartal. För tjänster som utförs över tid uppstår rätten till ersättning i slutet av varje period när åtagandena är fullgjorda och det är mycket sannolikt att ingen väsentlig återföring av ersättningen kommer att ske. För vissa tjänster med fast månadsavgift föreligger emellertid rätt att erhålla betalning i förskott.

Kundfordringar redovisas under "Övriga tillgångar" medan ännu ej debiterade avgifter för uppfyllda prestationsåtaganden och avtalstillgångar redovisas under "Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter". Kortfristiga förskott som erhållits, men där prestationsåtagandena ännu inte har uppfyllts, redovisas under "Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter".

Provisionskostnader är normalt transaktionsbaserade och redovisas i den period då tjänsterna erhålls.

M2.4 Summa nettoresultat av poster till verkligt värde

Redovisningsprinciper

Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Realiserade och orealiserade vinster och förluster på finansiella instrument redovisas normalt som "Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen". För information om de redovisningsprinciper som används vid beräkning av verkligt värde, se not M3.4 "Verkligt värde".

Dessutom ingår följande poster i "Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen":

- ränta hänförlig till nettofinansieringen av verksamheten inom Markets och till nettofinansieringen av fondinnehav inom Treasury, värderad till upplupet anskaffningsvärde,
- realiserade vinster/förluster på tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde,
- omvärderingen av säkrade risker i säkrade poster i säkringsredovisningen,
- valutakursförändringar,
- erhållen utdelning från aktier som innehas för handel.

Följande post ingår inte i "Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen":

- Räntekomponenten i derivat som används för säkringsredovisning och ekonomiska säkringar. Dessa komponenter redovisas under "Räntenetto" för att säkerställa redovisningsmässig överensstämmelse med de säkrade posterna.

För mer information om redovisningsprinciper för valutakursförändringar, se not M1 "Redovisningsprinciper" och not M8.3 "Valutaomräkning av utländska företag". Säkringsredovisning beskrivs i not M3.5 "Säkringsredovisning".



M2.4 Summa nettoresultat av poster till verkligt värde, forts.

Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via fonden för verkligt värde
Omklassificerade vinster och förluster på finansiella instrument som klassificerats i kategorin ”Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat” redovisas under ”Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via fonden för verkligt värde”.

Denna not innefattar specifikation till resultaträkningsposterna ”Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen” och ”Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via fonden för verkligt värde”.

Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via fonden för verkligt värde

Mn euro	2024	Varav orealiserade	Varav realiserade
Aktierelaterade instrument ¹	522	539	-17
Ränterelaterade instrument	209	-604	813
Valutakursförändringar	479	5 868	-5 389
Övriga	-220	-75	-145
Summa	990	5 728	-4 738
- varav för handel	1 366	-217	1 583

Mn euro	2023	Varav orealiserade	Varav realiserade
Aktierelaterade instrument ¹	212	-207	419
Ränterelaterade instrument	171	-1 566	1 737
Valutakursförändringar	437	1 575	-1 138
Övriga	234	329	-95
Summa	1 054	131	923
- varav för handel	1 396	-1 445	2 841

1) Utdelning från handelsaktier uppgick till 180 mn euro (180 mn euro)

M2.5 Inkomster från aktieinvesteringar

Redovisningsprinciper

Erhållna utdelningar från investeringsverksamhet annan än aktiehandel samt från koncernbidrag redovisas i resultaträkningen under ”Intäkter från aktieinvesteringar”. Intäkter redovisas i den period då rätten att erhålla utdelning fastställs.

Inkomster från aktieinvesteringar

Mn euro	2024	2023
Utdelningar från koncernföretag	753	1 611
Utdelningar från intresseföretag och joint ventures	28	4
Koncernbidrag	174	129
Summa	958	1 747

M2.6 Övriga rörelseintäkter

Redovisningsprinciper

Nettovinster från avyttring av aktier i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures, nettovinster från avyttring av materiella tillgångar liksom andra transaktioner som inte kan hänföras till någon annan intäktspost redovisas normalt under ”Övriga rörelseintäkter” och först när det är sannolikt att de förmåner som är kopplade till transaktionen tillfaller Nordea Bank Abp. Det inträffar normalt när de betydande riskerna och förmånerna har överförts till köparen (vanligtvis när transaktionen har slutförts).

Övriga rörelseintäkter

Mn euro	2024	2023
Intäkter från tjänster till koncernföretag	729	714
Intäkter från fastigheter	18	18
Övrigt	17	9
Summa	764	741

M2.7 Övriga kostnader

Redovisningsprinciper

Transaktioner som inte kan hänföras till någon annan kostnadspost, redovisas normalt under ”Övriga administrationskostnader” eller ”Övriga rörelsekostnader”, beroende på typ av transaktion. ”Övriga administrationskostnader” innefattar de kostnader som inte redovisas som ”Personalkostnader” men som kan hänföras till personal, inköp av IT-tjänster eller marknadsföring. Kostnaderna för inköp av tjänster är normalt transaktionsbaserade och redovisas i den period då tjänsterna erhålls. Kostnader som inte är administrativa redovisas under ”Övriga rörelsekostnader”.

Nettoförluster från avyttring av aktier i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures, liksom nettoförluster från avyttring av materiella tillgångar, redovisas normalt under ”Övriga rörelsekostnader” när risker och förmåner har överförts till köparen (vanligtvis när transaktionen har slutförts).

Kostnader som uppfyller kraven för kapitalisering enligt redovisningsprinciperna i not M4.1 ”Immateriella tillgångar” bruttoredo visas i denna not, men kapitaliseras sedan och redovisas under ”Immateriella tillgångar” i balansräkningen.



M2.7 Övriga kostnader, forts.

Den här noten innehåller specifikationer till posterna ”Övriga administrationskostnader” och ”Övriga rörelse-kostnader” i resultaträkningen.

Övriga administrationskostnader

Mn euro	2024	2023
Övriga personalkostnader	-98	-89
Resekostnader	-28	-26
Informationsteknik¹	-1 019	-837
Marknadsföring och representation	-68	-54
Porto-, transport-, telefon- och kontorskostnader	-42	-38
Marknadsdatatjänster	-67	-61
Övrigt	-62	-44
Summa	-1 384	-1 149
IT-utvecklingskostnader som kapitaliserats²	280	253
Summa	-1 104	-896

1) IT-konsulttjänster ingår i ”Informationsteknik”.

2) Se not M4.1 ”Immateriella tillgångar”.

Övriga rörelsekostnader

Mn euro	2024	2023
Hyses-, lokal- och fastighetskostnader	-258	-263
Avgifter till myndigheter¹	-123	-120
Konsult- och revisionstjänster²	-180	-152
Övrigt	-69	-31
Summa	-630	-566

1) ”Avgifter till myndigheter” innehåller avgifter till insättningsgarantier, tillsyns-avgifter, administrativa avgifter till myndigheter samt medlemsavgifter till bankföreningar.

2) Revisionsarvoden ingår i ”Konsult- och revisionstjänster”.

Revisionsarvoden¹

Mn euro	2024	2023
PricewaterhouseCoopers		
Revisionsuppdrag	-7	-7
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget²	0	0
Övriga uppdrag²	-1	-1
Summa	-8	-8

1) Revisionsarvoden i tabellen redovisas exklusive ej avdragsgill moms.

2) PricewaterhouseCoopers Oy svarade för -0,1 mn euro (-0,1 mn euro) av Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget och för -1,2 mn euro (-0,5 mn euro) varav -0,6 mn euro (0 mn euro) avser CSRD av Övriga uppdrag. Varken PricewaterhouseCoopers Oy eller något annat företag i PricewaterhouseCoopers nätverk har utfört någon skatterådgivning.

M2.8 Lagstadgade avgifter

Redovisningsprinciper

Kostnaden för dessa avgifter redovisas när skyldig-heten att betala uppstår.

Resolutionsavgifter kan inte återbetalas om Nordea Bank Abp skulle upphöra med sin verksam-het, och betalningsskyldigheten bedöms följaktligen uppstå på årets första dag. Den svenska bankskat-ten kan återbetalas för den period under vilken Nordea Bank Abp inte bedriver någon verksamhet, och betalningsskyldigheten bedöms därför uppstå löpande under året.

Resolutionsavgifter redovisas därmed i sin helhet under första kvartalet, medan den svenska bank-skatten periodiseras linjärt under året.

Lagstadgade avgifter

Mn euro	2024	2023
Resolutionsavgifter	–	-160
Bankskatt	-52	-64
Summa	-52	-223

M2.9 Av- och nedskrivningar

Redovisningsprinciper

Materiella och immateriella tillgångar skrivs av linjärt över den beräknade nyttjandeperioden. Alla immate-riella tillgångar, inklusive IT-utvecklingsprojekt som har tagits i bruk, prövas också med avseende på indi-kationer på nedskrivningsbehov. Nedskrivnings-kostnaden beräknas som skillnaden mellan redovisat värde och återvinningsvärde.

Redovisningsprinciper för materiella och immate-riella tillgångar finns i not M4 ”Immateriella och materiella tillgångar”.

Nedskrivning av aktier och andelar i koncernföre-tag, intresseföretag och joint ventures redovisas också under posten ”Av- och nedskrivningar” i resul-taträkningen. Mer information om koncernföretag som ägs av Nordea Bank Abp finns i not M8.1 ”Aktier och andelar i koncernföretag” och information om intresseföretag och joint ventures finns i not M8.2 ”Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures”.

Avskrivningar

Mn euro	2024	2023
Immateriella tillgångar (not M4.1)		
Goodwill	-18	-19
Internt utvecklade programvaror	-280	-330
Programlicenser	-43	-39
Summa	-341	-388

Materiella tillgångar (not M4.2)

Inventarier	-12	-16
Leasehold improvements	-21	-25
Summa	-33	-41

Nedskrivningar

Mn euro		
Immateriella tillgångar (not M4.1)		
Internt utvecklade programvaror	-13	-188
Summa	-13	-188

Aktier och andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures (M8)

Mn euro		
Koncernföretag	–	-191
Intresseföretag och joint ventures	2	-31
Summa	2	-222
Summa av- och nedskrivningar	-385	-839



M2.10 Kreditförluster

Redovisningsprinciper

Nedskrivningar avseende finansiella tillgångar som klassificerats i kategorierna "Upplupet anskaffningsvärde" (se not M3.3 "Klassificering och värdering") under balansposterna "Utlåning till kreditinstitut", "Utlåning till allmänheten" och "Räntebärande värdepapper" redovisas som "Kreditförluster, netto" i resultaträkningen, tillsammans med förluster från finansiella garantier. Förlusterna redovisas med avdrag för eventuella säkerheter eller andra kreditförstärkningar. Nordea Bank Abp:s redovisningsprin-

ciper för beräkningen av nedskrivning av lån finns i not M3.7 "Utlåning".

Motpartsförluster hänförliga till instrument som klassificerats i kategorin "Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen", inklusive kreditderivat men exklusive lånefordringar värderade till verkligt värde, redovisas under "Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen". För mer information, se not M2.4 "Summa nettoresultat av poster till verkligt värde".

Mer information om kreditrisk finns i not M10 "Risk- och likviditetshantering".

Kreditförluster, netto

mn euro	Utlåning till kreditinstitut ²		Utlåning till allmänheten ²		Räntebärande värdepapper ³		Poster utanför balansräkningen ⁴		Summa	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Kreditförluster, netto kategori 1	0	-2	32	5	2	-1	-12	-1	22	1
Kreditförluster, netto kategori 2	0	0	55	-5	–	–	-22	26	33	21
Kreditförluster, icke fallerade, netto	0	-2	87	0	2	-1	-34	25	55	22
Kategori 3, fallerade										
Kreditförluster, netto, individuellt värderade, kollektivt beräknade ¹	1	4	34	-15	–	–	-5	-1	30	-12
Konstaterade kreditförluster	–	–	-139	-155	–	–	–	-1	-139	-156
Minskning av avsättningar som tagits i anspråk för att täcka konstaterade kreditförluster	–	–	77	70	–	–	–	1	77	71
Garantiersättning	–	–	–	–	–	–	7	2	7	2
Återföringar av tidigare konstaterade kreditförluster	3	0	17	15	–	–	–	–	20	15
Ny/ökad avsättning	–	0	-281	-218	–	–	-10	-9	-291	-227
Återföring av avsättningar	–	–	146	153	–	–	12	13	158	166
Kreditförluster, fallerade, netto	4	4	-146	-150	0	0	4	5	-138	-141
Kreditförluster, netto ¹	4	2	-59	-150	2	-1	-30	30	-83	-119

1) Inkluderar individuellt identifierade tillgångar där avsättningarna har beräknats med en statistisk modell.

2) Avsättningarna inkluderade in not M3.7 "Utlåning".

3) Avsättningarna inkluderade i not M3.8 "Räntebärande värdepapper".

4) Avsättningarna inkluderade i not M5 "Avsättningar".

M2.11 Skatter

Redovisningsprinciper

Posten "Skatt" i resultaträkningen utgörs av den totala förändringen i aktuell och uppskjuten inkomstskatt. Aktuell och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen, såvida den inte avser poster som redovisas mot eget kapital. I dessa fall redovisas även skatten mot eget kapital.

Aktuell skatt är den förväntade skatten på årets beskattningsbara inkomst, beräknad enligt beslutade eller i praktiken beslutade skattesatser per balansdagen, tillsammans med eventuell justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare år.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder redovisas för temporära skillnader som uppstår mellan skattemässiga och redovisade värden på tillgångar och skulder. Uppskjuten skatt beräknas enligt de skattesatser som väntas gälla när de temporära skillnaderna reverseras, med utgångspunkt från antagna eller i praktiken antagna lagar per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder diskonteras inte.

Uppskjutna skattefordringar redovisas endast i den utsträckning det är sannolikt att framtida beskattningsbar vinst kommer att finnas tillgänglig, mot vilken temporära skillnader, underskottsavdrag och outnyttjade skatteavdrag kan utnyttjas. Uppskjutna skattefordringar granskas varje balansdag, och minskas i den mån det inte längre är sannolikt att avdragsrätten kan utnyttjas.

Aktuella skattefordringar och aktuella skatteskulder kvittas när lagstadgad rätt till kvittning föreligger, och Nordea Bank Abp avser att antingen nettoreglera dessa skattepositioner eller realisera tillgången samtidigt som skulden regleras. Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder kvittas generellt i den mån det är tillåtet enligt lag att kvitta aktuella skattefordringar och aktuella skatteskulder.

Skattepositioner granskas regelbundet för att identifiera fall där berörda skattemyndigheter sannolikt inte godkänner behandlingen i skattedeklarationen. Osäkra skattepositioner beaktas var för sig

eller som grupp, beroende på vilken metod som bäst förutser utfallet av osäkerheten. Vid en bedömning att skattemyndigheten sannolikt inte godtar en skattemässig behandling, tar Nordea Bank Abp hänsyn till effekten av osäkerheten när beskattningsbar resultat, skattemässigt värde, outnyttjade skattemässiga förluster, outnyttjade skattekrediter eller skattesatser fastställs. Detta görs genom att använda antingen det mest sannolika beloppet eller det förväntade värdet, beroende på vilken metod som bäst förutser utfallet av osäkerheten. Osäker skattemässig behandling kan påverka både aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Vid redovisning av uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder tas ingen hänsyn till effekter på landsnivå till följd av OECD:s modellregler om minimibeskattning, utan dessa redovisas som aktuell skatt i den mån de uppstår.

Skattekostnad

Mn euro	2024	2023
Aktuell skatt	-752	-996
Uppskjuten skatt	-285	35
Summa	-1 037	-961

Skatten på rörelseresultat skiljer sig på följande sätt från det teoretiska belopp som kan beräknas med hjälp av skattesatsen i Finland:

Mn euro	2024	2023
Resultat före skatt	5 227	5 700
Skatt beräknad med en skattesats om 20,0 procent	-1 045	-1 140
Effekt av andra skattesatser i övriga länder	-121	-112
Ej skattepliktiga intäkter	162	332
Ej skattemässigt avdragsgilla kostnader	-43	-67
Justeringar avseende tidigare års skatt	8	36
Övrigt	2	-10
Skattekostnad	-1 037	-961
Effektiv skattesats	19,8 %	16,9 %



M2.11 Skatter, forts.

Uppskjuten skatt

Mn euro	Uppskjutna skattefordringar		Uppskjutna skatteskulder	
	31 dec 2024	31 dec 2023	31 dec 2024	31 dec 2023
Skattemässiga underskott ²	194	–	–	–
Utlåning till allmänheten	64	64	1	1
Derivatinstrument/obligationer	–	–	530	41
Materiella tillgångar	–	–	9	1
Immateriella tillgångar	20	–	52	45
Pensionstillgångar/skulder	52	68	94	51
Skulder/avsättningar	57	60	–	5
Elimineringar av temporära skillnader som förekommer i flera jurisdiktioner	–	–	49	81
Övrigt	4	1	8	10
Kvittning av uppskjutna skattefordringar och skulder	-366	-156	-366	-156
Summa ¹	25	37	377	79

1) Uppskjutna skattefordringar bokade via fonden för verkligt värde uppgår till 71 mn euro (68 mn euro). Uppskjutna skatteskulder bokade via fonden för verkligt värde uppgår till 69 mn euro (44 mn euro).

2) Skattemässiga underskott förekommer från den temporära skillnaden i utländska filialer.

OECD:s globala skattereform om minimibeskattning (pelare två)

I december 2022 antog Europeiska unionens medlemsstater ett direktiv om att införa de globala modellreglerna om minimibeskattning (pelare två). De flesta länder där Nordea har verksamhet har införlivat pelare två i sin lagstiftning från 1 januari 2024, bland annat Finland där Nordea Bank Abp har sitt säte. För mer information om införandet av reglerna enligt pelare två, se koncernnot K2.11 "Skatter".



M3 Finansiella instrument

M3.1 Redovisning och bortbokning i balansräkningen

Redovisningsprinciper

Derivatinstrument, börsnoterade värdepapper och avistatransaktioner i utländsk valuta redovisas i och bokas bort från balansräkningen på affärsdagen. Övriga finansiella instrument redovisas i balansräkningen på likviddagen. En tillgång eller skuld redovisas i balansräkningen under ”Övriga tillgångar” eller ”Övriga skulder” mellan affärsdagen och likviddagen.

Finansiella tillgångar, andra än de för vilka affärsdagsredovisning tillämpas, bokas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från de finansiella tillgångarna upphör att gälla eller överförs till annan part. Rätten till kassaflödet upphör att gälla eller överförs vanligen när motparten har uppfyllt sin del av avtalet genom att t.ex. betala tillbaka ett lån till Nordea Bank Abp, dvs. på likviddagen. Rätten till kassaflöden kan också upphöra när lån förlängs eller ändras. Rätten till kassaflöden anses normalt ha upphört om ändringen skett till marknadsmässig ränta och inga betalningsrelaterade eftergifter har gjorts.

I vissa fall ingår Nordea Bank Abp avtal där banken överför tillgångar som redovisas i balansräkningen, men samtidigt behåller antingen hela eller delar av riskerna och rättigheterna förknippade med de överförda tillgångarna. Om alla eller i stort sett alla risker och rättigheter behålls, bokas inte de överförda tillgångarna bort från balansräkningen. Om Nordea Bank Abp:s motpart kan sälja eller pantsätta de överförda tillgångarna på nytt, redovisas tillgångarna. Överföring av tillgångar med bibehållande av alla eller i stort sett alla risker och rättigheter omfattar avtal om värdepapperslån och återköpsavtal.

Finansiella skulder bokas bort från balansräkningen när de upphör. Normalt sker detta när Nordea Bank Abp fullgör sin del av avtalet, till exempel när Nordea Bank Abp återbetalar inlåning till motparten, dvs. på likviddagen. Finansiella skulder, för vilka kassaflödet har ändrats eller förlängts, bokas också bort om de nya villkoren väsentligen skiljer sig från villkoren för de ursprungliga skulderna. Så är fallet om nuvärdet av kassaflödet enligt de nya villkoren, diskonterat med den ursprungliga räntan, skiljer sig 10 procent eller mer från det diskonterade nuvärdet av det återstående förväntade kassaflödet från den ursprungliga finansiella skulden. Hänsyn tas även till kvalitativa faktorer.

Försäljning av värdepapper som inte ägs av Nordea Bank Abp definieras som blankning och redovisas som en tradingrelaterad skuld (sålda, ej innehavda värdepapper) under ”Övriga skulder” i balansräkningen. Blankningen täcks i allmänhet genom en transaktion avseende värdepappersfinansiering (SFT), oftast ett omvänt återköpsavtal eller andra typer av avtal om inlåning av värdepapper.

M3.2 Överförda tillgångar och erhållna säkerheter

Redovisningsprinciper

Tillgångar anses vara överförda från Nordea Bank Abp om Nordea Bank Abp antingen överför den kontraktsenliga rättigheten att erhålla kassaflöden från tillgången eller behåller den rättigheten men har en kontraktsenlig skyldighet att betala kassaflödena till en eller flera parter. Alla tillgångar som överförs redovisas fortsatt i balansräkningen om Nordea Bank Abp:s exponering för förändringar i verkligt värde för tillgången kvarstår.

Erhållna säkerheter redovisas inte i balansräkningen såvida inte Nordea Bank Abp har en exponering för förändringar i verkligt värde för tillgången.

Överförda tillgångar som fortsatt redovisas i balansräkningen samt hänförliga skulder

Återköpsavtal är en form av inlåning mot säkerhet där Nordea Bank Abp säljer värdepapper med avtal om att till ett fast pris återköpa dessa vid ett senare datum.

Avtal om utlåning av värdepapper är avtal där Nordea Bank Abp lånar ut värdepapper till en motpart och erhåller en avgift. Avtal om utlåning av värdepapper innebär i allmänhet ställande av säkerhet.

Eftersom både återköpsavtal och avtal om värdepapperslån innebär att värdepappren återlämnas till Nordea Bank Abp, kvarstår alla risker och rättigheter förknippade med de överförda instrumenten hos Nordea Bank Abp, även om instrumenten inte är tillgängliga för Nordea Bank Abp under den period då de är överförda. Motparten i avtalet innehar värdepappren som säkerhet, men har inte någon rätt till andra tillgångar i Nordea Bank Abp. Värdepapper som har lämnats enligt återköpsavtal och avtal om värdepapperslån bokas därför inte bort från balansräkningen. Värdepapper som har lämnats enligt återköpsavtal och avtal om värdepapperslån redovisas också i not M6.3 ”Ställda säkerheter”. Likvida medel som har erhållits enligt återköpsavtal och avtal om värdepapperslån redovisas i balansräkningen under ”Skulder till kreditinstitut och centralbanker” eller ”In- och upplåning från allmänheten”.

I derivatavtal levererar Nordea Bank Abp säkerheter som enligt villkoren i avtalen kan säljas eller pantsättas på nytt. Dessa utgör i huvudsak säkerheter som erhålls enligt särskilda säkerhetsavtal.

Överförda tillgångar som har redovisats i balansräkningen

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Återköpsavtal		
Räntebärande värdepapper	9 504	9 375
Avtal om utlåning av värdepapper		
Räntebärande värdepapper	392	837
Aktier	511	142
Derivatavtal		
Räntebärande värdepapper	27	
Summa	10 435	10 354

Skulder hänförliga till tillgångarna¹

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Återköpsavtal	9 504	9 375
Avtal om utlåning av värdepapper	904	979
Räntebärande värdepapper ²	27	
Summa	10 435	10 354
Netto	0	0

1) Skulder före kvittning mellan tillgångar och skulder i balansräkning.
2) Överförda tillgångar i derivatransaktioner redovisas för första gången per 31 december 2024. Jämförelsesiffrorna per 31 december 2023 kan på grund av begränsningar i systemet inte redovisas.

Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas på nytt

Nordea Bank Abp erhåller säkerheter enligt omvända återköpsavtal och avtal om värdepapperslån, vilka kan säljas eller pantsättas på nytt i enlighet med avtalsvillkoren. Transaktionerna genomförs enligt standardavtal som används av parterna på finansmarknaden. Vanligtvis kräver avtalen ytterligare säkerheter om värdet på värdepapper sjunker under en förutbestämd nivå. Enligt standardvillkoren för de flesta återköpstransaktioner har mottagaren av säkerheten ovillkorlig rätt att sälja eller återpantsätta säkerheten, förutsatt att likvärdiga värdepapper överförs vid likvidtillfället.

Värdepapper som erhållits enligt omvända återköpsavtal och avtal om värdepapperslån redovisas inte i balansräkningen. Likvida medel som har lämnats enligt omvända återköpsavtal och avtal om värdepapperslån redovisas i balansräkningen under ”Utlåning till centralbanker”, ”Utlåning till kreditinstitut” eller ”Utlåning till allmänheten”.

Information om det verkliga värdet på erhållna säkerheter enligt omvända återköpsavtal och avtal om värdepapperslån finns nedan. Nordea Bank Abp erhåller också säkerheter enligt andra avtal, vilka kan säljas eller pantsättas på nytt i enlighet med avtalsvillkoren. Dessa utgör i huvudsak säkerheter som erhålls enligt säkerhetsavtal i samband med derivatavtal. De erhållna säkerheterna som presenteras i tabellen nedan redovisas inte i



M3.2 Överförda tillgångar och erhållna säkerheter, forts.

balansräkningen och innefattar säkerheter utställda av Nordea Bank Abp.

Erhållna säkerheter som inte är redovisade i balansräkningen

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Omvända återköpsavtal		
Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas på nytt	31 067	22 574
- varav sålda eller pantsatta på nytt	16 163	10 807
Avtal om värdepapperslån		
Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas på nytt	4 174	865
- varav sålda eller pantsatta på nytt	493	219
Derivativavtal ¹		
Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas på nytt	3 309	
- varav sålda eller pantsatta på nytt	673	
Övriga avtal		
Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas på nytt	4	611
- varav sålda eller pantsatta på nytt	–	272
Summa	38 554	24 050

1) Överförda tillgångar i derivatransaktioner redovisas för första gången per 31 december 2024. Jämförelsesiffrorna per 31 december 2023 kan på grund av begränsningar i systemet inte redovisas.

Fordringar enligt omvända återköpsavtal respektive skulder enligt återköpsavtal som redovisats i balansräkningen presenteras i tabellen nedan.

Fordringar hänförliga till omvända återköpsavtal

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Utlåning till kreditinstitut	2 330	1 440
Utlåning till allmänheten	25 858	18 054
Summa	28 188	19 494

Skulder hänförliga till återköpsavtal

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	21 298	18 635
In- och upplåning från allmänheten	9 192	3 602
Summa	30 490	22 237

M3.3 Klassificering och värdering

Redovisningsprinciper

Varje finansiellt instrument har klassificerats i någon av följande kategorier:

- Finansiella tillgångar:
- Upplupet anskaffningsvärde
 - Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen:
 - Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen
 - Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-optionen)
 - Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

- Finansiella skulder:
- Upplupet anskaffningsvärde
 - Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen:
 - Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen
 - Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-optionen)

Klassificeringen av en finansiell tillgång bestäms utifrån affärsmodellen för den portfölj som instrumentet ingår i och huruvida de avtalsenliga kassaflödena endast utgör betalning av kapitalbelopp och ränta (SPPI).

Avtalsenliga kassaflöden som uppfyller SPPI-kriteriet är förenliga med ett grundläggande låneupplägg. I ett grundläggande låneupplägg kan ränta innefatta ersättning för pengars tidsvärde, kreditrisk, likviditetsrisk, kostnader och vinstmarginal.

Finansiella tillgångar med avtalsenliga kassaflöden som inte uteslutande utgörs av betalning av kapitalbelopp och ränta värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Alla övriga tillgångar klassificeras utifrån affärsmodellen. Portföljinstrument som omfattas av en affärsmodell där avsikten är att behålla instrumenten och ta emot avtalsenliga kassaflöden värderas till upplupet anskaffningsvärde. Instrument som omfattas av en affärsmodell där avsikten är både att behålla instrumenten för att samla in avtalsenliga

kassaflöden och att sälja instrumenten värderas till verkligt värde via verkligt värde-reserven under eget kapital. Finansiella tillgångar som omfattas av annan affärsmodell värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

För att kunna fastställa affärsmodell har Nordea Bank Abp delat in sina finansiella tillgångar i portföljer och underportföljer utifrån hur olika grupper av finansiella tillgångar förvaltas tillsammans för att uppnå ett visst affärsmål. När rätt nivå för portföljen ska fastställas har Nordea Bank Abp tagit hänsyn till aktuell affärsområdesstruktur. Vid fastställandet av affärsmodell för respektive portfölj har Nordea Bank Abp analyserat syftet med de finansiella tillgångarna och exempelvis tidigare försäljningstrender och ersättning till ledningen.

Alla finansiella tillgångar och skulder redovisas till verkligt värde vid första redovisningstillfället. Klassificeringen av finansiella instrument i olika kategorier utgör grunden för hur varje finansiellt instrument därefter värderas i balansräkningen och hur förändringar i dess värde redovisas. Tabellen "Klassificering av finansiella instrument" i not M3.3 "Klassificering och värdering", visar i vilka olika kategorier de finansiella instrumenten i Nordeas balansräkning har klassificerats enligt IFRS 9.

Upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas initialt i balansräkningen till verkligt värde, inklusive transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas instrument i denna kategori till upplupet anskaffningsvärde. Vid värdering till upplupet anskaffningsvärde resultatförs skillnaden mellan anskaffningsvärdet och inlösenvärdet över den återstående löptiden med hjälp av effektivräntemetoden. Upplupet anskaffningsvärde definieras som det belopp till vilket den finansiella tillgången eller skulden värderas vid första redovisningstillfället, minus avbetalningar av kapitalbelopp, plus eller minus ackumulerade avskrivningar på eventuell skillnad mellan det ursprungliga beloppet och beloppet på förfallodagen och, för finansiella tillgångar, justerat för eventuell förlustreserv. De ackumulerade avskrivningarna

beräknas genom att tillämpa effektivräntemetoden. För ytterligare information om effektivräntemetoden, se not M2.2 "Räntenetto". Information om nedskrivningar enligt IFRS 9 finns i not M3.7 "Utlåning".

Ränta på tillgångar och skulder i kategorin värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas normalt i resultaträkningen under "Ränteintäkter" respektive "Räntekostnader".

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen värderas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Förändringar i verkligt värde för dessa poster redovisas normalt direkt i resultaträkningen under "Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen". För beräkning av verkligt värde, se not M3.4 "Verkligt värde".

Den här kategorin har två underkategorier: "Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen" och "Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-optionen)". Underkategorin "Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-optionen)" kan användas för att värdera finansiella tillgångar och skulder till verkligt värde samtidigt som skillnaderna i verkligt värde redovisas i resultaträkningen. Det här alternativet kan användas för tillgångar om det eliminerar eller avsevärt minskar en bristande överensstämmelse i redovisningen och för skulder om de förvaltas baserat på verkligt värde. Förändringar i kreditrisk hänförliga till skulder som från början värderats till verkligt värde via resultaträkningen redovisas i verkligt värde-reserven, såvida detta inte föranleder bristande överensstämmelse i redovisningen.

Ränteintäkter och räntekostnader hänförliga till balansposter redovisade till verkligt värde via resultaträkningen klassificeras generellt som "Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen". För mer information, inklusive undantag från huvudregeln, se not M2.4 "Summa nettoresultat av poster till verkligt värde" och not M2.2 "Räntenetto".



M3.3 Klassificering och värdering, forts.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat värderas till verkligt värde med tillägg för transaktionskostnader. Förändringar i verkligt värde, med undantag för från räntor, valutakurseffekter och nedskrivningar, redovisas mot verkligt värde-reserven under eget kapital. Ränta redovisas under "Ränteintäkter", valutakurseffekter under "Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen" och nedskrivningar under "Kreditförluster, netto" i resultaträkningen. I samband med avyttring av ett instrument omklassificeras de ackumulerade förändringarna i verkligt värde, som tidigare har redovisats i verkligt värde-reserven, från eget kapital till resultaträkningen under "Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via fonden för verkligt värde". Information om nedskrivningar enligt IFRS 9 finns i not M3.7 "Utlåning" och information om beräkning av verkligt värde finns i not M3.4 "Verkligt värde".

Sammansatta finansiella instrument

Sammansatta finansiella instrument är avtal som omfattar ett värdavtal och ett inbäddat derivat. Sådana kombinationer uppstår huvudsakligen i samband med emissioner av strukturerade skuldinstrument, såsom emitterade indexobligationer och lånefordringar med inbäddade räntekorridorer och räntetak. För strukturerade obligationer som har emitterats av Markets tillämpar Nordea Bank Abp verkligt värde-optionen, och hela det sammansatta instrumentet, värdavtalet och det inbäddade derivatet, värderas till verkligt värde via resultaträkningen och redovisas under "Emitterade värdepapper" i balansräkningen. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen under "Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen", med undantag för förändringar i Nordea Bank Abp:s egna kreditrisk som redovisas i verkligt värde-reserven.

Emitterade skuld- och eget kapital-instrument

Ett finansiellt instrument emitterat av Nordea Bank Abp klassificeras antingen som en finansiell skuld

eller som eget kapital. Emitterade finansiella instrument klassificeras som finansiella skulder om avtalsförhållandena innebär att Nordea Bank Abp har en befintlig förpliktelse att antingen erlägga kontanter eller annan finansiell tillgång, eller ett variabelt antal eget kapital-instrument, till innehavaren av instrumentet. Om så inte är fallet är instrumentet vanligtvis ett eget kapital-instrument och klassificeras som eget kapital, med avdrag för transaktionskostnader. Om emitterade finansiella instrument innehåller både en skuld- och en eget kapital-del, redovisas dessa delar separat.

Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Nordea Bank Abp kvittar finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen om laglig rätt till kvittning föreligger och om avsikten är att nettoreglera posterna eller avyttra tillgången samtidigt som skulden regleras. Den lagstadgade rätten till kvittning ska föreligga både i den löpande verksamheten och i händelse av fallissemang, konkurs och insolvens hos Nordea Bank Abp eller dess motparter. Börsnoterade derivat redovisas och avräknas normalt på daglig basis när likvid betalas eller erhålls och instrumentet justeras till rådande marknadsvillkor. Derivatillgångar, derivatskulder, kontantsäkerhetsfordringar och kontantsäkerhetsskulder gentemot centrala motparter för clearing kvittas i balansräkningen om tillgångarna och skulderna regleras i samma valuta och avser samma centrala motpart. Derivatillgångar, derivatskulder, kontantsäkerhetsfordringar och kontantsäkerhetsskulder avseende bilaterala OTC-derivatavtal kvittas däremot inte i balansräkningen.

Ut- och inlåning i repor och omvända repor som görs med en central motpart kvittas i balansräkningen om tillgångarna och skulderna avser samma centrala motpart, regleras i samma valuta och har samma löptid. Ut- och inlåning i repor och omvända repor som görs i enlighet med Global Master Repurchase Agreement kvittas i balansräkningen om tillgångarna och skulderna avser samma motpart, regleras i samma valuta, har samma löptid och regleras via samma institut.

Finansiella instrument bruttoredovisas i balansräkningen men det innebär inte att dessa instrument inte omfattas av ramavtal för nettning eller liknande avtal. Normalt omfattas finansiella instrument (derivat, repor och avtal om värdepapperslån) av ramavtal för nettning, och Nordea Bank Abp kan därmed dra nytta

av nettning i beräkningen av motpartsrisk i händelse av fallissemang hos motparter. För en beskrivning av motparts kreditrisk, se även not M10 "Risk- och likviditetshantering", avsnitt 3 "Motparts kreditrisk".

Klassificering av finansiella instrument
Tillgångar

31 dec 2024 mn euro	Upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultat- räkningen obligatoriska	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Summa finansiella tillgångar
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	44 862	–	–	44 862
Utlåning till kreditinstitut	73 163	1 976	–	75 139
Utlåning till allmänheten	123 348	28 629	–	151 977
Räntebärande värdepapper ¹	9 502	26 114	45 363	80 979
Aktier	–	17 491	–	17 491
Derivatinstrument	–	26 054	–	26 054
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-69	–	–	-69
Övriga tillgångar ²	639	5 840	–	6 479
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	557	0	–	557
Summa	252 002	106 104	45 363	403 469

1) Inkluderar balansräkningsposten "Skuldebrev belåningsbara i centralbanker" vars belopp uppgår till 71 349 mn euro.
2) Varav ställda marginälsäkerheter klassificerade i kategorin Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen obligatoriskt 5 118 mn euro.

Skulder

31 dec 2024 mn euro	Upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen		Summa finansiella skulder
		Obligatoriska	Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värdeoptionen)	
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	15 570	20 736	–	36 306
In- och upplåning från allmänheten	218 759	17 030	4 317	240 106
Emitterade värdepapper	68 418	–	1 709	70 127
Derivatinstrument	–	25 927	–	25 927
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-458	–	–	-458
Övriga skulder	2 935	8 017	–	10 952
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	0	–	15
Efterställda skulder	7 410	–	–	7 410
Summa	312 649	71 710	6 026	390 385



M3.3 Klassificering och värdering, forts.

Klassificering av finansiella instrument
Tillgångar

31 dec 2023 mn euro	Upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultat- räkningen obligatoriska	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Summa finansiella tillgångar
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	49 150	–	–	49 150
Utlåning till kreditinstitut	67 395	1 194	–	68 589
Utlåning till allmänheten	129 058	20 842	–	149 900
Räntebärande värdepapper ¹	12 730	22 851	38 182	73 763
Aktier	–	9 437	–	9 437
Derivatinstrument	–	27 832	–	27 832
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-230	–	–	-230
Övriga tillgångar ²	692	7 564	–	8 256
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	311	0	–	311
Summa	259 106	89 720	38 182	387 008

1) Inkluderar balansräkningsposten "Skuldebrev belåningsbara i centralbanker" vars belopp uppgår till 59 967 mn euro.
2) Varav ställda marginälsäkerheter klassificerade i kategorin Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen obligatoriskt 6 908 mn euro.

Skulder

31 dec 2023 mn euro	Upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen		Summa finansiella skulder
		Obligatoriska	Från början värderade till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värdeoptionen)	
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	19 325	17 163	–	36 488
In- och upplåning från allmänheten	205 879	7 444	4 251	217 574
Emitterade värdepapper	69 937	–	1 922	71 859
Derivatinstrument	–	32 202	–	32 202
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer	-869	–	–	-869
Övriga skulder	2 462	8 643	–	11 105
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	0	–	20
Efterställda skulder	5 720	–	–	5 720
Summa	302 474	65 452	6 173	374 099

Upplupet anskaffningsvärde

Den här kategorin omfattar huvudsakligen all utlåning (inklusive lånefordringar med inbäddade räntekorridorer och räntetak) och inlåning, med undantag för omvända repor/repor och avtal om värdepapperslån inom Markets. Kategorin omfattar också efterställda skulder och emitterade värdepapper, med undantag för strukturerade obligationer emitterade av Markets.

Nordea Bank Abp har finansiella tillgångar med avtalsvillkor som kan påverka storleken på de avtalsenliga kassaflödena till följd av att en särskild händelse, som inte avser direkta förändringar i den grundläggande risken och kostnaderna för utlåningen (såsom pengars tidsvärde eller kreditrisk), inträffar eller inte inträffar. Hit hör lån och obligationer med villkor som kopplar samman avtalsenliga kassaflöden med kundernas uppfyllelse av mål avseende miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning (ESG-mål), så kallade hållbarhetslänkade lån och obligationer. Vid årets slut uppgick det redovisade värdet på de hållbarhetslänkade lånen som redovisas i balansräkningen till 9 264 mn euro (9 194 mn euro).

Nordea Bank Abp har också finansiella skulder i form av primärkapitaltillskott med avtalsvillkor som kan påverka storleken på de avtalsenliga kassaflödena till följd av att en särskild händelse, som inte avser direkta förändringar i den grundläggande risken och kostnaderna för utlåningen (såsom pengars tidsvärde eller kreditrisk), inträffar eller inte inträffar. Dessa instrument värderas till upplupet anskaffningsvärde och redovisas i balansräkningen under posten "Efterställda skulder". Räntebetalningarna är helt diskretionära och ställs in under vissa omständigheter. Mer information om villkoren för dessa instrument (primärkapitaltillskott), se not M3.14 "Efterställda skulder". För mer information om risken förenad med hållbarhetslänkade lån, se not K11 "Risk- och likviditetshantering", avsnitt 2.1 "Definition och identifiering av kreditrisk".

Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Underkategorin "Obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultaträkningen" innehåller huvudsakligen alla tillgångar och tradingrelaterade skulder inom Markets, räntebärande värdepapper i likviditetsreserven, derivat, aktier samt finansiella tillgångar i placeringsportföljer. Inlåning i placeringsportföljer är avtal med kunder där risken huvud-

sakligen eller helt tas av försäkringstagarna. Inlåningsmedlen investeras i olika typer av finansiella tillgångar till förmån för kunderna.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat utgörs huvudsakligen av de räntebärande värdepapper i likviditetsreserven.

Finansiella skulder som från början värderats till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde-optionen)

Nordea Bank Abp tillämpar verkligt värde-optionen på strukturerade obligationer emitterade av Markets, till ett värde av 1 709 mn euro (1 922 mn euro), eftersom dessa hybridinstrument, såsom indexobligationer, innehåller inbäddade derivat som inte är nära förknippade med värdavtalet. Värдавtalet och det inbäddade derivatet värderas till verkligt värde via resultaträkningen och redovisas under "Emitterade värdepapper" i balansräkningen. Förändringen i verkligt värde på dessa emitterade strukturerade obligationer redovisas i resultaträkningen under "Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen", med undantag för förändringar i den egna kreditrisken som redovisas under eget kapital. Nordea Bank Abp beräknar förändringen i den egna kreditrisken som förändringen i den samlade riskpremien på egen upplåning, under antagandet att likviditetspremien för alla emissioner är konstant över tid. Förändring i riskpremien uppskattas genom att jämföra värdet på affärerna med hjälp av den ursprungliga riskpremien för upplåning vid emissionstidpunkten och den verkliga riskpremien för upplåning vid rapporteringstidpunkten. Denna modell bedöms generera den bästa uppskattningen av den egna kreditriskens påverkan.

Inlåning i placeringsportföljer, till ett värde av 4 318 mn euro (4 251 mn euro), värderas redan från början till verkligt värde via resultaträkningen eftersom inlåningen förvaltas till verkligt värde. Värdet på denna inlåning är direkt kopplad till det verkliga värdet på de underliggande tillgångarna, och förändringar i den egna kreditrisken medför därmed inte någon nettoeffekt.



M3.3 Klassificering och värdering, forts.

Finansiella skulder redan från början värderade till verkligt värde (verkligt värde-optionen)

	Skulder där förändring i kreditrisk presenteras i fonden verkligt värde	Skulder där förändring i kreditrisk presenteras i resultaträkningen	Summa
31 dec 2024 mn euro			
Redovisat värde i slutet av året	1 709	4 318	6 027
Belopp att betala vid förfall	1 697	4 318	6 015
Förändring i verkligt värde till följd av förändring i kreditrisk, under året	-8	–	-8
Förändring i verkligt värde till följd av förändring i kreditrisk, ackumulerat	-4	–	-4
	Skulder där förändring i kreditrisk presenteras i fonden verkligt värde	Skulder där förändring i kreditrisk presenteras i resultaträkningen	Summa
31 dec 2023 mn euro			
Redovisat värde i slutet av året	1 922	4 251	6 173
Belopp att betala vid förfall	1 832	4 251	6 083
Förändring i verkligt värde till följd av förändring i kreditrisk, under året	12	–	12
Förändring i verkligt värde till följd av förändring i kreditrisk, ackumulerat	4	–	4

M3.4 Verkligt värde

Redovisningsprinciper

Verkligt värde definieras som det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld i en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer. Vid värderingen till verkligt värde antas att transaktionen sker under aktuella marknadsförhållanden på tillgångens eller skuldens huvudmarknad, eller, om en huvudmarknad saknas, på tillgångens eller skuldens mest fördelaktiga marknad.

Det bästa beviset på verkligt värde är förekomsten av publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad och när sådana förekommer används de vid värderingen av finansiella tillgångar och finansiella skulder. En aktiv marknad är en marknad där transaktioner med tillgången eller skulden inträffar

tillräckligt ofta och med tillräcklig volym för att ge löpande prisinformation. Den absoluta likviditets- och volymnivån som krävs för att marknaden ska anses vara aktiv varierar beroende på instrumentklass.

Handelsfrekvensen och volymen övervakas regelbundet för att bedöma om marknaderna är aktiva eller inte. Om noterade priser för ett finansiellt instrument inte representerar faktiska och regelbundet förekommande marknadstransaktioner, eller om noterade priser inte finns tillgängliga, fastställs det verkliga värdet med hjälp av lämplig värderingsmetod. Värderingsmetodens lämplighet, inklusive en bedömning av om noterade priser eller teoretiska priser ska användas, övervakas regelbundet.

Värderingsmetoderna kan variera från enkel analys av diskonterade kassaflöden till komplexa optionsvärderingsmodeller. Värderingsmetoderna

har utformats så att observerbara marknadspriser och kurser används som indata i förekommande fall, men även icke observerbara modellparametrar kan användas. Värderingsmetodernas lämplighet bedöms genom att mäta deras förmåga att matcha marknadspriser. Detta görs genom att jämföra beräknade priser med relevanta jämförelsedata, t.ex. börskurser, motpartens värderingar eller konsensuspriser.

För finansiella instrument där verkligt värde uppskattas med hjälp av en värderingsmetod undersöks om de variabler som använts i värderingsmetoden till övervägande del baserats på data från observerbara marknader. Med data från observerbara marknader avser Nordea Bank Abp data som kan inhämtas från allmänt tillgängliga externa källor och som bedöms utgöra realistiska marknadspriser. Vid användning av icke observerbara data, som har en betydande inverkan på värderingen, kan instrumentet vid första redovisningstillfället inte redovisas till det verkliga värde som beräknats via värderingsmetoden, och eventuella initiala vinster periodiseras därför i resultaträkningen över instrumentets löptid. De initiala vinsterna redovisas därefter direkt i resultaträkningen i det fall icke observerbara data blir observerbara.

Tillgångar och skulder värderas till verkligt värde utifrån de tre nivåerna i IFRS-hierarkin för verkligt värde. Hierarkin ger högst prioritet till noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder (nivå 1) och lägst prioritet till ej observerbar indata (nivå 3). Klassificeringen av dessa instrument baseras på den lägsta nivå indata som är väsentlig för verkligt värde-värderingen i sin helhet.

Nivå 1 i hierarkin för verkligt värde utgörs av tillgångar och skulder som värderats med hjälp av

ojusterade noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar och skulder. En aktiv marknad är en marknad där transaktioner med tillgången eller skulden inträffar tillräckligt ofta och med tillräcklig volym för att ge löpande prisinformation.

Nivå 2 i hierarkin för verkligt värde utgörs av tillgångar och skulder som inte har noterade marknadspriser direkt tillgängliga från aktiva marknader. Verkligt värde baseras på noterade priser för liknande tillgångar eller skulder på aktiva marknader, eller noterade priser på identiska eller liknande tillgångar eller skulder på marknader som inte är aktiva. Verkligt värde kan också beräknas med hjälp av värderingsmetoder eller värderingsmodeller som baseras på marknadspriser eller indata på balansdagen, om ej observerbara indata har haft en obetydlig inverkan på de verkliga värdena.

Nivå 3 i hierarkin för verkligt värde utgörs av de tillgångar och skulder för vilka verkliga värden inte kan erhållas direkt från noterade marknadspriser eller indirekt via värderingsmetoder eller värderingsmodeller som bygger på observerbara marknadspriser eller indata.



M3.4 Verkligt värde, forts.

Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder

Mn euro	31 dec 2024		31 dec 2023	
Finansiella tillgångar	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	44 862	44 862	49 150	49 150
Utlåning ¹	227 047	227 991	218 259	218 716
Räntebärande värdepapper ²	80 979	80 941	73 763	73 810
Aktier	17 491	17 491	9 437	9 437
Derivatinstrument	26 054	26 054	27 832	27 832
Övriga tillgångar	6 479	6 479	8 256	8 256
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	557	557	311	311
Summa	403 469	404 375	387 008	387 512

Mn euro	31 dec 2024		31 dec 2023	
Finansiella skulder	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Inlåning och emitterade värdepapper ³	353 491	354 541	330 772	331 594
Derivatinstrument	25 927	25 927	32 202	32 202
Övriga skulder	10 952	10 952	11 105	11 105
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	15	20	20
Summa	390 385	391 435	374 099	374 921

- 1) Inkluderar balansräkningsposterna "Utlåning till allmänheten", "Utlåning till kreditinstitut" och "Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer".
- 2) Inkluderar balansräkningsposterna "Skuldebrev belåningsbara i centralbanker" vars belopp uppgår till 71 349 mn euro (59 967mn euro).
- 3) Inkluderar balansräkningsposterna "In- och upplåning från allmänheten", "Skulder till kreditinstitut och centralbanker", "Emitterade värdepapper" och "Efterställda skulder".
"För inlåning utan avtalad löptid motsvarar verkligt värde det nominella beloppet, medan det redovisade beloppet även innefattar omvärderingar av de risksäkrade posterna som presenteras i balansräkningen på raden "Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer". Jämförelsesiffrorna har räknas om på motsvarande sätt.

Verkligt värde för poster som redovisats till verkligt värde i balansräkningen

Fastställande av verkligt värde

För information om fastställande av verkligt värde för poster som redovisats till verkligt värde i balansräkningen, se koncernnot K3.4 "Verkligt värde", avsnittet "Fastställande av verkligt värde för poster som redovisats till verkligt värde i balansräkningen". Dock är inte avsnittet gällande lån och emitterade skuldebrev i dotterföretaget Nordea Kredit Realkreditaktieselskab relevant i Nordea Bank Abp.

För information om värdering av poster redovisade till verkligt värde i balansräkningen, se avsnittet "Redovisningsprinciper" i denna not och avsnittet "Fastställande av verkligt värde" i koncernnot K3.4 "Verkligt värde". För information om värdering av poster som inte redovisats till verkligt värde i balansräkningen, se koncernnot K3.4 "Verkligt värde", avsnittet "Finansiella tillgångar och skulder som inte redovisats till verkligt värde i balansräkningen".

Finansiella tillgångar och skulder redovisade till verkligt värde i balansräkningen

Fördelning i hierarkin för verkligt värde

31 dec 2024 mn euro	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad (nivå 1)	Värderingsmetod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2)	Värderingsmetod baserad på icke observerbara marknadsdata (nivå 3)	Summa
Tillgångar till verkligt värde i balansräkningen ¹				
Utlåning till kreditinstitut	–	1 976	–	1 976
Utlåning till allmänheten	–	28 629	–	28 629
Räntebärande värdepapper ²	24 787	45 518	1 172	71 477
Aktier	15 972	96	1 423	17 491
Derivatinstrument	55	25 038	961	26 054
Övriga tillgångar	15	5 825	–	5 840
Summa	40 830	107 081	3 556	151 467

Skulder till verkligt värde i balansräkningen¹

Skulder till kreditinstitut	–	20 735	–	20 735
In- och upplåning från allmänheten	–	21 347	–	21 347
Emitterade värdepapper	1	356	1 352	1 709
Derivatinstrument	118	25 219	590	25 927
Övriga skulder	1 153	6 621	243	8 017
Summa	1 272	74 279	2 185	77 736

- 1) Samtliga poster värderas till verkligt värde vid slutet av varje rapportperiod. 2) Inkluderar balansräkningsposten "Skuldebrev belåningsbara i centralbanker".
- 2) Inkluderar balansräkningsposten "Skuldebrev belåningsbara i centralbanker".

31 dec 2023 mn euro	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad (nivå 1)	Värderingsmetod baserad på observerbara marknadsdata (nivå 2)	Värderingsmetod baserad på icke observerbara marknadsdata (nivå 3)	Summa
Tillgångar till verkligt värde i balansräkningen ¹				
Utlåning till kreditinstitut	–	1 194	–	1 194
Utlåning till allmänheten	–	20 840	2	20 842
Räntebärande värdepapper ²	15 880	44 611	542	61 033
Aktier	8 010	114	1 313	9 437
Derivatinstrument	67	26 852	913	27 832
Övriga tillgångar	9	7 554	1	7 564
Summa	23 966	101 165	2 771	127 902

Skulder till verkligt värde i balansräkningen¹

Skulder till kreditinstitut	–	17 163	–	17 163
In- och upplåning från allmänheten	–	11 695	–	11 695
Emitterade värdepapper	–	533	1 389	1 922
Derivatinstrument	139	31 327	736	32 202
Övriga skulder	2 268	6 230	145	8 643
Summa	2 407	66 948	2 270	71 625

- 1) Samtliga poster värderas till verkligt värde vid slutet av varje rapportperiod.
- 2) Inkluderar balansräkningsposten "Skuldebrev belåningsbara i centralbanker".



M3.4 Verkligt värde, forts.

Överföringar mellan nivå 1 och nivå 2

Nordea Bank Abp har under året överfört poster redovisade under "Räntebärande värdepapper" (inklusive "Pantsatta finansiella instrument") till ett värde av 1 682 mn euro (10 285 mn euro) från nivå 1 till nivå 2 och 717 mn euro (281 mn euro) från nivå 2 till nivå 1 i verkligt värde-hierarkin. Nordea Bank Abp har också överfört poster redovisade under "Övriga skulder" till ett värde av 150 mn euro (294 mn euro) från nivå 1 till nivå 2 och 342 mn euro (8 mn euro) från nivå 2 till nivå 1. Det huvudsakliga skälet till överföringen av "Räntebärande värdepapper" från nivå 1 till nivå 2 var en ny bedömning av handeln i instrumenten. Orsaken till övriga överföringar från nivå 1 till nivå 2 var att instrumenten upphörde att handlas aktivt under året, vilket innebar att verkligt värde beräknades med värderingsmetoder baserade på observerbara marknadsdata. Orsaken till överföringarna från nivå 2 till nivå 1 var att instrumenten återigen handlades aktivt under året, vilket innebar att tillförlitliga prisnoteringar fanns tillgängliga på marknaden. Överföringar från en nivå till en annan anses ha skett vid årets slut.

Förändringar i nivå 3

Orealiserade vinster och förluster avser tillgångar och skulder som innehades vid årets slut. Överföringarna från nivå 3 gjordes eftersom observerbara marknadsdata blev tillgängliga. Överföringarna till nivå 3 under året gjordes eftersom observerbara marknadsdata inte längre fanns tillgängliga. Överföringar från en nivå till en annan anses ha skett vid årets slut. Vinster och förluster till verkligt värde redovisade i resultaträkningen under året ingår i posten "Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen" (se not M2.4 "Summa nettoresultat av poster till verkligt värde"). Tillgångar och skulder avseende derivatinstrument redovisas netto.

Förändringar i nivå 3

2024, mn euro	1 jan 2024	Vinst/förlust som redovisats till verkligtvärde i resultaträkningen och fonden för verkligt värde under året		Redovisat i övrigt totalresultat	Köp/emissioner	Försäljningar	Avräkningar/likvider	Överföringar till nivå 3	Överföringar från nivå 3	Om-klassificering	Omräknings-differenser	31 dec 2024
		Realiserade	Orealiserade									
Utlåning till allmänheten	2	–	–	–	23	–	-25	–	–	–	–	–
Räntebärande värdepapper	542	-7	-126	–	547	-76	-18	412	-101	–	-1	1 172
Aktier	1,313	10	112	–	124	-150	-10	3	–	-11	32	1 423
Derivatinstrument (netto)	176	-2	193	–	–	–	2	26	-24	–	-0	371
Övriga tillgångar	1	–	–	–	–	–	-1	–	–	–	–	–
Emitterade värdepapper	1,389	65	-193	5	505	–	-417	–	-2	–	–	1 352
Övriga skulder	145	–	46	–	3	-118	–	167	–	–	–	243

2023, mn euro	1 jan 2023	Vinst/förlust som redovisats till verkligtvärde i resultaträkningen och fonden för verkligt värde under året		Redovisat i övrigt totalresultat	Köp/emissioner	Försäljningar	Avräkningar/likvider	Överföringar till nivå 3	Överföringar från nivå 3	Om-klassificering	Omräknings-differenser	31 dec 2023
		Realiserade	Orealiserade									
Utlåning till allmänheten	–	–	–	–	2	–	–	–	–	–	–	2
Räntebärande värdepapper	411	-1	45	–	263	-127	1	44	-92	–	-2	542
Aktier	1 375	39	63	–	135	-250	-8	0	-0	–	-41	1 313
Derivatinstrument (netto)	100	-5	-73	–	–	–	5	–	150	–	-0	176
Övriga tillgångar	8	–	–	–	–	–	-7	–	-	–	–	1
Emitterade värdepapper	1 135	58	-100	-1	530	–	-213	–	-20	–	–	1 389
Övriga skulder	63	–	-19	–	111	-2	–	0	-8	–	–	145

Processen för värdering till verkligt värde i nivå 3

För information om processen för värdering till verkligt värde, se koncernnot K3.4 "Verkligt värde", avsnittet "Processen för värdering till verkligt värde". Avsnittet "Förvaltningsfastigheter" är emellertid inte relevant för Nordea Bank Abp eftersom största delen av förvaltningsfastigheterna i Nordeakoncernen innehås av dotterföretag. Nordea Bank Abp:s innehav av förvaltningsfastigheter är obetydligt.



M3.4 Verkligt värde, forts.

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

31 dec 2024, mn euro	Verkligt värde	Värderingsmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för verkligt värde
Utlåning				
Utlåning till allmänheten	–	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	–
Summa	–			–
Räntebärande värdepapper				
Offentliga institutioner	13	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-1/1
Hypoteksbanker och andra kreditinstitut	779	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-78/78
Företag ¹	380	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-38/38
Summa	1 172			
Aktier och andelar				
Onoterade aktier	87	Andelsvärde ²		-9/9
Private equity-fonder	874	Andelsvärde ²		-87/87
Hedgefonder	0	Andelsvärde ²		-0/0
Kreditfonder	446	Andelsvärde/analytikerkonsensus ²		-45/45
Övriga fonder	9	Andelsvärde/fondkurser ²		-1/1
Övrigt	7	–		-1/1
Summa	1 423			
Derivatinstrument				
Räntederivat	188	Optionsmodell	Korrelationer, volatilitet	-9/11
Aktiederivat	12	Optionsmodell	Korrelationer, volatilitet, utdelning	-6/3
Valutaderivat	144	Optionsmodell	Korrelationer, volatilitet	-1/1
Kreditderivat	27	Kreditderivatmodell	Korrelationer, volatilitet, utdelning	-9/10
Övrigt	0	Optionsmodell	Korrelationer, volatilitet	-0/0
Summa	371			
Emitterade värdepapper				
Emitterade strukturerade obligationer	1 352	Kreditderivatmodell	Korrelationer, återvinningsgrad, volatilitet	-7/7
Summa	1 352			
Övrigt, netto				
Övriga tillgångar och övriga skulder	243			-24/24
Summa	243			

1) Varav 351 mn euro prissätts utifrån en kreditspread (skillnaden mellan diskonteringsräntan och XIBOR) på 1,45 procent. En rimlig förändring av denna kreditspread skulle inte påverka det verkliga värdet med tanke på återköpsmöjligheten.

2) Verkligt värde baseras på kurser och andelsvärden som erhållits av externa leverantörer/förvaltare. Dessa kurser fastställs utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna. Den allra vanligaste värderingsmetoden för private equity-fonder hos leverantörer/förvaltare överensstämmer med anvisningarna i International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV), som utfärdats av Invest Europe (tidigare kallad EVCA). De redovisade värdena för dessa ligger i intervallet 1 till 100 procent jämfört med de värden som erhållits från leverantörer/förvaltare.

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

31 dec 2023, mn euro	Verkligt värde	Värderingsmetoder	Ej observerbara indata	Intervall för verkligt värde
Utlåning				
Utlåning till allmänheten	2	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	0/0
Summa	2			
Räntebärande värdepapper				
Offentliga institutioner	13	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-1/1
Hypoteksbanker och andra kreditinstitut	348	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-35/35
Företag ¹	181	Diskonterade kassaflöden	Kreditspread	-3/3
Summa	542			
Aktier och andelar				
Onoterade aktier	107	Andelsvärde ²		-11/11
Private equity-fonder	754	Andelsvärde ²		-75/75
Hedgefonder	0	Andelsvärde ²		0/0
Kreditfonder	440	Andelsvärde/analytikerkonsensus ²		-44/44
Övriga fonder	8	Andelsvärde/fondkurser ²		-1/1
Övrigt	4	–		0/0
Summa	1 313			
Derivatinstrument				
Räntederivat	90	Optionsmodell	Korrelationer, volatilitet	-10/10
Aktiederivat	-30	Optionsmodell	Korrelationer, volatilitet, utdelning	-5/4
Valutaderivat	116	Optionsmodell	Korrelationer, volatilitet	0/0
Kreditderivat	1	Kreditderivatmodell	Korrelationer, volatilitet, utdelning	-9/11
Övrigt	0	Optionsmodell	Korrelationer, volatilitet	0/0
Summa	177			
Emitterade värdepapper				
Emitterade strukturerade obligationer	1 389	Kreditderivatmodell	Korrelationer, återvinningsgrad, volatilitet	-7/7
Summa	1 389			
Övrigt, netto				
Övriga tillgångar och övriga skulder	146			-17/17
Summa	146			

1) Varav 149 mn euro prissätts utifrån en kreditspread (skillnaden mellan diskonteringsräntan och XIBOR) på 1,45 procent. En rimlig förändring av denna kreditspread skulle inte påverka det verkliga värdet med tanke på återköpsmöjligheten.

2) Verkligt värde baseras på kurser och andelsvärden som erhållits av externa leverantörer/förvaltare. Dessa kurser fastställs utifrån värdeutvecklingen i de underliggande tillgångarna. Den allra vanligaste värderingsmetoden för private equity-fonder hos leverantörer/förvaltare överensstämmer med anvisningarna i International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV), som utfärdats av Invest Europe (tidigare kallad EVCA). De redovisade värdena för dessa ligger i intervallet 1 till 100 procent jämfört med de värden som erhållits från leverantörer/förvaltare.



M3.4 Verkligt värde, forts.

Tabellerna ovan visar, för varje tillgångs- och skuldklass som hänförs till nivå 3, det verkliga värdet, värderingsmetoderna som använts för beräkning av verkligt värde, väsentliga ej observerbara data som använts i värderingsmodellerna samt, för finansiella tillgångar och skulder, det verkliga värdets känslighet för förändringar i viktiga antaganden.

Kolumnen ”intervall för verklig värde” i tabellen ovan visar känsligheten i verkligt värde för nivå 3-instrument vid förändringar i viktiga antaganden. När exponeringen för en ej observerbar parameter kvittas mellan olika instrument redovisas endast nettoeffekten i tabellen. Redovisat intervall är sannolikt större än den faktiska osäkerheten i verkligt värde för dessa instrument, eftersom det i praktiken är osannolikt att alla ej observerbara parametrar samtidigt skulle vara i utkanten av sina intervall för rimligt möjliga alternativ. Redovisningen är varken förutsäggande eller indikativ för framtida förändringar i verkligt värde.

Den redovisade känsligheten (intervallet) i verkligt värde för derivat görs enligt samma metoder som vid redovisning av ytterligare värdejusteringar för modellrisk och marknadsprisosäkerhet enligt definitionen kommissionens delegerade förordning (EU) 2016/101 av den 26 oktober 2015 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 med avseende på tekniska tillsynsstandarder för försiktig värdering enligt artikel 105(14).

För att beräkna känsligheten (intervallet) i verkligt värde för aktier och andelar och räntebärande värdepapper ökas och minskas det verkliga värdet med 2–10 procentenheter, beroende på osäkerheten i värderingen och underliggande antaganden. Större intervall tillämpas på instrument med större osäkerhet i värderingen jämfört med aktivt handlade instrument och underliggande osäkerheter i individuella antaganden.

Förändringar i uppskjutna dag 1-resultat

För information om förändringar i uppskjutna dag 1-resultat, se koncernnot K3.4 ”Verkligt värde”, avsnittet ”Förändringar i uppskjutna dag 1-resultat”.

Tabellen till höger visar den totala skillnaden som kvarstår att periodisera i resultaträkningen vid periodens början och slut. Den visar även en avstämning av hur detta skillnadsbelopp har förändrats under räkenskapsåret.

Uppskjutna dag 1-resultat – derivatinstrument, netto

Mn euro	2024	2023
Belopp vid årets början	73	84
Uppskjutna resultat från nya transaktioner	42	38
Redovisat i resultaträkningen under året ¹	-45	-49
Belopp vid årets slut	70	73

1) Varav -5 mn euro (-10 mn euro) relateras till överföring av derivatinstrument från nivå 3 till nivå 2.

Finansiella tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde i balansräkningen

Mn euro	31 dec 2024		31 dec 2023		Nivå i hierarkin för verkligt värde ⁴
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	
Tillgångar som inte redovisas till verkligt värde i balansräkningen					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	44 862	44 862	49 150	49 150	1
Utlåning ¹	196 442	197 386	196 223	195 924	3
Räntebärande värdepapper ²	9 502	9 464	12 730	12 777	2, 3
Övriga tillgångar	639	639	692	692	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	557	557	311	311	3
Summa	252 002	252 908	259 106	258 855	
Skulder som inte redovisas till verkligt värde i balansräkningen					
Inlåning och emitterade värdepapper ³	309 699	310 291	299 992	300 814	3
Övriga skulder	2 935	2 935	2 462	2 462	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	15	20	20	3
Summa	312 649	313 241	302 474	303 296	

1) Inkluderar balansräkningsposterna ”Utlåning till allmänheten”, ”Utlåning till kreditinstitut” och ”Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer”.

2) Inkluderar balansräkningsposten ”Skuldebrev belåningsbara i centralbanker”.

3) Inkluderar balansräkningsposterna ”Upplåning till allmänheten” och ”Upplåning till kreditinstitut”. För inlåning utan avtalad löptid motsvarar verkligt värde det nominella beloppet, medan det redovisade beloppet även innefattar omvärderingar av de risksäkrade posterna som presenteras i balansräkningen på raden ”Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer”. Jämförelsesiffrorna har räknas om på motsvarande sätt.

4) Inkluderar 31 december 2024 och 31 december 2023.

För information om finansiella tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde i balansräkningen, se koncernnot K3.4 ”Verkligt värde”, avsnittet ”Finansiella tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde i balansräkningen”.

Det verkliga värdet på räntebärande värdepapper i Nordea Bank Abp uppgick emellertid till 9 464 mn euro (12 277 mn euro), varav 22 mn euro (6 170 mn euro) är klassificerat i nivå 2 och 9 443 mn euro (6 608 mn euro) i nivå 3.



M3.5 Säkringsredovisning

Redovisningsprinciper

När ett säkringsförhållande uppfyller de angivna kriterierna för säkringsredovisning i IAS 39, använder Nordea Bank Abp en av följande två typer av säkringsredovisning:

- säkring av verkligt värde
- kassaflödessäkring

Nordea Bank Abp har, efter policybeslut i enlighet med IFRS 9, valt att fortsätta tillämpa säkringsredovisning enligt EU:s ”carve out”-version av IAS 39.

Enligt EU:s ”carve out”-version av IAS 39 kan makrosäkring av verkligt värde till exempel användas för avistainlåning (jämför IAS 39 publicerad av IASB), och ineffektivitet i samband med säkring av tillgångar med möjlighet till förtida inlösen redovisas först när den reviderade beräkningen av kassaflödesbeloppet hamnar under den nedre skiktgränsen.

För att få tillämpa säkringsredovisning krävs att säkringen har en hög effektivitet. En säkring anses ha detta om det vid ingången och under säkringens hela löptid kan förväntas att förändringar i värdet på den säkrade posten, med avseende på den säkrade risken, väsentligen neutraliseras av förändringar i verkligt värde på säkringsinstrumentet. Utfallet ska ligga inom intervallet 80–125 procent.

Transaktioner som genomförs i enlighet med Nordea Bank Abp:s säkringsmål, men som inte uppfyller kriterierna för säkringsredovisning, är ekonomiska säkringsförhållanden.

Säkring av verkligt värde

Säkring av verkligt värde tillämpas när derivat används för att risksäkra förändringar i verkligt värde på en redovisad tillgång eller skuld hänförlig till en specifik risk. Säkring av verkligt värde kan tillämpas på både mikronivå (enskilda tillgångar/skulder eller stängda portföljer av tillgångar/skulder, där en eller flera poster säkras med hjälp av ett eller flera säkringsinstrument), och makronivå (öppna portföljer, där grupper av poster säkras med hjälp av flera säkringsinstrument).

Förändringar i verkligt värde på derivat (säkringsinstrument) liksom förändringar i värdet på den säkrade posten, hänförliga till de risker som säkras, redovisas i resultaträkningen under ”Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via fonden för verkligt värde”. Om säkringen är effektiv tar förändringen i verkligt värde på den säkrade posten respektive säkringsinstrumentet ut varandra.

Förändringarna i verkligt värde på den säkrade posten, hänförliga till riskerna som säkrats med derivatinstrumentet, avspeglas i en justering av den säkrade postens redovisade värde som också redovisas i resultaträkningen. Förändringarna i verkligt värde på räntesäkrade poster på makronivå, värderade till upplupet anskaffningsvärde, redovisas i balansräkningen separerat under posten ”Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer”.

Eventuell ineffektiv del av säkringen redovisas i resultaträkningen under posten ”Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen”.

Om säkringsförhållandet inte uppfyller kraven för säkringsredovisning avslutas säkringsredovisningen.

Säkringsinstrumentet värderas till verkligt värde via resultaträkningen och förändringen i verkligt värde på den säkrade posten, fram till den tidpunkt då säkringsförhållandet avslutas, resultatförs linjärt över den säkrade postens återstående löptid.

Nordea Bank Abp tillämpar säkring av verkligt värde för valutarisken relaterad till investeringar i utländska verksamheter. Valutakursdifferenser som härrör från interna, långsiktiga lån till utländska verksamheter, där någon betalning varken planeras eller sannolikt kommer att ske i framtiden, redovisas under eget kapital och omklassificeras från eget kapital till resultaträkningen när investeringen avyttras.

Kassaflödessäkring

Kassaflödessäkring tillämpas för säkring av risk hänförlig till variationer i framtida kassaflöden. Den del av vinsten eller förlusten på säkringsinstrumentet som bedöms vara en effektiv säkring redovisas under eget kapital och ackumuleras i reserven för

kassaflödessäkringar under eget kapital. Den ineffektiva delen av vinsten eller förlusten på säkringsinstrumentet omklassificeras till resultaträkningen under posten ”Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen”. Säkringen bedöms vara ineffektiv i den utsträckning som den ackumulerade förändringen i verkligt värde sedan säkringen ingicks är större för säkringsinstrumentet än för den säkrade posten.

Vinster eller förluster på säkringsinstrument som redovisats i reserven för kassaflödessäkringar under eget kapital omklassificeras och redovisas i resultaträkningen i samma period som den säkrade posten påverkar resultaträkningen, normalt i den period när ränteintäkten eller räntekostnaden redovisas.

En säkrad post i en kassaflödessäkring kan vara högst sannolika kassaflöden från redovisade, eller framtida, tillgångar eller skulder. Derivat som används som säkringsinstrument värderas alltid till verkligt värde.

Om säkringsförhållandet inte uppfyller kraven för säkringsredovisning avslutas säkringsredovisningen. För kassaflödessäkringar redovisas förändringar i det orealiserade värdet på säkringsinstrumentet i resultaträkningen från och med det senaste tillfället då säkringen bedömdes vara effektiv. Den ackumulerade vinsten eller förlusten på säkringsinstrumentet, som sedan den period då säkringen bedömdes vara effektiv har redovisats i reserven för kassaflödessäkringar under eget kapital omklassificeras från eget kapital till ”Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen” i resultaträkningen om den förväntade transaktionen inte längre väntas inträffa.

Om den förväntade transaktionen inte längre är högst sannolik, men ändå förväntas inträffa, så kvarstår den ackumulerade vinsten eller förlusten på säkringsinstrumentet, som har redovisats under eget kapital sedan den period då säkringen bedömdes vara effektiv, under eget kapital till dess att transaktionen inträffar eller inte längre förväntas inträffa.

Derivat som används för säkringsredovisning

31 dec 2024, Mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
Säkring av verkligt värde ¹	1 406	2 360	128 874
Kassaflödessäkringar ¹	2 241	70	33 105
Summa	3 647	2 430	161 979

31 dec 2023, Mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
Säkring av verkligt värde ¹	2 777	4 262	107 763
Kassaflödessäkringar ¹	1 921	1 017	22 276
Summa	4 698	5 279	130 039

1) Vissa valutaränteswappar används som både säkring av verkligt värde och kassaflödessäkringar. De nominella värdena för dessa instrument har fördelats på raderna säkring av verkligt värde och kassaflödessäkringar i tabellen ovan baserat på de relativa verkliga värdena på dessa säkringsinstrument. Det totala nominella värdet på valutaränteswappar uppgår per 31 december 2024 till 19 095 mn euro (22 450 mn euro).

Tabellen ovan visar verkligt värde liksom nominella belopp för derivatinstrument som används för säkringsredovisning. De nominella beloppen anger utestående transaktionsvolym vid årets slut och ger inte någon indikation om vare sig marknadsrisk eller kreditrisk. Verkligt värde och nominellt belopp för derivat i denna not avser derivatens värde före kvittning mellan tillgångar och skulder i balansräkningen (bruttobelopp) eftersom bruttobeloppet bättre speglar Nordea Bank Abp:s exponering i förhållande till den säkrade risken.

Riskhantering

För ytterligare information om riskhantering, se koncernnot K3.6 ”Säkringsredovisning”, avsnittet ”Riskhantering”. Utifrån sin riskhanteringspolicy har Nordea Bank Abp identifierat ett antal riskkategorier och motsvarande säkringsstrategier med hjälp av derivatinstrument, enligt beskrivningen i koncernnot K11 ”Risk- och likviditetshantering”, avsnitt 4 ”Marknadsrisk”.



M3.5 Säkringsredovisning, forts.

Ränterisk

För ytterligare information om ränterisk, se koncernnot K3.6 ”Säkringsredovisning”, avsnittet ”Ränterisk”, underavsnitten ”Säkring av verkligt värde” och ”Kassaflödessäkringar”.

Säkrade poster

	Ränterisk 2024		Ränterisk 2023	
	Redovisat värde för säkrade tillgångar	varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde ³	Redovisat värde för säkrade tillgångar	varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde ³
Mn euro				
Säkring av verkligt värde – mikrosäkringar				
Räntebärande värdepapper ¹	25 566	0	20 429	-1
Tillgångar	25 566	0	20 429	-1
Emitterade värdepapper	25 958	-502	22 120	-887
Efterställda skulder	6 350	-328	5 393	-341
Skulder	31 478	-830	26 285	-1 228

	Ränterisk 2024		Ränterisk 2023	
	Redovisat värde för säkrade tillgångar	varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde ^{2, 3}	Redovisat värde för säkrade tillgångar	varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde ^{2, 3}
Mn euro				
Säkring av verkligt värde – makrosäkringar				
Utlåning till allmänheten	27 184	–	11 329	–
Tillgångar	27 184	-69	11 329	-230
Skulder till kreditinstitut	3 071	–	1 355	–
In- och upplåning från allmänheten	31 145	–	35 392	–
Skulder	34 216	-458	36 747	-869

1) Den här posten innefattar ”Skuldebrev belåningsbara i centralbanker”.

2) Ackumulerade justeringar av verkligt värde för makrosäkringar redovisas under balansposten ”Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster i säkringsportföljer”.

3) Varav 35 mn euro (45 mn euro) avser avslutade säkringar av ränterisk.

Tabellen nedan innehåller upplysningar om säkringsinstrument.

Säkringsinstrument

	Verkligt värde		Nominellt belopp
31 dec 2024, mn euro	Positivt	Negativt	
Säkring av verkligt värde			
Ränterisk	1 272	2 219	120 708

	Verkligt värde		Nominellt belopp
31 dec 2023, mn euro	Positivt	Negativt	
Säkring av verkligt värde			
Ränterisk	2 777	4 262	107 763

Tabellen nedan visar förändringarna i verkligt värde på säkringsinstrument respektive säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet. Dessa förändringar redovisas i resultaträkningen under posten ”Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen”.

Säkringens ineffektivitet

Mn euro	Ränterisk	
	2024	2023
Säkring av verkligt värde		
Förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument	408	1 259
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet	-411	-1 263
Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen ^{1, 2}	-3	-4

1) Redovisat under posten ”Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen”.

Kassaflödessäkringar

Tabellen nedan innehåller upplysningar om säkringsinstrument som ingår i räntesäkringar, inklusive säkringsinstrumentens nominella belopp och verkliga värde.

Säkringsinstrument

	Verkligt värde		Nominellt belopp
31 dec 2024, mn euro	Positivt	Negativt	
Kassaflödessäkringar			
Ränterisk	–	0	1 298

	Verkligt värde		Nominellt belopp
31 dec 2023, mn euro	Positivt	Negativt	
Kassaflödessäkringar			
Ränterisk	–	0	190

Tabellen nedan visar förändringar i verkligt värde på säkringsinstrument från fortlöpande säkringsförhållanden, oavsett om det under året har skett någon förändring av säkringens klassificering.

I tabellen presenteras också de förändringar i värde för säkrade poster som används för att mäta ineffektiviteten i säkringar, där de effektiva och ineffektiva delarna visas separat.

Säkringens ineffektivitet

Mn euro	Ränterisk	
	2024	2023
Kassaflödessäkringar		
Förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument	5	0
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet	-5	-0
Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen ^{1, 2}	–	–
Vinster/förluster från säkringar som redovisats via fonden för verkligt värde	5	0

1) Redovisat under posten ”Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkninge”. Vid upplysning av säkringens ineffektivitet, har värderingsjusteringar (CVA, DVA och FVA) inte beaktats.

Reserv för kassaflödessäkring

Mn euro	Ränterisk	
	2024	2023
Balans 1 jan		
Kassaflödessäkringar	-7	-10
Värdeförändringar	5	0
Skatt på värdeförändringar	-1	-0
Omklassificerat till resultaträkningen	4	3
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen	-1	-1
Totalt via reserv för kassaflödessäkringar, netto efter skatt	7	3
Balans 31 dec	-1	-7
- varav fortlöpande säkringar för vilka säkringsredovisning tillämpas	-1	-7
- varav säkringsförhållanden för vilka säkringsredovisning inte längre tillämpas	–	–

Genomsnittlig ränta för säkringsinstrument i räntesäkringar

Den genomsnittliga räntan för det fasta benet i instrument som säkrar ränterisk var per 31 december 2024 2,52 procent (2,31 procent).



M3.5 Säkringsredovisning, forts.

Löptidsprofilen för Nordea Bank Abp:s säkringsinstrument som används för att säkra ränterisk (både säkring av verkligt värde och kassaflödessäkring) följer nedan:

Löptidsprofil för nominella belopp i säkringsinstrument

Instrument för säkring av ränterisk, mn euro	Betalbara vid anfordran	Högst 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Över 5 år	Summa
31 dec 2024	–	16 578	28 780	56 950	19 699	122 007
31 dec 2023	–	6 757	22 739	58 041	20 416	107 953

Valutarisk

För ytterligare information om valutarisk, se koncernnot K3.6 ”Säkringsredovisning”, avsnittet ”Valutarisk”. Underavsnittet ”Säkring av kassaflöden och nettoinvesteringar” är inte relevant för Nordea Bank Abp.

Tabellen nedan visar ackumulerade justeringar av verkligt värde från fortlöpande säkringsförhållanden, oavsett om det under året har skett någon förändring av säkringens klassificering eller inte.

Säkrade poster

Mn euro	Valutarisk 2024		Valutarisk 2023	
	Redovisat värde för säkrade tillgångar	varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde	Redovisat värde för säkrade tillgångar	varav ackumulerade justeringar av säkring av verkligt värde
Säkring av verkligt värde				
Tillgångar i utländska verksamheter	7 980	-828	4 498	-624

Tabellerna nedan innehåller upplysningar om säkringsinstrument som ingår i valutasäkringar, inklusive säkringsinstrumentens nominella belopp och verkliga värde.

Säkringsinstrument

31 dec 2024, mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
Säkring av verkligt värde	134	141	8 165
Kassaflödessäkringar	2 241	70	31 807
Summa derivat som används för säkringsredovisning	2 375	211	39 972

31 dec 2023, mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
Säkring av verkligt värde	499	734	4 861
Kassaflödessäkringar	1 422	283	17 225
Summa derivat som används för säkringsredovisning	1 921	1 017	22 086

Tabellen nedan visar förändringar i verkligt värde på säkringsinstrument från fortlöpande säkringsförhållanden, oavsett om det under året har skett någon förändring av säkringens klassificering. I tabellen presenteras också de förändringar i värdet på säkrade poster som används för att mäta ineffektiviteten i säkringar, där de effektiva och ineffektiva delarna visas separat.

Säkringens ineffektivitet

Mn euro	Valutarisk	
	2024	2023
Säkring av verkligt värde		
Förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument	205	71
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet	-205	-71
Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen ¹	–	–
Kassaflödessäkringar		
Förändringar i verkligt värde för säkringsinstrument	1 860	811
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster som används för redovisning av säkringsineffektivitet	-1 860	-811
Säkringsineffektivitet redovisad i resultaträkningen ¹	–	–
Vinster/förluster från säkringar som redovisats via fonden för verkligt värde	1 860	811

1) Redovisat under posten ”Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen”. När upplysning lämnas om säkringsineffektivitet har inte värderingjusteringarna CVA, DVA and FVA beaktats.

Löptidsprofil för nominella belopp i säkringsinstrument

Instrument för säkring av valutarisk, mn euro	Betalbara vid anfordran	Högst 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Över 5 år	Summa
31 dec 2024	–	15 572	10 953	12 389	1 059	39 972
31 dec 2023	–	2 157	3 229	15 467	1 233	22 086

Reserv för kassaflödessäkring

Mn euro	Valutarisk	
	2024	2023
Ingående balans 1 jan	89	101
Kassaflödessäkringar		
Värdeförändringar	1 860	811
Skatt på värdeförändringar	-377	-170
Omklassificerat till resultaträkningen	-1 831	-827
Skatt på omklassificerat till resultaträkningen	371	173
Totalt via reserv för kassaflödessäkringar, netto efter skatt	23	-13
Utgående balans 31 dec	112	89
- varav fortlöpande säkringar för vilka säkringsredovisning tillämpas	112	89
- varav säkringsförhållanden för vilka säkringsredovisning inte längre tillämpas	–	–

De genomsnittliga terminskurserna för instrument som säkrar valutarisk per 31 december framgår av tabellen nedan.

Genomsnittliga terminskurser för instrument som säkrar valutarisk			
EUR	NOK	SEK	USD
31 dec 2024	11,06	10,69	1,10
31 dec 2023	10,51	11,01	1,11



M3.6 Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker

Redovisningsprinciper

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

- Centralbanken eller postgirot är hemmahörande i det land där institutet är etablerat.
- Tillgodohavandet på kontot kan disponeras fritt när som helst.

M3.7 Utlåning

Redovisningsprinciper

Lån är finansiella instrument med fasta eller fastställbara betalningar som inte enkelt kan överföras utan gäldenärens medgivande. Lån klassificeras i enlighet med beskrivningen i not M3.3 "Klassificering och värdering". Nedan följer Nordea Bank Abp:s redovisningsprinciper gällande förväntade kreditförluster. Mer information om kreditrisk i utlåningen finns i not M10 "Risk- och likviditetshantering".

Finansiella instrument som klassificerats i kategorin "Upplupet anskaffningsvärde" eller "Verkligt värde via övrigt totalresultat" omfattas av prövning av nedskrivningsbehov till följd av kreditrisk. Här ingår tillgångar som i balansräkningen redovisats som "Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker", "Skuldebrev belåningsbara i centralbanker", "Utlåning till kreditinstitut", "Utlåning till allmänheten" samt "Räntebärande värdepapper". Bland dessa balansposter finns även tillgångar som klassificerats i kategorin "Verkligt värde via resultaträkningen" och som inte omfattas av någon prövning av nedskrivningsbehovet. Se även not M3.3 "Klassificering och värdering".

Även åtaganden utanför balansräkningen, eventalförpliktelser och kreditåtaganden ska prövas för nedskrivningsbehov.

Redovisning och presentation

Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas brutto, med en separat reservering för förväntade kreditförluster om förlusten inte betraktas som definitiv. Reserverna kvittas mot utlåningen i balansräkningen, men presenteras separat i denna not. Förändringar av reserveringar redovisas i resultaträkningen och klassificeras som "Kreditförluster, netto".

Om nedskrivningen anses vara definitiv redovisas den som en konstaterad kreditförlust, och det redovisade värdet på lånet jämte tillhörande reservering för kreditförluster tas bort från balansräkningen. En nedskrivning anses vara definitiv när konkursansökan inges mot låntagaren och konkursförvaltaren har presenterat den ekonomiska utgången av konkursförfarandet, eller när Nordea Bank Abp efterskänker sina fordringar genom rekonstruktion på antingen rättslig eller frivillig grund eller när Nordea Bank Abp av andra skäl bedömer återvinning av fordran som osannolik. Se även avsnittet "Bortskrivningar" på nästa sida.

Avsättningar för poster utanför balansräkningen klassificeras som "Avsättningar" i balansräkningen, med förändringar i avsättningar klassificerade som "Kreditförluster, netto".

Tillgångar klassificerade som "Verkligt värde via övrigt totalresultat" redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Nedskrivningar beräknade i enlighet med IFRS 9 redovisas i resultaträkningen och klassificeras som "Nedskrivning av övriga finansiella tillgångar". Eventuella justeringar till verkligt värde redovisas under eget kapital.

Prövning av nedskrivningsbehov

Nordea Bank Abp klassificerar alla lånefordringar i olika kategorier på individuell basis. Kategori 1 inkluderar tillgångar utan betydande ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället, kategori 2 inkluderar tillgångar med betydande ökning av kreditrisken och kategori 3 (osäkra lånefordringar) inkluderar fallerade tillgångar. Nordea Bank Abp följer upp om det finns indikationer på kreditförsämring (kategori 3) genom att identifiera händelser med negativ inverkan på beräknade framtida kassaflöden. Nordea Bank Abp tillämpar samma definition på fallissemang som i kapi-

taltäckningsförfordningen. Mer information om identifiering av förlusthändelser finns i koncernnot K11 "Risk- och likviditetshantering". Lånefordringar som inte har individuellt beräknade reserver ingår i prövningen av nedskrivningsbehovet baserat på statistiska modeller.

För lånefordringar med betydande värde där en kredithändelse har identifierats, prövas nedskrivningsbehovet på individuell basis. Om lånefordringen bedöms vara osäker görs en individuell reservering. Det redovisade värdet på lånefordringen jämförs med den nuvärdesberäknade summan av förväntade framtida kassaflöden. Om det redovisade värdet är högre redovisas skillnaden som en nedskrivningsförlust. De förväntade kassaflödena diskonteras med den ursprungliga effektiva räntan och innefattar verkligt värde för säkerheter och andra kreditförstärkningar. Nuvärdesberäkningen baseras på tre olika framtidsblickande scenarier som är sannolikhetsviktade.

För lånefordringar som inte är betydande där ett individuellt nedskrivningsbehov har identifierats, beräknas nedskrivningsbeloppet utifrån den modell som beskrivs nedan, men med hänsyn till att lånefordringarna redan är fallerade.

Nordea Bank Abp använder sig av undantaget "låg kreditrisk" för lånefordringar gentemot privat- och företagskunder som utfärdats före övergången till IFRS 9 den 1 januari 2018. Denna typ av lånefordringar, där sannolikheten för fallissemang inom 12 månader understiger 0,3 procent, klassificeras som kategori 1.

Prövning av nedskrivningsbehov för lån värderade enligt statistiska modeller

För lånefordringar där inget nedskrivningsbehov identifierades i den individuella prövningen används en kollektiv modell för beräkning av nedskrivningsbehov. Reserveringarna beräknas som lånefordring vid fallissemang gånger sannolikheten för fallissemang (PD) gånger förlusten i händelse av fallissemang. För tillgångar i kategori 1 baseras beräkningen endast på de kommande 12 månaderna, medan den för tillgångar i kategori 2 och 3 baseras på tillgångens förväntade löptid.

Reserveringar för lånefordringar där det inte skett någon betydande ökning av kreditrisken sedan första

redovisningstillfället baseras på förväntade kreditförluster under kommande 12 månader (kategori 1). Reserveringar för lånefordringar där det har skett en betydande ökning av kreditrisken sedan första redovisningstillfället, men där ingen nedskrivning har gjorts, baseras på förväntade kreditförluster under hela den återstående löptiden (kategori 2). Detta gäller även för osäkra fordringar som inte är betydande i kategori 3.

Nordea Bank Abp använder två olika modeller för att fastställa om det har skett en betydande ökning av kreditrisken eller inte. För tillgångar på företags sidan som innehades vid övergången till IFRS 9 den 1 januari 2018 används förändringen i interna rating- och scoringuppgifter för att fastställa om det skett en betydande ökning av kreditrisken eller inte. Interna rating-/scoringuppgifter används för att bedöma risken hos kunderna, och en försämrad rating/scoring för en kund tyder på att kreditrisken har ökat. Nordea Bank Abp har dragit slutsatsen att det inte är möjligt att vid kreditgivningen beräkna PD för den återstående löptiden utan bedömningar i efterhand av tillgångar som redan redovisas i balansräkningen vid övergången. Förändringar i PD för den återstående löptiden används som utlösande faktor för tillgångar på företagssidan redovisade efter övergången och för tillgångar på privatsidan både före och efter övergången.

För tillgångar som bedöms utifrån PD för den återstående löptiden använder Nordea Bank Abp en blandning av absoluta och relativa förändringar i PD som kriterium för överföringen, med några uppdateringar jämfört med 2023:

- Privatkunder med en relativ ökning i PD för den återstående löptiden på över 200 procent överförs till kategori 2.
- Företagskunder med ett ursprungligt tolv månaders PD under 0,5 procent:
Lånefordringar med en relativ ökning i PD för den återstående löptiden på över 150 procent och en absolut ökning av tolv månaders PD på över 20 punkter överförs till kategori 2.
- Företagskunder med ett ursprungligt tolv månaders PD på över eller lika med 0,5 procent:
Lånefordringar med en relativ ökning i PD för den återstående löptiden på över 150 procent eller en



M3.7 Utlåning, forts.

absolut ökning av tolv månaders PD på över 400 punkter överförs till kategori 2.

- För tillgångar där rating- och scoringmodeller används, kalibreras rating-/scoringförändringen för att matcha den betydande ökningen av kreditrisken utifrån PD för den återstående löptiden.
- Dessutom gör Nordea Bank Abp överföringar mellan kategorier av följande skäl:
- Kunder som omfattas av förmildrande kreditvillkor och kunder som är mer än 30 dagar sena med sina betalningar överförs till kategori 2, såvida inte ett nedskrivningsbehov redan har identifierats (kategori 3). Lånefordringar som omfattas av förmildrande kreditvillkor kvarstår i kategori 2 under en provotid på 24 månader, från och med den tidpunkt då åtgärderna infördes. När lånefordringarna efter provotidens slut återförs till kategori 1 hanteras de på samma sätt som andra lånefordringar i kategori 1 i fråga om bedömningen av om det föreligger en väsentlig ökning av kreditrisken.
 - Lånefordringar där kunderna är mer än 90 dagar sena med sina betalningar klassificeras normalt i kategori 3, men denna klassificering ändras om det finns bevis för att kunden inte har fallerat. Sådana lånefordringar klassificeras i kategori 2.
 - Lånefordringar på företagssidan med en relativ förändring av PD för den återstående löptiden på över 200 procent, beräknad på årsbasis, och med en kreditförsämring om minst en ratinggrad överförs till kategori 2.
 - Lånefordringar med ”hög risk”, det vill säga med en rating på 2 eller lägre, överförs till kategori 2.
 - Lånefordringar på privat- och företagssidan med en tolv månaders PD på under 0,3 procent utnyttjar ett undantag för låg kreditrisk som förhindrar överföring till kategori 2 till följd av absoluta eller relativa förändringar i PD. Undantaget förhindrar inte överföring mellan kategorier till följd av övriga upptagna faktorer.

Vid beräkningen av reserveringar, inklusive kategoriindelningen, används både historisk information och

sannolikhetsviktad, framåtblickande information. Nordea Bank Abp använder tre makroekonomiska scenarier för att ta hänsyn till de icke-linjära aspekterna av förväntade kreditförluster. De olika scenarierna används för att justera de aktuella parametrarna för beräkning av förväntade kreditförluster, och ett sannolikhetsviktat genomsnitt av de förväntade förlusterna enligt respektive scenario redovisas som reserveringar. Modellen använder sig av data som samlats in före balansdagen, vilket innebär att Nordea Bank Abp måste identifiera händelser som skulle kunna påverka reserveringarna efter datainsamlingen. Ledningen utvärderar dessa händelser och justerar reserveringarna, om detta bedöms nödvändigt.

- Bortskrivningar**
- Bortskrivningar innebär att lån eller kundfordringar avförs från balansräkningen samtidigt som motsvarande kreditförlustreservering realiserar. När fordringar bedöms vara omöjliga att driva in ska de snarast möjligt bortskrivas, oavsett om det rättsliga anspråket kvarstår eller inte. En bortskrivning kan göras innan eventuella rättsliga åtgärder mot låntagaren, för att återvinna skulden, har slutförts. Även om en fordran som inte kan drivas in bortskrivs eller avförs från balansräkningen har kunden en rättslig skyldighet att betala den utestående skulden. Vid bedömningen av huruvida osäkra lånefordringar kan återvinnas och om bortskrivning krävs, är det framför allt lånefordringar med följande egenskaper som står i fokus (listan är inte uttömmande):
- Lånefordringar där kunderna är mer än 90 dagar sena med betalningen. Om en lånefordring, eller del av den, efter den här bedömningen anses vara omöjlig att driva in, bortskrivs den.
 - Lånefordringar som omfattas av insolvensförfaranden och har låg säkerhetstäckning.
 - Lånefordringar där juridiska kostnader förväntas förbruka behållningen från konkursförfarandet, med låga återvinningsvärden som följd.
 - Delbortskrivning kan vara befogad när det finns rimliga ekonomiska belägg för att låntagaren inte kan återbetala hela beloppet, det vill säga en avse-

- värd del av skulden kan inte på rimliga grunder sägas vara återvinningsbar genom förmildrande kreditvillkor eller realisering av säkerheter.
- Rekonstruktionsfall

Diskonteringsränta

Diskonteringsräntan som används för värdering av osäkra lånefordringar motsvarar den ursprungliga effektiva räntan för lån hänförliga till en enskild kund eller, i förekommande fall, till en grupp av lånefordringar. Om så anses lämpligt kan diskonteringsräntan beräknas med en metod som resulterar i en nedskrivning som utgör en rimlig uppskattning av vad en beräkning grundad på effektivräntemetoden skulle ge.

Omstrukturerade lånefordringar och modifieringar

Med en omstrukturerad lånefordran avses i detta sammanhang en lånefordran där Nordea Bank Abp har beviljat låntagaren eftergifter till följd av dennes finansiella svårigheter och där dessa eftergifter har gett upphov till en kreditförlust för Nordea Bank Abp. Efter en omstrukturering betraktas lånefordran vanligen inte längre som osäker om åtagandena fullföljs i enlighet med de nya villkoren. I det fall en återvinning sker redovisas betalningen som en återvinning av kreditförluster.

Modifiering av de avtalsenliga kassaflödena för lån till kunder med ekonomiska svårigheter (förmildrande kreditvillkor) minskar det redovisade lånebeloppet, brutto. Normalt är denna minskning mindre än den befintliga reserveringen, och ingen förlust redovisas i resultaträkningen till följd av modifiering. Om de är betydande, minskas bruttobeloppen (lån och reservering).

Tillgångar övertagna för skyddande av fordran

I en finansiell omstrukturering kan långivaren komma att avstå från lånefordringar till förmån för låntagaren och i utbyte mot denna eftergift ta över tillgångar som lämnats som säkerhet för lånen, aktier som emitterats av låntagaren eller andra tillgångar. En tillgång övertagen för skyddande av for-

dran redovisas i balansräkningen tillsammans med liknande tillgångar som redan innehas av Nordea Bank Abp. En övertagen fastighet som inte innehas för eget utnyttjande redovisas till exempel tillsammans med andra förvaltningsfastigheter.

Alla tillgångar som övertagits för skyddande av fordran redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde och eventuell skillnad mellan lånets redovisade värde och det verkliga värdet på den övertagna tillgången redovisas under posten ”Kreditförluster, netto”. Det verkliga värdet på redovisningsdagen blir tillgångens anskaffningsvärde eller upplupna anskaffningsvärde, beroende på vad som är tillämpligt. Under efterföljande perioder värderas tillgångar som övertagits för skyddande av fordran i enlighet med gällande värderingsprinciper för tillgångsslaget. Förvaltningsfastigheter värderas då till verkligt värde. Övertagna finansiella tillgångar klassificeras generellt i kategorin ”Verkligt värde via resultaträkningen” och värderas till verkligt värde. Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen under ”Nettoresultat av värdepappers- och valutahandel”.

Eventuella värdeförändringar, efter den övertagna tillgångens första redovisningstillfälle, redovisas i resultaträkningen i enlighet med principerna för presentation av tillgångsslaget. Posten ”Kreditförluster, netto” i resultaträkningen påverkas följaktligen inte av nya värderingar av den övertagna tillgången efter första redovisningstillfället.

Utlåning till kreditinstitut		
Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Centralbanker		
Betalbara vid anfordran	4	3
Inte betalbara vid anfordran	4 071	1 905
Summa	4 075	1 908
Kreditinstitut		
Betalbara vid anfordran	349	687
Inte betalbara vid anfordran	70 715	65 994
Summa	71 064	66 681
Summa utlåning till kreditinstitut¹	75 139	68 589

1) Inkluderar upplupen ränta 333 mn Euro (290 mn euro).



M3.7 Utlåning, forts.

Utlåning till allmänheten¹

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Betalbara vid anfordran	5 251	6 180
Inte betalbara vid anfordran	146 726	143 720
Summa utlåning till allmänheten ²	151 977	149 900

- 1) För nedbrytning per bransch se Not M10 "Risk- och likviditetshantering".
- 2) Inklusive upplupen ränta på 497 mn euro (571 mn euro).

Utlåning och osäkra lånefordringar

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Utlåning värderad till verkligt värde	30 605	22 036
Utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde som inte är osäkra (kategori 1 och 2)	195 801	196 005
Osäkra lånefordringar (kategori 3)	1 889	1 707
- varav reglerade	877	914
- varav oreglerade	1 012	793
Utlåning före reserver	228 295	219 748
- varav kreditinstitut	75 144	68 595
Reserver för individuellt värderade lånefordringar (kategori 3)	-840	-827
- varav reglerade	-376	-401
- varav oreglerade	-464	-426
Reserver för gruppvisa värderade lånefordringar (kategori 1 och 2)	-339	-432
Reserver ¹	-1 179	-1 259
- varav kreditinstitut	-5	-6
Utlåning, redovisat värde	227 116	218 489

1) För information om avsättningar för kreditförluster gällande åtaganden utanför balansräkningen, se not M5 "Avsättningar".

M3.8 Räntebärande värdepapper

Redovisningsprinciper

Instrument som enkelt kan överföras, och där innehavaren av instrumentet erhåller det nominella beloppet på förfallodagen, redovisas normalt under balansposten "Räntebärande värdepapper". Instrument som inte kan överföras eller säljas utan innehavarens medgivande redovisas normalt som utlåning (se not M3.7 "Utlåning"). Vid återköps-transaktioner och värdepapperslån överförs icke-kontanta tillgångar som säkerhet.

För ytterligare information om redovisningsprinciper, se not M3.1 "Redovisning och bortbokning i balansräkningen", not M3.2 "Överförda tillgångar och erhållna säkerheter", not M3.3 "Klassificering och värdering" och not M3.4 "Verkligt värde".

Tabellerna nedan visar en uppdelning av balansposterna "Räntebärande värdepapper" och "Skuldebrev belåningsbara i centralbanker" enligt typ av värdepapper.

Räntebärande värdepapper

Mn euro	31 dec 2024	- varav för handel
Stater, kommuner och andra myndigheter	18 569	2 665
Banker och övriga kreditinstitut	50 530	11 939
Övriga	11 880	1 450
Summa ¹	80 979	16 054

Mn euro	31 dec 2023	- varav för handel
Stater, kommuner och andra myndigheter	13 781	1 764
Banker och övriga kreditinstitut	49 288	10 630
Övriga	10 694	2 457
Summa ¹	73 763	14 851

1) Inkluderar upplupen ränta 321 mn Euro (339 mn euro).

Den 31 december 2024 uppgick värdet på de börsnoterade värdepapperna till 24 787 mn euro (15 880mn euro). Efterställda instrument uppgick till 49 mn euro (135 mn euro).

Avsättningar för kreditrisk uppgick till 2 mn euro (4 mn euro).

Skuldebrev belåningsbara i centralbanker

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Statsskuldsförbindelser belåningsbara i centralbanker	7 668	6 534
Övriga skuldebrev	63 681	53 433
Summa	71 349	59 967

M3.9 Aktier

Redovisningsprinciper

Balansposten "Aktier" innefattar eget kapital-instrument, det vill säga avtal som innebär en residual rätt i ett företags tillgångar efter avdrag för alla dess skulder, inklusive innehav i olika fonder, såsom andelar i en värdepappersfond eller riskkapitalfond. Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures (se not M8.2 "Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures") och aktier och andelar i koncernföretag (se not M8.1 "Aktier och andelar i koncernföretag") ingår emellertid inte i "Aktier".

Vid återköpstransaktioner och värdepapperslån överförs icke-kontanta tillgångar som säkerhet.

För ytterligare information om redovisningsprinciper, se not M3.1 "Redovisning och bortbokning i balansräkningen", not M3.2 "Överförda tillgångar och erhållna säkerheter", not M3.3 "Klassificering och värdering" och not M3.4 "Verkligt värde".

Aktier

Mn euro	31 dec 2024	- varav för handel
Aktier	17 493	14 267
Summa	17 493	14 267

Mn euro	31 dec 2023	- varav för handel
Aktier	9 437	6 358
Summa	9 437	6 358

Den 31 december 2024 uppgick värdet på de börsnoterade aktierna till 15 973 mn euro (8 010 mn euro). Ett innehav på 382 mn euro (322 mn euro) avsåg aktier i andra kreditinstitut.

Värdet på aktier som lånats ut till andra motparter genom värdepapperslån uppgick till 511 mn euro (1 mn euro). Inlånade aktier till ett värde av 4 359 mn euro (561 mn euro) redovisas inte i balansräkningen och ingår därmed inte i summan i tabellen ovan.

M3.10 Derivatinstrument

Redovisningsprinciper

Ett derivatinstrument är ett finansiellt instrument eller annat avtal som har alla tre följande kännetecken:

- dess värde förändras till följd av en förändring i en angiven variabel, exempelvis ränta, kurs på finansiellt instrument, råvarupris, växelkurs, pris- eller ränteindex, kreditbetyg eller kreditindex, förutsatt att – i fråga om en icke-finansiell variabel – den inte är specifik för någon av avtalsparterna (så kallad "underliggande variabel");
- det kräver ingen initial nettoinvestering eller en initial nettoinvestering som är mindre än vad som skulle krävas för andra typer av avtal som kan förväntas reagera på liknande sätt på förändringar i marknadsfaktorer; och
- avvecklingen sker i framtiden.

Avtal som uppfyller ovanstående kriterier för derivat, men där Nordea Bank Abp ska leverera en icke-finansiell post, omfattas inte av IFRS 9 och ingår därmed inte i den här noten. Sådana avtal värderas till anskaffningsvärde.

Samtliga derivat redovisas i balansräkningen och värderas till verkligt värde. Derivat med positivt verkligt värde, inklusive upplupen ränta, redovisas på tillgångssidan under posten "Derivatinstrument". Derivat med negativt verkligt värde, inklusive upplupen ränta, redovisas på skuldsidan under posten "Derivatinstrument".

Vid värderingen av derivat till verkligt värde gör Nordea Bank Abp justeringar i form av så kallade credit value adjustments (CVA) och debit value adjustments (DVA). CVA och DVA speglar hur motpartens kreditrisk respektive Nordea Bank Abp:s egen kreditvärdighet påverkar derivatets verkliga värde. För ytterligare information om beräkningen och övriga XVA, se not M3.4 "Verkligt värde".

Realiserade och orealiserade vinster och förluster på derivat redovisas i resultaträkningen under



M3.10 Derivatinstrument, forts.

”Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen”. För mer information om redovisningsprinciper och kritiska bedömningar, se not M3.4 ”Verkligt värde”.

Nordea Bank Abp använder derivatinstrument i handels- och riskhanteringssyfte. Nordea Bank Abp kan ta positioner med förväntning om att göra en vinst på gynnsamma förändringar i aktie- eller valutakurser, räntor eller index. Handelsportföljen hantearas som handelsrisk i riskhanteringssyfte. Derivatinstrument som innehas i riskhanteringssyfte innefattar dels säkringar som uppfyller kriterierna för säkringsredovisning, dels så kallade ekonomiska säkringar, som inte uppfyller kriterierna för säkringsredovisning.

Tabellen nedan visar verkligt värde och nominellt belopp för derivatinstrument som inte används för säkringsredovisning. De nominella beloppen anger utestående transaktionsvolym vid årets slut och ger inte någon indikation om vare sig marknadsrisk eller kreditrisk. Derivatinstrumenten delas upp i derivat som inte används för säkringsredovisning och derivat som används för säkringsredovisning. För mer information om derivat som används för säkringsredovisning, se not M3.5 ”Säkringsredovisning”.

Verkligt värde och nominellt belopp för derivat i denna not avser derivatens värde före kvittning mellan tillgångar och skulder i balansräkningen (bruttobelopp) eftersom bruttobeloppet bättre speglar Nordea Bank Abp:s exponering.

Derivatinstrument

31 dec 2024, mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
Derivat som inte används för säkringsredovisning	136 442	138 292	8 062 543
Derivat som används för säkringsredovisning	3 647	2 430	161 979
Summa bruttobelopp	140 089	140 722	8 224 522
Kvittat belopp	- 114 035	-114 795	–
Summa derivatinstrument	26 054	25 927	8 224 522

Derivat som inte används för säkringsredovisning

Mn euro	31 dec 2024			31 dec 2023		
	Verkligt värde		Nominellt belopp	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt		Positivt	Negativt	
Räntederivat						
Ränteswappar	120 065	120 259	5 483 562	153 136	152 614	4 874 911
FRAs	919	938	1 327 480	1 394	1 454	1 360 918
Terminer	5	6	120 899	35	41	95 887
Optioner	2 484	2 572	240 433	3 710	3 757	323 236
Summa	123 473	123 775	7 172 374	158 275	157 866	6 654 952
Aktiederivat						
Aktieswappar	442	270	31 677	255	345	21 108
Terminer	3	1	901	2	3	705
Optioner	112	397	4 214	108	427	4 876
Summa	557	668	36 792	365	775	26 689
Valutaderivat						
Valuta- och ränteswappar	5 463	7 422	268 089	4 534	7 308	312 258
Valutaterminer	3 849	3 408	388 347	2 956	4 582	290 637
Optioner	114	0	2 250	91	49	5 355
Summa	9 426	10 830	658 686	7 581	11 939	608 251
Övriga derivat						
Kreditderivat (CDS)	2 984	2 987	194 530	2 920	3 001	149 952
Råvaruderivat	0	9	136	0	0	80
Övriga derivat	2	23	25	2	26	29
Summa	2 986	3 019	194 691	2 922	3 027	150 060
Summa derivat som inte används för säkringsredovisning	136 442	138 292	8 062 543	169 143	173 607	7 439 952
- varav transaktioner mellan Nordea Bank Abp och koncernföretag	848	943	98 499	1 367	1 457	107 230

31 dec 2023, mn euro	Verkligt värde		Nominellt belopp
	Positivt	Negativt	
Derivat som inte används för säkringsredovisning	169 144	173 608	7 439 969
Derivat som används för säkringsredovisning	4 698	5 279	130 039
Summa bruttobelopp	173 842	178 887	7 570 008
Kvittat belopp	-146 010	-146 685	–
Summa derivatinstrument	27 832	32 202	7 570 008

M3.11 Skulder till kreditinstitut och centralbanker

Redovisningsprinciper

Skulder till kreditinstitut innefattar skulder till centralbanker, banker, kreditmarknadsbolag, kreditbolag, finansbolag och hypoteksinstitut. Inlåning klassificeras i enlighet med not M3.3 ”Klassificering och värdering”.

För ytterligare redovisningsprinciper, se not M3.1 ”Redovisning och bortbokning i balansräkningen”, not M3.2 ”Överförda tillgångar och erhållna säkerheter” och not M3.4 ”Verkligt värde”.

Skulder till kreditinstitut och centralbanker

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Centralbanker		
Betalbara på anfordran	5 757	7 292
Summa	5 757	7 292
Kreditinstitut		
Betalbara på anfordran	5 754	5 628
Inte betalbara vid anfordran	24 795	23 568
Summa	30 549	29 196
Summa skulder till kreditinstitut och centralbanker ¹	36 306	36 488

1) Innehåller upplupna räntor 131 mn euro (200 mn euro).



M3.12 In- och upplåning från allmänheten

Redovisningsprinciper

Inlåning från allmänheten definieras som medel på inlåningskonton som omfattas av den statliga insättningsgarantin, men innefattar också belopp utöver de enskilda beloppsgränserna. Upplåning är andra skulder till allmänheten än skuldinstrument. Inlåning och upplåning delas in i de olika kategorier av finansiella instrument som definieras i not M3.3 ”Klassificering och värdering”.

För ytterligare redovisningsprinciper, se not M3.1 ”Redovisning och bortbokning i balansräkningen”, not M3.2 ”Överförda tillgångar och erhållna säkerheter” och not M3.4 ”Verkligt värde”.

In- och upplåning från allmänheten

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Inlåning		
Betalbara på anfordran	181 574	173 946
Inte betalbara vid anfordran ¹	49 340	40 026
Summa	230 914	213 972
Återköpsavtal		
Inte betalbara vid anfordran	9 192	3 602
Summa	9 192	3 602
Summa in- och upplåning från allmänheten ²	240 106	217 574

1) Kundernas långfristiga sparande (PS sparande) var 5 mn euro (5 mn euro) den 31 december 2023. Investeringar i kundernas långfristiga sparande var 98 mn euro (88 mn euro).

2) Innehåller upplupna räntor 368 mn euro (344 mn euro).

M3.13 Emitterade värdepapper

Redovisningsprinciper

Emitterade värdepapper är instrument som Nordea Bank Abp emitterat och som enkelt kan överföras utan Nordea Bank Abp:s medgivande. Emitterade värdepapper delas in i olika kategorier i enlighet med not M3.3 ”Klassificering och värdering”.

För säkrade poster i säkring av verkligt värde på mikronivå, värderas den säkrade risken till verkligt värde och redovisas under posten ”Förändringar av verkligt värde för mikrosäkringar av ränterisk” i tabellen nedan (för ytterligare information, se not M3.5 ”Säkringsredovisning”).

För ytterligare redovisningsprinciper, se not M3.1 ”Redovisning och bortbokning i balansräkningen” och not M3.4 ”Verkligt värde”.

Obligationer är överlåtbara skuldebrev som normalt ges ut inom ramen för ett emissionsprogram. Löptiden för en obligation kan vara allt från ungefär en månad upp till flera år. Obligationen visar att emittenten (låntagaren) har en skuld till investeraren (långivaren). Investeraren har normalt rätt till en kontantbetalning från emittenten på förfallodagen. Under obligationens löptid görs vanligen kupongbetalningar vid fastställda tidpunkter, men en obligation kan också emitteras som en ”nollkupongare” eller med andra villkor som avtalas mellan emittenten och

Emitterade värdepapper

Mn euro	Redovisat värde		Nominellt värde	
	31 dec 2024	31 dec 2023	31 dec 2024	31 dec 2023
Bankcertifikat	29 714	33 533	30 285	34 787
Företagscertifikat	9 981	12 769	10 041	12 873
Obligationer ¹	30 910	26 414	30 531	26 171
Övriga	24	30	25	30
Förändring av verkligt värde för mikrosäkringar av ränterisk	-502	-887	–	–
Summa ²	70 127	71 859	70 882	73 860

1) Inklusive kvalificerade skulder på 14 696mn euro (12 849mn euro) enligt den Finska lagen om resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag.

2) Inklusive upplupen ränta på 444 mn euro (474 mn euro).

investeraren. Obligationer brukar noteras för handel på en börs. Det finns prioriterade obligationer och efterställda obligationer. Om en emittent skulle fallera, ska emittenten betala innehavare av prioriterade obligationer och fullgöra alla sina skyldigheter till övriga fordringsägare innan eventuella betalningar avseende efterställda obligationer kan göras. En obligation kan vara säkerställd eller icke säkerställd. För information om efterställda obligationer, se not M3.14 ”Efterställda skulder”.

Bankcertifikat (CD) är överlåtbara skuldebrev som visar att emittenten har en skuld till investeraren och att investeraren har rätt till en kontantbetalning från emittenten på förfallodagen. Bankcertifikat ges inte ut inom ramen för något emissionsprogram och börsnoteras inte. Löptiden för ett bankcertifikat kan normalt vara allt från en vecka upp till tre år eller längre. Bankcertifikat kan ges ut med eller utan kupongbetalningar. Bankcertifikat är icke säkerställda.

Företagscertifikat (CP) är överlåtbara skuldebrev som ges ut inom ramen för ett emissionsprogram. Löptiden för ett företagscertifikat kan vara från någon dag upp till ungefär ett år. Företagscertifikatet visar att emittenten har en skuld till investeraren och att investeraren har rätt till en kontantbetalning från emittenten på förfallodagen. Vanligen ges företagscertifikat ut som ”nollkupongare”, det vill säga utan kupongbetalningar under certifikatets löptid. Företagscertifikat brukar inte börsnoteras. Företagscertifikat är oftast icke säkerställda. Överlåtbara företagscertifikat emitterade inom EU kan vara börsnoterade.

M3.14 Efterställda skulder

Redovisningsprinciper

Efterställda skulder är finansiella skulder för vilka det framgår av avtalet att de i händelse av likvidation eller konkurs inte återbetalas förrän samtliga åtaganden gentemot andra fordringsägare har fullgjorts.

För information om klassificering av finansiella instrument som skuld eller egetkapitalinstrument, se not M9.1 ”Eget kapital”. För ytterligare redovisningsprinciper, se not M3.1 ”Redovisning och bortbokning i balansräkningen” och not M3.3 ”Klassificering och värdering”.

För säkrade poster i säkringar av verkligt värde på mikronivå, värderas den säkrade risken till verkligt värde och redovisas under posten ”Förändringar av verkligt värde för mikrosäkringar av ränterisk” i tabellen nedan (för ytterligare information, se not M3.5 ”Säkringsredovisning”).

Efterställda skulder

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Primärkapitallån	3 436	2 514
Supplementärkapitallån	4 302	3 547
Förändringar av verkligt värde för mikrosäkringar av ränterisk	-328	-341
Summa ¹	7 410	5 720

1) Inkluderar periodiserad ränta av 104 EUR mn (EUR mn 58).



M3.14 Efterställda skulder, forts.

De primärkapitallån som Nordea Bank Abp emitterade 2019, 2021 och 2024 konverteras automatiskt till sammanlagt högst 194 099 378, 121 802 679 respektive 160 642 952 nyemitterade Nordeaaktier om kärnprimärkapitalrelationen (antingen enskilt för Nordea Bank Abp eller konsoliderat för Nordeakoncernen) sjunker till under 5,125 procent. Lånen ska konverteras till aktier till en kurs som inte överstiger ett visst nominellt belopp som gäller för respektive lån. Kursen kan komma att justeras.

När lånen konverteras till aktier har Nordeas befintliga aktieägare företrädesrätt till samtliga nyemitterade Nordeaaktier. Information om de huvudsakliga villkoren för primärkapitallån och supplementärkapitallån anges i vidstående tabell.

Efterställda skulder

31 dec 2024								
Klassificering av primär- och supplementärkapitallån i kapitaltäckning	Nominell värde i mn euro	Nominell valuta	Nominell värde i mn euro¹	Redovisat värde i mn euro¹		Ränta (kupong)	Ursprunglig förfallodag	Första valfria inlösedatum
Supplementär Tier 1	1 250	USD	1 224	1 203		Fast 6,625 % till första inlösendagen. Därefter fast 5-årig US Treasury +4,11 %	Ingen förfallodag	26 mar 2026
Supplementär Tier 1	1 000	USD	971	959		Fast 3,750 % till 1 sep 2029. Därefter fast 5-årig CMT +2 602 %	Ingen förfallodag	1 mar 2029-1 sep 2029
Supplementär Tier 1	3 750	SEK	327	326		Rörlig 3-månaders STIBOR +2,80 %	Ingen förfallodag	6 sep 2029-6mar 2030
Supplementär Tier 1	1 600	NOK	136	135		Rörlig 3-månaders NIBOR +2,85 %	Ingen förfallodag	6 sep 2029-6mar 2030
Supplementär Tier 1	800	USD	778	765		Fast 6,300 % till 25 mar 2025. Därefter fast 5-årig CMT + 2,66%	Ingen förfallodag	25 sep 2031-25mar 2032
Tier 2	15 000	JPY	92	14		Fast 1,16%	6 okt 2025	-
Tier 2	10 000	JPY	63	61		Fast USD 4,51 % till första inlösendagen. Därefter rörlig ränta motsvarande 6-månaders japansk inlåningsränta +1,10 %	26 feb 2034	26 feb 2029
Tier 2	20 000	JPY	125	123		Fast USD 3,84 % till första inlösendagen. Därefter rörlig 6-månaders japansk inlåningsränta + 1,20%	4 mar 2040	4 mar 2035
Tier 2	10 000	JPY	62	61		Fast USD 3,75% till första inlösendagen. Därefter rörlig 6-månaders japansk inlåningsränta + 1,20%	12 okt 2040	12 oct 2035
Tier 2	500	USD	488	481		Fast 4,625 % till första inlösendagen. Därefter fast 5-årig mid-swap +1,69 %	13 sep 2033	13 sep 2028
Tier 2	1 000	EUR	1 001	998		Fast 0,625 % till 18 aug 2026. Därefter fast 5-årig mid-swap +0,92 %	18 aug 2031	18 maj 2026-18 aug 2026
Tier 2	3 000	SEK	263	262		Rörlig 3-månaders STIBOR +0,98 %	18 aug 2031	18 maj 2026-18 aug 2026
Tier 2	1 000	SEK	88	87		Fast 1,385 % till 18 aug 2026. Därefter fast 3-månaders STIBOR +0,98 %	18 aug 2031	18 maj 2026-18 aug 2026
Tier 2	500	GBP	603	602		Fast 1,625 % till 9 dec 2027. Därefter fast 5-årig UK Treasury +1,30 %	9 dec 2032	9 sep 2027-9 dec 2027
Tier 2	500	EUR	519	498		Fast 4,875 % till 23 feb 2029. Därefter fast 5-årig mid-swap +1,85 %	23 feb 2034	23 nov 2028-23 feb 2029
Tier2	750	EUR	764	746		Fast 4,125 % till 29 maj 2030. Därefter fast 5-årig mid-swap +1,35 %	29 maj 2035	28 feb 2030-29 may 2030
Tier 2	2 750	NOK	235	233		Rörlig 3-månaders NIBOR +1,50 %	21 maj 2035	21 feb 2023-21 maj 2030

1) Förändringar av verkligt värde för mikrosäkringar av ränterisk ingår inte i redovisade belopp i tabellen.



M4 Immateriella och materiella tillgångar

M4.1 Immateriella tillgångar

Redovisningsprinciper

Immateriella tillgångar är identifierbara, icke-mone-
tära tillgångar som saknar fysisk beskaffenhet.
Tillgångarna står under Nordea Bank Abp:s kontroll,
vilket innebär att Nordea Bank Abp har möjlighet
och rätt att erhålla de framtida ekonomiska förde-
larna hänförliga till den underliggande tillgången.
Nordea Bank Abp:s immateriella tillgångar utgörs
främst av goodwill, internt utvecklade programvaror
och programlicenser.

Goodwill

Goodwill redovisas till anskaffningsvärde med
avdrag för avskrivningar och eventuella nedskriv-
ningar. Goodwill skrivs av linjärt under nyttjandepe-
rioden, vilken normalt är 5–10 år. Goodwill redovisas
normalt när Nordea Bank Abp förvärvar en tillgång

eller verksamhet, eller i samband med fusion av ett
dotterföretag.

IT-utvecklingsprojekt och programvaror

Kostnader hänförliga till underhåll av programvaror
kostnadsförs löpande. Utgifter direkt hänförliga till
större investeringar i utveckling av programvara
redovisas som immateriella tillgångar om de förvän-
tas generera framtida ekonomiska fördelar. Dessa
utgifter omfattar personalkostnader för programut-
veckling och indirekta kostnader för att färdigställa
tillgången för avsedd användning. Program-
kostnader omfattar också förvärvade programlicen-
ser som inte är hänförliga till funktionen hos en
materiell tillgång.

Avskrivningen beräknas linjärt över programvar-
ans nyttjandeperiod, som vanligen är 3 till 5 år, och i
vissa fall för strategisk infrastruktur upp till maximalt
10 år.

Nedskrivning

IT-utvecklingsprojekt som ännu inte tagits i bruk
skrivs inte av, men prövas årligen med avseende på
eventuellt nedskrivningsbehov. Prövningen görs
oftare om något tyder på att ett nedskrivningsbehov
föreligger. Även för immateriella tillgångar som
tagits i bruk och skrivs av, görs en bedömning med
avseende på indikationer på nedskrivningsbehov.
Om sådana indikationer finns, prövas nedskrivnings-
behovet för tillgångarna. Nedskrivningskostnaden
beräknas som skillnaden mellan redovisat värde och
återvinningsvärde.

Immateriella tillgångar

Mn euro	31 dec 2024				31 dec 2023			
	Goodwill	Internt utvecklade programvaror	Program-licenser	Summa	Goodwill	Internt utvecklade programvaror	Program-licenser	Summa
Anskaffningsvärde vid början av året	348	2 275	447	3 070	347	2 745	434	3 526
Årets inköp	–	397	60	457	–	387	35	422
Årets försäljningar/utrangeringar	-100	-313	-279	-692	–	-830	-20	-850
Årets överföringar/omklassificeringar	–	0	–	0	–	-13	0	-13
Omräkningsdifferenser	-3	-31	-6	-40	1	-14	-2	-15
Anskaffningsvärde vid slutet av året	245	2 328	222	2 795	348	2 275	447	3 070
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar vid början av året	-302	-923	-357	-1 582	-283	-1 249	-338	-1 870
Ackumulerade nedskrivningar på tillgångar som sålts/utrangerats	100	313	277	690	–	830	18	848
Årets avskrivningar enligt plan	-18	-280	-43	-341	-19	-330	-39	-388
Nedskrivningar	–	-11	-2	-13	–	-188	–	-188
Omräkningsdifferenser	2	12	7	21	–	14	2	16
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar vid slutet av året	-218	-889	-118	-1 225	-302	-923	-357	-1 582
Summa	27	1 439	104	1 570	46	1 352	90	1 488



M4.2 Materiella tillgångar

Redovisningsprinciper Materiella tillgångar

Posten ”Materiella tillgångar” innefattar fastigheter för egen användning, förbättringsutgifter på annans fastighet, IT-utrustning, möbler och annan utrustning. Materiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade av- och nedskrivningar. Anskaffningsvärdet för en materiell tillgång utgörs av dess inköpspris samt eventuella kostnader direkt hänförliga till att sätta tillgången i brukbart skick för avsedd användning. Olika delar av samma materiella tillgång redovisas som separata poster om de har olika nyttjandeperioder.

Förbättringsutgifter redovisas som tillgångar om de innebär en förbättrad funktion hos tillgången, medan utgifter för underhåll inte förbättrar tillgångens funktion och därmed kostnadsförs löpande.

Materiella tillgångar skrivs av linjärt över den beräknade nyttjandeperioden. Den beräknade nyttjandeperioden för olika materiella tillgångar uppdateras årligen.

Tillgångarnas beräknade nyttjandeperiod anges nedan:

Byggnader	30–75 år
Inventarier	3–5 år
Förbättringsutgifter på annans fastighet	För förändringar inom byggnader, det kortare av 10 år och återstående hyresperiod. För nybyggnation, det kortare av redovisningsprinciperna för ägda byggnader och återstående hyresperiod. För fast inredning i hyrda fastigheter gäller det kortare av 10–20 år och återstående hyresperiod.

Varje balansdag prövar Nordea Bank Abp om det finns indikationer på nedskrivningsbehov för en materiell tillgång. Om sådana indikationer finns görs en bedömning av tillgångens återvinningsvärde och eventuell nedskrivning görs.

Nedskrivningar återförs om återvinningsvärdet ökar. Det redovisade värdet ökas då till återvinningsvärdet, men kan inte överstiga vad det redovisade värdet varit om en nedskrivning inte redovisats i första läget.

Fastigheter och inventarier

Mn euro	31 dec 2024			31 dec 2023		
	Inventarier ¹	Förbättringsutgifter på annans fastighet	Summa	Inventarier ¹	Förbättringsutgifter på annans fastighet	Summa
Anskaffningsvärde vid början av året	364	484	848	417	486	903
Årets inköp	6	36	42	6	23	29
Årets försäljningar/utrangeringar	-273	-215	-488	-61	-14	-75
Årets överföringar/omklassificeringar	6	-7	-1	6	-7	-1
Omräkningsdifferenser	1	-8	-7	-4	-4	-8
Anskaffningsvärde vid slutet av året	104	290	394	364	484	848
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar vid början av året	-318	-303	-621	-368	-294	-662
Ackumulerade nedskrivningar på tillgångar som sålts/utrangerats	271	208	479	61	11	72
Årets avskrivningar enligt plan	-12	-21	-33	-16	-25	-41
Årets överföringar/omklassificeringar	–	0	0	1	0	1
Omräkningsdifferenser	1	4	5	4	5	9
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar vid slutet av året	-58	-112	-170	-318	-303	-621
Summa	46	178	224	46	181	227

1) Inkluderar fastigheter till ett värde av 2 mn euro (2 mn euro) och investeringsfastigheter av 0mn euro (1 mn euro). Beloppen som redovisats i resultaträkningen är obetydliga.

M4.3 Leasing

Redovisningsprinciper

Ett leasingavtal är ett avtal som överlåter rätten att under en viss tid bestämma över användningen av en identifierad tillgång i utbyte mot ersättning.

Leasing redovisas inte i Nordea Bank Abp:s balansräkning. Leasingavgifter redovisas som ”Övriga rörelsekostnader” i resultaträkningen, linjärt fördelade över leasingperioden, såvida inte något annat systematiskt sätt bättre återspeglar Nordea Bank Abp:s ekonomiska nytta över tiden. Leasingperioderna är normalt på mellan 3 och 25 år. Leasing är främst hänförlig till för verksamheten normala avtal avseende kontorslokaler.

Operationella leasingavtal som inte kan sägas upp

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Högst 1 år	143	136
1–2 år	133	120
2–5 år	324	269
5–10 år	344	332
10–15 år	292	294
15–20 år	92	101
20–25 år	–	2
Summa	1 328	1 254

Nordea Bank Abp bedriver sin verksamhet i hyrda lokaler. Dessa lokaler kan delas in i huvudkontor, bankkontor och övriga lokaler. Betalningar för framtida minimileaseavgifter för operationella leasingavtal som inte kan sägas upp av Nordea Bank Abp redovisas i tabellen ovan.

Huvudkontorskontrakten i de olika nordiska länderna har normalt en fast hyresperiod på 10–25 år. Vanligtvis har dessa kontrakt antingen förlängningsoptioner eller så fortsätter de automatiskt om de inte sägs upp separat vid hyresperiodens slut.

Bankkontorskontrakt har normalt antingen en fast hyresperiod på 1–10 år eller så gäller de tillsvidare med en rätt att säga upp kontraktet. Uppsägningstiden är vanligen 6–24 månader. Huvudprincipen är att fastighetskontrakten inte innehåller köpoptioner. Bilkontrakten har vanligtvis en fast hyresperiod på mindre än 5 år.



M5 Avsättningar

Redovisningsprinciper

Avsättningar (som redovisas som en skuld) görs när Nordea Bank Abp har en aktuell förpliktelse (rättslig eller informell) till följd av en inträffad händelse om det är troligt (det vill säga mer sannolikt än inte) att ett utflöde av resurser som utgör ekonomiska fördelar kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Det belopp som redovisas som en avsättning är den bästa uppskattningen av kostnaden för att reglera den aktuella förpliktelsen vid rapportperiodens slut.

Redovisningsprinciper som avser ersättningar till anställda beskrivs närmare i not M7 "Ersättning till anställda och nyckelpersoner i ledande positioner" och finansiella garantiavtal och kreditlöften beskrivs i not M6 "Poster utanför balansräkningen". Redovisningsprinciper för avsättningar avseende poster utanför balansräkningen finns i not M3.7 "Utlåning".

Avsättningar

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Omstruktureringskostnader	68	78
Garantier/åtaganden	214	187
Övriga	94	116
Summa	376	381

Förändringar i omstruktureringar och andra avsättningar

Mn euro	Omstruktureringskostnader		Övrigt	
	2024	2023	2024	2023
Ingående balans	78	85	116	89
Nya avsättningar	27	39	57	54
Utnyttjat	-34	-38	-79	-27
Återfört	-5	-6	–	-1
Omklassificeringar	3	-1	–	1
Omräkningsdifferenser	-1	-2	0	0
Utgående balans	68	77	94	116

Reserven för omstruktureringskostnader utnyttjades med 34 mn euro under 2024 och nya avsättningar på 27 mn euro gjordes under året. Den återstående reserven avser personalrelaterade kostnader (47 mn euro) och lokalrelaterade kostnader (16 mn euro).

De personalrelaterade kostnaderna är hänförliga till ingångna avtal, eller aktiviteter som kommunicerats men ännu inte slutförts, där utbetalningar fortfarande sker. Dessa avtal ingås inom ramen för den ordinarie verksamheten. Av den totala omstruktureringsreserven på 68 mn euro, förväntas omkring 27 mn euro utnyttjas under 2025. Alla personalrelaterade aktiviteter förväntas genomföras under 2025, men betalningarna kommer sannolikt att fortsätta in på 2026. Som för alla reserver finns en osäkerhet kring tidpunkt och belopp. Denna osäkerhet förväntas minska allteftersom planen verkställs.

Avsättningar för kreditförluster gällande poster utanför balansräkningen uppgick till 215 mn euro (186 mn euro). För mer information om dessa avsättningar, se avsnitt 2 "Kreditrisk i not M10 "Risk- och likviditetshantering" och not M6 "Poster utanför balansräkningen".

Mer information om AML-relaterade frågor återfinns i avsnitt 6.3 "Bekämpning av ekobrott" i koncernnot K11 "Risk- och likviditetshantering".

M6 Poster utanför balansräkningen

M6.1 Eventualförpliktelser

Redovisningsprinciper

En eventualförpliktelse är:

- en möjlig förpliktelse vars förekomst endast kan komma att bekräftas av en eller flera framtida händelser som inte helt ligger inom Nordea Bank Abp:s kontroll, eller
- en befintlig förpliktelse som inte redovisas eftersom det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen eller det inte går att göra en tillräckligt tillförlitlig uppskattning av beloppet.

Eventualförpliktelser redovisas inte som skulder i balansräkningen utan presenteras som en post utanför balansräkningen, såvida inte sannolikheten för ett utflöde är ytterst liten.

När det är mer sannolikt än inte att ett utflöde kan ske görs en avsättning som redovisas i balansräkningen. Redovisningsprinciperna för avsättningar finns i not M5 "Avsättningar".

Garantier och remburer redovisas i balansräkningen enligt kraven för förväntade kreditförluster, som beskrivs närmare i not M3.7 "Utlåning". Förändringar i avsättningar redovisas i resultaträkningen under posten "Kreditförluster, netto".

Erhållna premier för finansiella garantiavtal fördelas över garantiperioden och redovisas i resultaträkningen som "Avgifts- och provisionsintäkter". Garanti- och löftesbeloppen redovisas utanför balansräkningen, netto efter avdrag för eventuella avsättningar.

Tabellen nedan omfattar alla lämnade garantier, även sådana där sannolikheten för ett utflöde av resurser bedöms vara ytterst liten.

Eventualförpliktelser

Mn euro	31 dec 2024	varav för koncernföretagens räkning
Garantier	35 260	33 426
Övriga garantier	19 120	618
Remburer	433	0
Övriga eventualförpliktelser	50	–
Summa	54 863	34 044

Mn euro	31 dec 2023	varav för koncernföretagens räkning
Garantier	26 506	24 856
Övriga garantier	18 840	663
Remburer	582	0
Övriga eventualförpliktelser	65	–
Summa	45 993	25 519

Inom ramen för den normala affärsverksamheten utfärdar Nordea Bank Abp olika former av garantier till förmån för sina kunder. Kreditgarantier lämnas till kunder för att garantera åtaganden i andra kredit- och pensionsinstitut. Övriga garantier utgörs främst av kommersiella garantier såsom anbudsgarantier, garantier avseende förskottsbetalningar, garantier under ansvarstiden och exportrelaterade garantier. Eventualförpliktelser omfattar också outnyttjade oåterkalleliga importremburer och bekräftade exportremburer. Dessa transaktioner ingår i Nordea Bank Abp:s tjänster och är till stöd för bankens kunder.

Den ordinarie bolagsstämman 2024 beslutade att Nordea Bank Abp ska betala eller ersätta styrelseledamöterna för alla kostnader och utgifter som avser eller uppstår med anledning av styrelseuppdraget, såsom resor, logistik och boende liksom kostnader för rådgivning, rätts hjälp och administration. Kostnaderna för rätts hjälp kan exempelvis innefatta advokatkostnader och kostnader för anspråk som riktats mot en styrelseledamot (under och efter deras mandatperiod), förutsatt att ledamoten inte funnits ansvarig för uppsåtliga eller grovt oaksamma handlingar.

Sedan 2023 ges medlemmar av koncernledningen motsvarande skydd och ersättning som styrelseledamöter i fall



M6.1 Eventualförpliktelser, forts.

som rör eller uppkommer till följd av respektive befattningshavares arbete i koncernledningen. Sedan 2019 åtar sig dessutom Nordea Bank Abp att ersätta medlemmarna i koncernledningen för kostnader i samband med vissa stämningar eller utredningar från tredje part hänförliga till omständigheter eller händelser som inträffat under deras tid i befattningen, förutsatt att det inte rör sig om brott eller uppsåtliga eller grovt oaktsamma handlingar. Ersättningen kan som högst uppgå till totalt 37,5 mn euro, såvida inte styrelsen från fall till fall beslutar annat.

Nordea Bank Abp har gentemot vissa personer åtagit sig att under vissa förutsättningar svara för eventuell betalningsskyldighet som har uppkommit i deras egen-skap av verkställande direktörer eller styrelseledamöter i koncernföretag till Nordea Bank Abp.

Nordea Bank Abp köper ansvarsförsäkring för ledande befattningshavare som täcker styrelsens och ledningens personliga ansvar samt det ansvar som banken i viss mån har till följd av sitt åtagande om gottgörelse. Försäkringsvillkoren, inklusive maximalt skadeståndsbe-lopp enligt ansvarsförsäkringen för ledande befattnings-havare, är i nivå med andra stora europeiska banker.

En begränsad andel av de anställda har rätt till avgångsvederlag om de avskedas före deras normala pen-sionsålder. För ytterligare information, se not M7.4 ”Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner”.

M6.2 Åtaganden

Redovisningsprinciper

Åtaganden är oåterkalleliga löften om att bevilja krediter eller göra andra typer av betalningar i fram-tiden. Även outnyttjade krediter redovisas som åtaganden.

Oåterkalleliga kreditlöften redovisas i balansräk-ningen enligt kraven för förväntade kreditförluster, som beskrivs närmare i not M3.7 ”Utlåning”. Förändringar i avsättningar redovisas i resultaträk-ningen under posten ”Kreditförluster, netto”.

Erhållna premier för kreditlöften fördelas normalt över åtagandeperioden. Garanti- och löftesbeloppen redovisas utanför balansräkningen, netto efter avdrag för eventuella avsättningar.

Åtaganden

Mn euro	31 dec 2024	varav till förmån till koncernföretag
Outnyttjad räkningskredit	32 082	6 353
Kreditlöften	66 900	20 743
Åtagande om framtida betalningar	545	–
Övriga åtaganden	3	–
Summa	99 530	27 096

Mn euro	31 dec 2023	varav till förmån till koncernföretag
Outnyttjad räkningskredit	31 311	6 388
Kreditlöften	60 867	16 309
Åtagande om framtida betalningar	487	–
Övriga åtaganden	3	–
Summa	92 668	22 697

Omvända återköpsavtal (omvända repor) redovisas i balansräkningen på likviddagen. Nordea Bank Abp hade per 31 december 2024 tecknat omvända återköpsavtal som ännu inte likvidavräknats och därmed inte redovisats i balansräkningen. På likviddagen kommer dessa omvända

återköpsavtal till största delen att ersätta existerande omvända återköpsavtal som ännu inte bokats bort från balansräkningen per 31 december 2024. Nettoeffekten i balansräkningen är begränsad. Dessa instrument har inte redovisats som åtaganden.

För mer information om omvända återköpsavtal, se not M3.2 ”Överförda tillgångar och erhållna säkerheter”.

M6.3 Ställda säkerheter

Redovisningsprinciper

Tillgångar som redovisats i balansräkningen och pantsatts som säkerhet för Nordea Bank Abp:s egna skulder redovisas som ”För egna skulder ställda säkerheter”. Tillgångar som redovisats i balansräk-ningen och pantsatts som säkerhet för annat än egna skulder redovisas som ”Övriga ställda säkerhe-ter för annat än egna skulder”. Inlånade värdepap-per som därefter används som säkerhet redovisas i balansräkningen under ”Överförda tillgångar och erhållna säkerheter” (för redovisningsprincier, se not M3.2 ”Överförda tillgångar och erhållna säkerheter”).

Ställda säkerheter

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
För egna skulder ställda säkerheter	16 240	21 437
Övriga ställda säkerheter för annat än egna skulder	236	236
Summa	16 476	21 673

För egna skulder ställda säkerheter

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
För egna skulder ställda säkerheter		
Värdepapper mm	10 408	13 825
Övriga ställda säkerheter	5 832	7 612
Summa	16 240	21 437

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Ovanstående säkerheter avser följande skulder ¹		
Skulder till kreditinstitut	8 522	11 419
In- och upplåning från allmänheten	1 022	1 358
Derivatinstrument	5 532	7 285
Övriga skulder	257	295
Summa	15 333	20 357

1) Skulder efter kvittning av tillgångar och skulder i balansräkningen.

För egna skulder ställda säkerheter omfattar värdepapper som har pantsatts i samband med återköpsavtal och vär-depapperslån. Transaktionerna genomförs enligt stan-dardavtal som används av parterna på finansmarknaden. Motparter i dessa transaktioner är kreditinstitut och all-mänheten. Transaktionerna är huvudsakligen kortfristiga med en löptid på mindre än tre månader.

Resterande del av övriga ställda säkerheter avser bank-certifikat som pantsatts av Nordea Bank Abp i enlighet med myndighetskrav. Nordea Bank Abp har inte ställt några panter eller inteckningar för sina kunders räkning.

Övriga ställda säkerheter för annat än egna skulder

Övriga ställda säkerheter för annat än egna skulder avser huvudsakligen räntebärande värdepapper som pantsatts för betalningsreglering gentemot centralbanker och clea-ringinstitut. Endast säkerheter som avser likviditet över natten redovisas (ställda säkerheter för intradagslikviditet omfattas inte). Ställda säkerheter för annat än Nordea Bank Abp:s egna skulder, till exempel för tredje parts räk-ning eller för Nordea Bank Abp:s egna eventualförpliktel-ser, presenteras också under denna post. Nordea Bank Abp har inte ställt några säkerheter för koncern- eller intresseföretags räkning.



M7 Ersättning till anställda och nyckelpersoner i ledande positioner

All form av ersättning från Nordea Bank Abp till anställda som kompensation för utförda tjänster utgör ersättning till anställda. Ersättningen till anställda utgörs av kortfristiga ersättningar, ersättningar efter avslutad anställning och aktierelaterade ersättningsprogram.

Kortfristiga ersättningar till anställda ska regleras inom tolv månader efter utgången av den rapportperiod då tjänsterna utförts. Kortfristiga ersättningar till anställda består främst av fast och rörlig lön. För ytterligare information, se not M7.1 "Fast och rörlig lön".

Ersättningar efter avslutad anställning är ersättningar som betalas ut efter anställningens upphörande. Ersättningar efter avslutad anställning i Nordea Bank Abp omfattar endast pensioner. För ytterligare information, se not M7.2 "Pensioner".

Aktierelaterade ersättningsprogram innefattar aktierelaterade betalningar för tjänster som utförs av anställda. För ytterligare information, se not M7.3 "Aktierelaterade ersättningsprogram".

Dessutom lämnas information om ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner i not M7.4 "Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner".

Ytterligare information om ersättningar

Förvaltningsberättelsen innehåller ett separat avsnitt om ersättningar, på sidan 74. I enlighet med Finsk kod för bolagsstyrning 2020 kommer också Ersättningsrapport för styrande organ 2024 att tas fram till den ordinarie bolagsstämman den 20 mars 2025. Slutligen kommer information om nyckelpersoner i ledande positioner och materiella risktagare (pelare 3, kapitalkravsförordningen, artikel 450) att publiceras på nordea.com inför den ordinarie bolagsstämman.

M7.1 Fast och rörlig lön

Redovisningsprinciper

Kortfristiga ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda består främst av fast och rörlig lön. Både fast och rörlig lön kostnadsförs i den period då de anställda utför tjänster för Nordea Bank Abp.

Kortfristiga ersättningar som uppfyller kraven för kapitalisering enligt redovisningsprinciperna i not M4.1 "Immateriella tillgångar" bruttoredo visas i denna not, men kapitaliseras därefter och redovisas under "Immateriella tillgångar" i balansräkningen.

Avgångsvederlag

Avgångsvederlag blir normalt aktuellt när en anställning avslutas före pensionsdagen eller om en anställd accepterar ett erbjudande om frivillig avgång.

Avgångsvederlag kostnadsförs när Nordea Bank Abp har en skyldighet att göra betalningen. En skyldighet uppstår när en formell plan har beslutats på lämplig organisatorisk nivå och när det inte finns en realistisk möjlighet för Nordea Bank Abp att dra sig ur, vilket normalt anses uppfyllt när planen har kommunicerats till berörda medarbetare eller deras representanter.

Avgångsvederlag kan innefatta både kortfristiga ersättningar, till exempel ett antal månadslöner, och ersättningar efter avslutad anställning, normalt i form av förmåner kopplade till förtida pension.

Nordea Bank Abp:s kortsiktiga incitamentsprogram

Nordea Bank Abp har kortsiktiga incitamentsprogram (STIP, short term incentive plan). Hit räknas Nordeas incitamentsprogram (NIP), som erbjuder koncernchefen och medlemmarna i koncernledningen samt, efter särskild inbjudan, andra anställda, och Nordeas bonusprogram för utvalda medarbetare i specifika affärsområden eller enheter efter godkännande av styrelsen. För ytterligare information om STIP, se koncernnot K8.1, avsnittet "Nordeas kortsiktiga incitamentsprogram".

Personalkostnader

Mn euro	2024	2023
Fast och rörlig lön ¹	-2 093	-1 974
Pensionskostnader (specifikation i not M7.2)	-244	-230
Sociala avgifter	-400	-377
Summa	-2 737	-2 581
IT-utvecklingskostnader som kapitaliserats ²	118	133
Summa	-2 619	-2 448

1) Avsättning för vinstandel 2024 uppgick till -55 mn euro (-62 mn euro) varav -55 mn euro (-61 mn euro) är en ny avsättning och -55 mn euro (-61mn euro). En ny avsättning -0 mn euro (-1 mn euro) är en justering relaterad till tidigare år.

2) Se not M4.1 "Immateriella tillgångar"

M7.2 Pensioner

Redovisningsprinciper

Premiebestämda pensionsplaner

Pensioner som baseras på premiebestämda pensionsplaner medför inte något pensionsåtagande för Nordea Bank Abp. Pensionskostnader för premiebestämda pensionsplaner redovisas som en kostnad i den takt de intjänas genom att de anställda utför tjänster åt företaget och avgifterna för dessa tjänster förfaller till betalning. Betalningen sker normalt i samband med regelbundna löneutbetalningar. Nordea Bank Abp bidrar också till offentliga pensionssystem.

Pensionskostnader för premiebestämda planer som uppfyller kraven för kapitalisering enligt redovisningsprinciperna i not M4.1 "Immateriella tillgångar" bruttoredo visas i denna not, men kapitaliseras därefter och redovisas under "Immateriella tillgångar" i balansräkningen.

Förmånsbestämda pensionsplaner

De större förmånsbestämda pensionsplanerna är fonderade planer som täcks av tillgångar i pensionskassor/pensionsstiftelser. Om verkligt värde på förvaltningstillgångar hänförliga till en specifik pensionsplan är lägre än nuvärdet, brutto, av den förmånsbestämda förpliktelsen fastställd enligt "projected unit credit method", redovisas nettobeloppet som en skuld ("Pensionsförpliktelser"). I det omvända fallet redovisas nettobeloppet som en till-

gång ("Pensionstillgångar"). Icke-fonderade pensionsplaner redovisas som "Pensionsförpliktelser".

Nordeas Bank Abp nettoförpliktelse för förmånsbestämda pensionsplaner beräknas separat för varje plan genom en uppskattning av det ersättningsbelopp som de anställda har intjänat under innevarande period och tidigare perioder i utbyte mot sina tjänster. Ersättningsbeloppet diskonteras för att fastställa dess nuvärde. Aktuariella beräkningar, bland annat "projected unit credit method", används för att fastställa nuvärdet av förmånsbestämda förpliktelser och kostnader hänförliga till dessa.

Beräkningarna baseras på ett antal aktuariella och finansiella antaganden. Kostnader avseende tjänstgöring innevarande och tidigare år redovisas i resultaträkningen för innevarande år. Kostnader avseende tjänstgöring innevarande år definieras som en ökning av nuvärdet för förmånsbestämda förpliktelser till följd av anställdas tjänstgöring under innevarande period. Kostnader avseende tjänstgöring tidigare år definieras som förändringen i nuvärdet för den förmånsbestämda förpliktelsen för anställdas tjänstgöring under tidigare perioder som utlöses av planändringar eller -reduceringar.

Förpliktelsens nuvärde och eventuella förvaltningstillgångars verkliga värde kan påverkas av ändrade aktuariella antaganden (diskonteringsräntor (räntor och kreditspreadar), inflation, löneökningar, personalomsättning och livslängd) och erfarenhetsmässiga avvikelser, inklusive verkligt utfall jämfört med antaganden. Dessa omvärderingseffekter redovisas direkt mot eget kapital via verkligt värde-reserven.

Diskonteringsräntan baseras på företagsobligationer med höga kreditbetyg, där en tillräckligt djup marknad existerar för sådana obligationer. Säkerställda obligationer anses i detta sammanhang vara företagsobligationer. I Sverige, Norge och Danmark baseras diskonteringsräntan på säkerställda obligationer, medan de i Finland och Storbritannien baseras på företagsobligationer. I Sverige, Norge, Finland och Danmark härleds obligationernas kreditsspread över swappkurvan från säkerställda obligationer eller företagsobligationer med längre löptid och extrapoleras till samma dura-



M7.2 Pensioner, forts.

tion som pensionsförpliktelserna med hjälp av relevanta swappkurvor. I Storbritannien extrapoleras företagsobligationernas kreditspread mot statsobligationer till samma duration som pensionsförpliktelserna med hjälp av statsobligationskurvan.

När beräkningen resulterar i en nettotillgång begränsas det redovisade värdet på tillgången till nuvärdet av framtida återbetalningar från eller minskade inbetalningar till planen.

Särskild löneskatt och socialförsäkringsavgifter beräknas och redovisas baserat på redovisat nettoöverskott eller nettounderskott per plan och ingår i balansräkningen som ”Pensionsförpliktelser” eller ”Pensionstillgångar”.

Pensionskostnader för förmånsbestämda planer som uppfyller kraven för kapitalisering enligt redovisningsprinciperna i not M4.1 ”Immateriella tillgångar” bruttoredovisas i denna not, men kapitaliseras därefter och redovisas under ”Immateriella tillgångar” i balansräkningen.

Pensionskostnader

Företagen som ägs av Nordea Bank Abp har olika pensionsplaner. De utgörs av både förmånsbestämda och premiebestämda planer, i enlighet med nationell praxis och de villkor som gäller i de länder där Nordea Bank Abp verkar.

Pensionskostnader

Mn euro	2024	2023
Premiebestämda pensionsplaner	-226	-192
Förmånsbestämda pensionsplaner ¹	-18	-38
Summa	-244	-230

1) Exklusive särskild löneskatt i Sverige och socialförsäkringsavgifter i Norge totalt -7 mn euro (-9 mn euro).

Premiebestämda pensionsplaner

Alla nyanställda har erbjudits premiebestämda pensionsplaner sedan 2013, när den förmånsbestämda pensionsplanen i Sverige stängdes för nya deltagare. Premiebestämda pensionsplaner följer kollektivavtalen och bestämmelserna i respektive land.

I Norge omfattas Nordea Bank Abp av en kollektivavtald pensionsplan som gäller för flera arbetsgivare i den privata sektorn (AFP). Planen ger berörda medarbetare ett livslångt tillägg till den normala pensionen. Eftersom uppgifter saknas om Nordea Bank Abp:s andel av skulderna/tillgångarna och pensionskostnaderna i planen, redovisas den som en premiebestämd plan.

AFP finansieras genom en årspremie som för 2024 motsvarade 2,7 procent av medarbetarnas lön mellan 1 och 7,1 gånger det norska basbeloppet för sociala avgifter. Premien uppgick till 3 mn euro (3 mn euro).

Förmånsbestämda pensionsplaner

Planerna sköts i enlighet med nationella lagkrav, kollektivavtal och nationell praxis. De grundas alla på slutlön och tjänsteår och ger pensionsförmåner utöver lagstadgade system. Samtliga förmånsbestämda pensionsplaner är stängda för nya deltagare. Dessa erbjuds istället premiebestämda pensionsplaner.

Pensionstillgångar och förpliktelser

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Premiebestämda pensionstillgångar	351	220
Förmånsbestämda pensionsförpliktelser	234	237
Nettoskuld(-)/tillgång(+)	117	-17

Skulderna täcks normalt av tillgångar i särskilda pensionskassor/-stiftelser eller av kreditförsäkringsavtal (endast Sverige). Pensionskassor och pensionsstiftelser innehar både tillgångarna och pensionsförpliktelserna, förutom i Sverige där pensionsstiftelsen fungerar som säkerhet för Nordea Bank Abp:s pensionsförpliktelser.

Lägsta fonderingskrav varierar för de olika pensionskassorna/pensionsstiftelserna beroende på nationella lagkrav. I allmänhet är fonderingskravet att pensionsförpliktelserna, beräknade enligt nationella krav, ska vara helt täckta av ett fördefinierat överskott. Andra pensionsplaner omfattas inte av fonderingskrav och är vanligtvis ofonderade. Respektive företag som ägs av Nordea Bank Abp och som erbjuder förmånsbestämda pensionsplaner fungerar som uppdragsgivande företag, i enlighet med EU:s IORP II-direktiv.

Förmånsbestämda planer påverkar Nordea Bank Abp genom förändringar i nuvärdet av nettoförpliktelserna och/eller förändringar i marknadsvärdet på förvaltningstillgångarna.

M7.3 Aktierelaterade ersättningsprogram

Redovisningsprinciper
Program som regleras med eget kapital-instrument

Aktierelaterad ersättning som regleras med eget kapital-instrument innebär att Nordea Bank Abp använder sina egna eget kapital-instrument som betalning för erhållna varor eller tjänster. Sådana transaktioner redovisas som en personalkostnad och en motsvarande ökning av eget kapital. Kostnaden värderas till det verkligt värdet av erhållna varor eller tjänster, förutsatt att det verkliga värdet kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. Om så inte är fallet värderas kostnaden baserat på det verkliga värdet på de eget kapital-instrument som tilldelats, vilket är den metod som används av Nordea Bank Abp.

När Nordea Bank Abp emitterar sådana instrument kostnadsförs det verkliga värdet för dessa rättigheter på tilldelningsdagen linjärt över intjänandeperioden. Det verkliga värdet per rättighet beräknas på tilldelningsdagen och omvärderas inte därefter. Intjänandeperioden är den period som de anställda måste förbli i tjänst hos Nordea för att kunna utnyttja sina rättigheter.

För rättigheter där resultatvillkoren inte är marknadsbaserade kostnadsförs ett belopp motsvarande det verkliga värdet per rättighet på tilldelningsdagen, multiplicerat med den bästa uppskattningen av antalet rättigheter som slutligen kommer att intjänas, vilket omvärderas per varje balansdag. För rättigheter där resultatvillkoren är marknadsbaserade beräknas det samlade verkliga värdet som det verkliga värdet per rättighet, multiplicerat med det maximala antalet rättigheter på tilldelningsdagen. Hänsyn tas till marknadsbaserade villkor när det verkliga värdet för aktierna som tilldelas ska beräknas. Om alla andra intjäningsvillkor (t.ex. servicevillkor) är uppfyllda, redovisar Nordea Bank Abp en kostnad för tilldelade aktier med marknadsvillkor under intjänandeperioden oavsett om dessa marknadsvillkor är uppfyllda.

Sociala avgifter periodiseras också över intjänandeperioden. Avsättningen för sociala avgifter omvärderas vid varje balansdag för att säkerställa att den baseras på rättigheternas verkliga värde på balansdagen.

Program med kontantreglering

Aktierelaterad ersättning med kontantreglering innebär att Nordea Bank Abp förvärvar varor eller tjänster genom att ådra sig en förpliktelse att överföra kontanter eller andra tillgångar till leverantören av dessa varor eller tjänster till ett belopp som baseras på kursen på Nordea Bank Abp:s eget kapital-instrument. För aktierelaterad ersättning med kontantreglering värderas de förvärvade varorna eller tjänsterna och den uppkomna förpliktelsen till det verkliga värdet på skulden. Skulden omvärderas till verkligt värde vid rapportperiodens slut, och eventuella förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen under posten ”Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen”.

Nordea Bank Abp:s aktierelaterade ersättningsprogram

Nordea Bank Abp har flera program för rörlig ersättning till utvalda medarbetare i Nordea Bank Abp (deltagare). Villkoren i programmen skiljer sig åt beroende på målgrupp. Upplysningar om de aktierelaterade programmen finns nedan. Samtliga ersättningsprogram beskrivs också i avsnittet ”Ersättningar” på sidan 74 i förvaltningsberättelsen.

Fram till och med slutet av prestationsperioden/räkenskapsåret 2018 utgjordes Nordea Bank Abp:s aktierelaterade program för rörlig ersättning delvis av uppskjuten ersättning med indexering till Nordeaaktiens totalavkastning (TSR) och delvis ersättning i form av kontanter. Utfallet från programmen reglerades i allmänhet i kontanter och den del som indexerades till Nordeas totalavkastning redovisades som ett aktierelaterat program med kontantreglering. Indexeringen till Nordeaaktiens totalavkastning resulterade i en vinst på 0,3 mn euro 2024 för de återstående uppskjutna betalningarna hänförliga till dessa program.



M7.3 Aktierelaterade ersättningsprogram, forts.

Från och med 2019 regleras aktierelaterade program för rörlig ersättning delvis kontant utan koppling till Nordeas aktiekurs och delvis med Nordeaaktier, vilket innebär att den del som betalas i Nordeaaktier är ett aktierelaterat program som regleras med eget kapital-instrument. Indexering till totalavkastningen kan användas i aktierelaterade program för rörlig ersättning, med hänsyn tagen till operativa, administrativa och skattemässiga frågor samt eventuella regler som gäller för vissa juridiska personer.

Tabellen på föregående sida visar samtliga program med aktierelaterade kostnader som redovisats under 2024 samt jämförelsesiffrorna för 2023. Siffrorna för 2024 grundas på det förväntade utfallet 2023 och samtliga siffror är exklusive sociala avgifter. Kostnaden för 2024 grundas på ett antagande om antal aktier som kommer att tilldelas och omfattas av uppskjutanderegler med överlåtelse under efterföljande år.

Nordea Bank Abp:s långsiktiga incitamentsprogram

Se koncernnot K8.3, avsnittet "Nordeas långsiktiga incitamentsprogram".

Aktierelaterade ersättningsprogram

Programår	Eget kapital- eller kontantreglerade	Överlåtelse period	Kostnad 2024	Kostnad 2023	Skuld 31 dec 2024	Skuld 31 dec 2023	Utstående rättigheter
2024							
- LTIP 2024-2026	Eget kapitalreglerat	2027–2032	2	–	–	–	Ja ¹
- NIP och bonus	Eget kapitalreglerat	2025–2030	10	–	–	–	Ja ²
- Utköp, etc.	Eget kapitalreglerat	2024–2028	0	–	–	–	Ja ²
2023							
- LTIP 2023-2025	Eget kapitalreglerat	2026–2031	3	2	–	–	Ja ³
- NIP och bonus	Eget kapitalreglerat	2024–2029	5	11	–	–	Ja
- Utköp, etc.	Eget kapitalreglerat	2023–2027	0	0	–	–	Ja
2022							
- LTIP 2022-2024	Eget kapitalreglerat	2025–2030	2	2	–	–	Ja
- NIP och bonus	Eget kapitalreglerat	2023–2028	-1	6	–	–	Ja
- Utköp, etc.	Eget kapitalreglerat	2022–2026	0	0	–	–	Ja
Tidigare år							
	Kontantreglerat	2022–2028	0	1	3	6	Nej
	Eget kapitalreglerat	2022–2025	-5	-3	0	0	Ja
Summa			16	19	3	6	

1) Rättigheter tilldelas efter den treåriga prestationsperiodens slut (2024–2026), under den efterföljande överlåtelseperioden (2027–2032).
2) Rättigheter tilldelas under 2025 utifrån resultatet för 2024.
3) Rättigheter tilldelas efter den treåriga prestationsperiodens slut (2023–2025), under den efterföljande överlåtelseperioden (2026–2031).

Aktierelaterade program för rörlig ersättning – andra än LTIP

Se koncernnot K8.3, avsnittet "Aktierelaterade program för rörlig ersättning – andra än LTIP".

Tabellen nedan visar utestående skulder för aktierelaterade program med kontantreglering som förekom 2014–2018.Tabellen omfattar endast uppskjuten ersättning som indexerats med Nordeas totalavkastning.

Uppskjuten aktierelaterad ersättning (kontantreglerad)

Mn euro	2024	2023
Ingående balans	6	6
Uppskjuten/intjänad under året	–	1
TSR-indexering under året	–	1
Utbetalningar under året	-3	-2
Omräkningsdifferenser	–	0
Utgående balans	3	6

M7.4 Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner

Redovisningsprinciper

För information om redovisningsprinciperna, se not M7.1 "Fast och rörlig lön", not M7.2 "Pensioner" och not M7.3 "Aktierelaterade ersättningsprogram". För definition av nyckelpersoner i ledande positioner, se not M9.8 "Transaktioner med närstående".

Styrelsearvode

För styrelsearvode, se avsnittet "Styrelsearvode" i koncernnot K8.4 "Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner".

Ersättning till koncernchefen, vice verkställande direktören och koncernledningen

För ersättning till koncernledningen, se avsnittet "Ersättning till koncernchefen, vice verkställande direktören och koncernledningen" i koncernnot K8.4 "Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner".

M7.5 Antal anställda

I tabellen nedan redovisas antal anställda vid årets slut, efter typ av anställning.

Antal anställda	31 dec 2024	31 dec 2023	Förändring
Fast heltidanställda	25 593	24 598	995
Fast deltidanställda	999	999	0
Visstidsanställda	291	251	40
Totalt antal anställda (omräknat till heltidstjänster), vid årets slut	26 883	25 848	1 035



M8 Aktier och andelar i koncernföretag, intresseföretag och joint ventures

M8.1 Aktier och andelar i koncernföretag

Redovisningsprinciper

Koncernföretag är de företag som Nordea Bank Abp har ett bestämmande inflytande över. Bestämmande inflytande uppnås i regel om Nordea Bank Abp, direkt eller indirekt genom koncernföretag, innehar mer än 50 procent av aktiernas röstvärde.

Nordea Bank Abp:s innehav och andelar i koncernföretag redovisas till anskaffningsvärde. Alla innehav i koncernföretag prövas per varje balansdag med avseende på indikationer om nedskrivningsbehov. Om sådana indikationer finns görs en analys för att bedöma huruvida respektive innehavs redovisade värde är fullt återvinningsbart. Återvinningsvärdet är det högre av verkligt värde, efter avdrag för försäljningskostnader, och nyttjandevärdet. Eventuell nedskrivningskostnad beräknas som skillnaden mellan redovisat värde och återvinningsvärde och klassificeras i resultaträkningen som "Av- och nedskrivningar".

Nedskrivningar återförs om återvinningsvärdet ökar. Det redovisade värdet ökas då till återvinningsvärdet, men kan inte överstiga vad det redovisade värdet varit om en nedskrivning inte redovisats i första läget.

Förvärv av Danske Banks privatkunds- och privatebanking-verksamhet i Norge

Den 18 november 2024 förvärvade Nordea den norska delen av Danske Banks privatkunds- och privatebanking-verksamhet. Affären innefattade inte något utbyte av egetkapitalandelar. För ytterligare information om förvärvet, se avsnittet "Förvärv av Danske Banks privatkunds- och private banking-verksamhet i Norge" i koncernnot K9.6 "Förvärv".

Koncernföretag

Denna specifikation omfattar alla direktägda koncernföretag.

	Organisationsnummer	Säte	Antal aktier	Redovisat värde 31 dec 2024, mn euro	Redovisat värde 31 dec 2023, mn euro	Ägarandel %
Nordea Kredit RealKreditatieselskab ¹	15134275	Köpenhamn	17 172 500	2 950	2 950	100,0
Nordea Hypotek AB (publ) ¹	556091-5448	Stockholm	100 000	3 083	2 950	100,0
Nordea Eiendoms kreditt AS ¹	971227222	Oslo	16 781 828	2 926	1 770	100,0
Fionia Asset Company A/S	31934745	Köpenhamn	148 742 586	1 185	1 185	100,0
Nordea Finans Finland Ab ¹	0112305-3	Helsingfors	1 000 000	1 067	1 067	100,0
Nordea Baltic AB	559220-4688	Stockholm	1 000	8	8	100,0
Nordea Mortgage Bank Plc ¹	2743219-6	Helsingfors	257 700 000	1 281	1 131	100,0
Nordea Life Holding AB	556742-3305	Stockholm	1 000	722	721	100,0
Nordea Finance Equipment AS	987664398	Oslo	101	685	549	100,0
LLC Promyshlennaya Kompaniya Vestkon ²	1027700034185	Moscow	4 601 942 680	59	67	100,0
Nordea Finans Norge AS	924507500	Oslo	63 000	635	630	100,0
Nordea Funds Ab	1737785-9	Helsingfors	3 350	385	385	100,0
Nordea Asset Management Holding AB	559104-3301	Stockholm	500	245	251	100,0
Nordea Finans Danmark A/S	89805910	Høje Taastrup	20 006	177	177	100,0
Nordea Finans Sverige AB (publ) ¹	556021-1475	Stockholm	1 000 000	111	113	100,0
Nordea Essendropsgate Eiendomsforvaltning AS	986610472	Oslo	7 500	34	33	100,0
Nordea Markets Holding Company INC	36-468-1723	New York	1 000	91	91	100,0
Nordic Baltic Holding (NBH) AB	556592-7950	Stockholm	1 000	1	1	100,0
Privatmegleren AS	986386661	Oslo	12 000 000	9	9	100,0
Danbolig A/S	13186502	Köpenhamn	1	1	1	100,0
Structured Finance Servicer A/S	24606910	Köpenhamn	2	1	1	100,0
Nordea Hästen Fastighetsförvaltning AB	556653-6800	Stockholm	1 000	0	0	100,0
First Card AS	963215371	Oslo	200	0	0	100,0
Nordea Vallila Fastighets Förvaltning Ab	1880368-8	Helsingfors	1 000	0	0	100,0
Fastighetsförvaltning Kaarenritva Ab	0362827-4	Vanda	100	0	0	100,0
Nordea Limited	03051044	London	2	–	–	100,0
Summa				15 656	14 090	

1) Kreditinstitut.
2) Nordeas strategi är att fokusera på verksamheten i Norden. Det innebär att Nordeakoncernen lägger ned sin verksamhet i Ryssland. Likvideringen av det kvarvarande dotterbolaget i Ryssland är i slutfasen.



M8.2 Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures

Redovisningsprinciper

Intresseföretag är de företag där Nordea Bank Abp:s rösträttsandel uppgår till mellan 20 procent och 50 procent och/eller där Nordea Bank Abp har ett betydande inflytande. Betydande inflytande är rätten att delta i beslut som rör företagets finansiella och operativa policybeslut, men ger inte ett bestämmande inflytande eller gemensamt bestämmande inflytande över dessa.

Joint ventures är de företag som Nordea Bank Abp har ett gemensamt bestämmande inflytande över. Med gemensamt bestämmande inflytande avses att två eller flera parter i avtal reglerat att gemensamt utöva bestämmande inflytande över en ekonomisk verksamhet.

Nordea Bank Abp:s innehav och andelar i intresseföretag och joint ventures redovisas till anskaffningsvärde. Alla innehav i intresseföretag och joint ventures provas per varje balansdag med avseende på indikationer om nedskrivningsbehov. Om sådana indikationer finns görs en analys för att bedöma huruvida respektive innehavs redovisade värde är fullt återvinningsbart. Återvinningsvärdet är det högre av verkligt värde, efter avdrag för försäljningskostnader, och nyttjandevärdet. Eventuell nedskrivningskostnad beräknas som skillnaden mellan redovisat värde och återvinningsvärde och klassificeras i resultaträkningen som "Av- och nedskrivningar".

Nedskrivningar återförs om återvinningsvärdet ökar. Det redovisade värdet ökas då till återvinningsvärdet, men kan inte överstiga det redovisade värdet som skulle ha fastställts om en nedskrivning inte redovisats i första läget.

Intresseföretag och joint ventures¹

Intresseföretag	Organisations-nummer	Säte	Redovisat värde		Aktieinnehav, %
			2024, mn euro	2023, mn euro	
Eksportfinans ASA ²	816521432	Oslo	42	42	23
Eiendomsverdi AS	881971682	Oslo	10	10	25
Suomen Luotto-osuuskunta	0201646-0	Helsinki	1	1	27
Bankomat AB	556817-9716	Stockholm	5	6	20
OPEN POS Nordic Group AB	559063-2369	Gothenburg	2	–	46
Subaio ApS	37766585	Aalborg	2	2	20
CrediWire ApS	37264628	Copenhagen	2	2	7
Getswish AB	556913-7382	Stockholm	8	0	20
Svenska e-fakturabolaget	556563-0596	Stockholm	1	0	50
Övriga			0	0	
Summa			73	63	
Joint ventures ¹					
Siirto Brand Oy	3102648-1	Helsingfors	0	0	50
Tibern AB	559384-3542	Stockholm	1	1	14
Invidem AB	559210-0779	Stockholm	0	0	17
P27 Nordic Payments Platform AB	559198-9610	Stockholm	0	0	21
Summa			1	1	

1) Alla aktier i intresseföretag och joint ventures är onoterade aktier.

2) Kreditinstitut.

M8.3 Valutaomräkning av utländska företag

Redovisningsprinciper

De finansiella rapporterna upprättas i euro (EUR). Vid omräkningen av de utländska företagens och filialernas finansiella rapporter till euro från deras respektive funktionella valuta omräknas tillgångar och skulder i utländska filialer i Nordea Bank Abp till balansdagens kurs, medan poster i resultaträkningen omräknas till årets genomsnittskurs. Genomsnittskursen beräknas utifrån dagliga växelkurser dividerat med antalet bankdagar under perioden. Omräkningsdifferenser redovisas som balanserade vinstmedel under eget kapital.

Eventuellt kvarstående eget kapital i utländska filialer omräknas till balansdagens kurs, och omräkningsdifferenser redovisas under eget kapital.

Information om de viktigaste valutakurserna finns i not M1 "Redovisningsprinciper", avsnittet "Valutakurser".



M9 Övriga upplysningar

M9.1 Eget kapital

Redovisningsprinciper

Eget kapital innebär en residual rätt i redovisade tillgångar, efter avdrag för redovisade skulder. Eget kapital omfattas inte av krav på att dela ut överskottslikviditet. Instrumentet klassificeras som en finansiell skuld om det innefattar ett krav på räntebetalning, beroende på om en framtida osäker händelse bortom både emittentens och innehavarens kontroll inträffar eller inte inträffar.

Alla utbetalningar förknippade med instrument klassificerade som eget kapital redovisas som utdelning direkt under eget kapital. Nordea Bank Abp behandlar betalningar på finansiella instrument klassificerade som eget kapital (dvs. primärkapitaltillskott) som vinstutdelning, och därför redovisas dessa som utdelningar. Utdelning till aktieägare redovisas som minskning av eget kapital efter att den ordinarie bolagsstämman har antagit förslaget. I situationer när den ordinarie bolagsstämman har givit styrelsen mandat att fatta beslut om utdelning upp till ett visst belopp, bokförs minskningen av eget kapital när styrelsen har fattat beslut om utdelning.

Investeringar i egna aktier redovisas inte som tillgångar utan som en minskning av eget kapital med avdrag för eventuella transaktionskostnader. Förvärv av egna aktier inom ramen för Markets handelsverksamhet redovisas som en minskning av investerat fritt eget kapital. Egna aktier som förvärvats i syfte att optimera kapitalstrukturen och inom ramen för Nordea Bank Abp:s aktieåterköpsprogram redovisas som en minskning av balanserade vinstmedel. Transaktionskostnader i samband med återköp av

egna aktier redovisas också under eget kapital. När aktier ogiltigförklaras har detta inte någon inverkan på redovisningen. Avyttring av egna aktier i handelsverksamheten redovisas som en ökning av investerat fritt eget kapital.
Kontrakt på Nordeaaktier som kan kontantavräknas, till exempel derivat såsom optioner, warranter och motsvarande, redovisas antingen som finansiella tillgångar eller finansiella skulder, vilket betyder att dessa inte utgör eget kapital-instrument.

Innehavare av övrigt primärkapital

Nordea Bank Abp har emitterat eviga efterställda instrument (primärkapitaltillskott) som konverteras till ett variabelt antal Nordeaaktier om kärnprimärkapitalnivån skulle sjunka under en viss förutbestämd nivå för antingen Nordeakoncernen eller Nordea Bank Abp. Räntebetalningarna är helt diskretionära och ställs in under vissa omständigheter. Eftersom Nordea Bank Abp kan bli tvungen att överlämna ett antal Nordeaaktier, klassificeras dessa instrument som finansiella skulder.

Nordea Bank Abp har också emitterat eviga efterställda instrument (primärkapitaltillskott) som skrivs ned istället för att konverteras till Nordeaaktier om kärnprimärkapitalnivån skulle sjunka under en viss förutbestämd nivå för antingen Nordeakoncernen eller Nordea Bank Abp. Räntebetalningarna är helt diskretionära och ställs in under vissa omständigheter. Dessa instrument klassificeras som eget kapital eftersom det inte finns något krav att Nordea Bank Abp ska betala ränta eller kapitalbelopp till innehavarna.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgår till 4 049 951 919 euro. Aktier i Nordea Bank Abp har inget nominellt värde. Varje aktie ger en rösträtt. För mer information om antalet registrerade aktier, se ”Nordeaaktien” nedan.

Investerat fritt eget kapital

Investerat fritt eget kapital utgörs av teckningskursen för aktierna i Nordea Bank Abp:s aktie- eller nyemission som inte har redovisats under ”Aktiekapital”. Investerat fritt eget kapital har även påverkats av förvärv och försäljning av egna aktier i Markets handelsverksamhet.

Övriga reserver

Övriga reserver utgörs av en verkligt värde-reserv, inklusive reserver för kassaflödessäkringar, finansiella tillgångar som klassificerats i kategorin ”Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat”, ackumulerade omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner, samt en reserv för valutakursdifferenser.

Balanserade vinstmedel

Balanserade vinstmedel utgörs främst av Nordea Bank Abp:s ej utdelade vinstmedel från tidigare år och valutakursdifferenser.

Eget kapital

Mn euro	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			
	Aktiekapital	Övriga reserver ³	Investerat fritt eget kapital	Balanserade vinstmedel ^{3,4}	Innehavare av övrigt primärkapital	Summa eget kapital
Balans per 1 jan 2024	4 050	-198	1 063	21 969	750	27 634
Årets resultat	–	–	–	4 189	–	4 189
Valutakursdifferenser	–	–	–	-156	–	-156
Nettotillgångar i utländska verksamheter:						
Värdeförändringar, netto efter skatt	–	30	–	–	–	30
Värdering av finansiella tillgångar till verkligt värde:						
Värdeförändringar, netto efter skatt	–	-43	–	–	–	-43
Omklassificerat till resultaträkningen, netto efter skatt	–	-4	–	–	–	-4
Kassaflödessäkringar ¹ :						
Värdeförändringar, netto efter skatt	–	1 487	–	–	–	1 487
Omklassificerat till resultaträkningen, netto efter skatt	–	-1 457	–	–	–	-1 457
Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värdeoptionen:						
Värdeförändringar, netto efter skatt	–	-6	–	–	–	-6
Förmånsbestämda pensionsplaner:						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt	–	74	–	–	–	74
Aktierelaterade ersättningar	–	–	–	16	–	16
Betald ränta på övrigt primärkapital, netto efter skatt	–	–	–	-21	–	-21
Utdelning	–	–	–	-3 218	–	-3 218
Försäljning/köp av egna aktier ²	–	–	-10	-372	–	-382
Övriga förändringar	–	81	–	-97	0	-16
Balans per 31 dec 2024	4 050	-37	1 053	22 310	750	28 126

1) För mer detaljerad information, se not M3.5.
2) Hänförs sig till förändring av egna treasury aktier i kapitaloptimeringssyfte, tradingportföljen och Nordeaaktier i de danska kundernas investeringsportföljer.
3) Under 2024 ändrades presentationen av eget kapital genom att omklassificera ”Uppskrivningsfond” från ”Övriga reserver” till ”Balanserade vinstmedel” för att bättre spegla att det rör sig om fritt eget kapital. Förändringen påverkar inte koncernens egna kapital eller Nordea Bank Abp:s utdelning för någon historisk period.
4) ”Övriga fria reserver”, som presenterades separat 2023, har flyttats till ”Balanserade vinstmedel” i denna specifikation.



M9.1 Eget kapital, forts.

Eget kapital

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			
	Aktie-kapital	Övriga reserver ³	Investerat fritt eget kapital	Balanserade vinstmedel ⁴	Innehavare av övrigt primärkapital	Summa eget kapital
Mn euro						
Balans per 1 jan 2023	4 050	-211	1 082	21 494	748	27 163
Årets resultat	–	–	–	4 739	–	4 739
Valutakursdifferenser	–	4	–	-57	–	-52
Nettotillgångar i utländska verksamheter:						
Värdeförändringar, netto efter skatt	–	-30	–	–	–	-30
Värdering av finansiella tillgångar till verkligt värde:						
Värdeförändringar, netto efter skatt	–	-17	–	–	–	-17
Omklassificerat till resultaträkningen, netto efter skatt	–	30	–	–	–	30
Kassaflödessäkringar ¹ :						
Värdeförändringar, netto efter skatt	–	642	–	–	–	642
Omklassificerat till resultaträkningen, netto efter skatt	–	-652	–	–	–	-652
Förändringar i egen kreditrisk hänförlig till skulder klassificerade som verkligt värdeoptionen:						
Värdeförändringar, netto efter skatt	–	10	–	-10	–	0
Förmånsbestämda pensionsplaner:						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt	–	-30	–	1	–	-28
Aktierelaterade ersättningar	–	–	–	18	–	18
Betald ränta på övrigt primärkapital, netto efter skatt	–	–	–	-21	–	-21
Utdelning	–	–	–	-2 876	–	-2 876
Försäljning/köp av egna aktier ²	–	–	-19	-1 264	–	-1 283
Övriga förändringar	–	55	–	-55	2	2
Balans per 31 dec 2023	4 050	-198	1 063	21 969	750	27 634

1) För mer detaljerad information, se not M3.5.
2) Hänförs sig till förändring av egna treasury aktier i kapitaloptimeringssyfte, tradingportföljen och Nordeaaktier i de danska kundernas investeringsportföljer.
3) "Uppskrivningsfond" och "Fair value reserve" 2023 är presenteraders i "Övriga reserver" i denna specifikation.
4) "Övriga fria reserver", som presenterades separat 2023, har flyttats till "Balanserade vinstmedel" i denna specifikation.

Utdelningsbara medel

Euro mn	31 dec 2024	31 dec 2023
Investerat fritt eget kapital	1 053	1 063
Innehavare av övrigt primärkapital	750	750
Balanserade vinstmedel ¹	18 121	17 230
Årets resultat	4 189	4 739
Summa	24 113	23 782
Kapitaliserade utvecklingskostnader	-1 439	-1 352
Summa utdelningsbara medel totalt ²	22 674	22 430

1) Se Förvaltningsberättelse, avsnittet "Förslag till vinstdisposition" för exakta belopp i euro.
2) Övriga fria fonder som redovisades separat för 2023 ingår nu i Balanserade vinstmedel

Nordeaaktien

Nordea Bank Abp:s bolagsordning innehåller inte några bestämmelser om aktieslag eller rösträtter, vilket innebär att Nordea Bank Abp bara har ett aktieslag (Nordeaaktien) och att samtliga aktier Nordea Bank Abp är stamaktier. Varje aktie motsvarar en röst vid bolagsstämmor i Nordea Bank Abp och ger samma rätt till utdelning. Nordea Bank Abp får inte rösta för innehav av egna aktier vid bolagsstämmor. Nordeaaktien har inget nominellt värde. Den ordinarie bolagsstämman 2024 bemyndigade styrelsen att besluta om återköp av högst 340 000 000 egna aktier. Enligt bemyndigandet får antalet egna aktier som Nordea Bank Abp innehar tillsammans med sina dotterföretag inte vid något enskilt tillfälle överstiga 10 procent av alla Nordeaaktier. Bemyndigandet gäller i 18 månader från bolagsstämmans beslut.

Den ordinarie bolagsstämman 2024 bemyndigade Nordea Bank Abp:s styrelse att, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om emission av särskilda rättigheter som berättigar till att mot betalning få nya aktier eller egna aktier som innehas av bolaget (konvertibler) i enlighet med eller med avvikelse från aktieägarens företrädesrätt till teckning. Det högsta antalet aktier som kan komma att emitteras enligt detta bemyndigande är 340 000 000.

Bemyndigandet är giltigt till och med det tidigare av (i) utgången av Bolagets nästa ordinarie bolagsstämma, eller (ii) 18 månader från den ordinarie bolagsstämmans beslut.

Den ordinarie bolagsstämman 2024 bemyndigade även Nordea Bank Abp:s styrelse att, vid ett eller flera tillfällen, besluta om emissioner av nya aktier i bolaget eller överlåtelse av bolagets egna aktier till ett antal om högst 30 000 000. Bemyndigandet är giltigt till och med det tidigare av (i) utgången av Bolagets nästa ordinarie bolagsstämma, eller (ii) 18 månader från den ordinarie bolagsstämmans beslut.

I april 2023 godkände Nordea Bank Abp:s styrelse det fjärde aktieåterköpsprogrammet till ett värde av högst 1 md euro. ECB:s godkännande hade meddelats den 3 mars. Programmet inleddes den 28 april 2023 och slutfördes den 21 februari 2024.

För information om primärkapitaltillskott som konverteras till aktier, se not M3.14 "Efterställda skulder". För information om aktierelaterade incitamentsprogram, se not M7.3 "Aktierelaterade ersättningsprogram" och för information om styrelsens bemyndiganden, se "Beslut om aktieemissioner" under "Nordeas aktie och kreditbetyg" i förvaltningsberättelsen.

Tabellen nedan visar förändringen under året för antalet Nordeaaktier samt förändringen i antalet utestående Nordeaaktier, med avdrag återköpta, ej ogiltigförklarade egna aktier.

Dessutom visas antalet egna aktier per den 31 december.

	2024	2023
Antal Nordeaaktier		
Totala antalet Nordeaaktier per 1 januari	3 528 279 508	3 654 281 296
Nyemitterade aktier under året	8 000 000	–
Makulerade egna aktier under perioden	-33 647 545	-126 001 788
Totala antalet aktier i Nordea per 31 december	3 502 631 963	3 528 279 508



M9.1 Eget kapital, forts.

	2024	2023
Antal utestående Nordeaaktier		
Antal utestående aktier per 1 januari	3 519 189 319	3 640 871 455
Återköp av egna aktier	-33 984 078	-120 953 361
Aktier garanterade i ersättningsprogram för Nordea Bank Abp:s ledning	1 273 349	1 286 336
Trading portföljen och Nordea-aktier i de danska investerings-portföljerna	-1 004 146	-2 015 111
Antal utestående Nordea-aktier per 31 december	3 485 474 444	3 519 189 319
Antal egna aktier	31 dec 2024	31 dec 2023
Innehav av egna aktier i ersättningssyfte, trading portföljen och Nordeaaktier i de danska investerings-portföljerna¹	17 130 649	9 090 189
– varav aktier i ersättningssyfte	11 513 966	4 787 315

1) Totalt uppgick köpeskillingen för innehav av egna aktier den 31 december 2024 till 77,5 mn euro (56,0 mn euro)

Egna aktier som handlats som en del av marknadsgarantverksamheten

Nordea Bank Abp har handlat med egna aktier som en del av den normala handels- och marknadsgarantverksamheten. Se tabellen nedan.

Den ordinarie bolagsstämman 2024 beslutade att Nordea Bank Abp före slutet av den ordinarie bolagsstämman 2025 kan överlåta egna aktier inom ramen för värdepappersrörelsen. Antalet egna aktier som överläts får inte överstiga 175 000 000 aktier.

Köp och försäljning av egna aktier under året

2024	Köp¹			Försäljning¹		
	Antal	Medelpris eur	Summa teur	Antal	Medelpris eur	Summa teur
Januari	5 553 761	11,34	-62 971	-5 889 972	11,30	66 535
Februari	6 532 537	10,90	-71 187	-6 971 391	10,95	76 356
Mars	6 397 549	10,93	-69 928	-5 435 594	10,87	59 076
April	7 795 627	10,85	-84 601	-7 327 819	10,85	79 482
Maj	7 300 345	11,30	-82 464	-7 164 347	11,30	80 947
Juni	4 952 268	11,28	-55 866	-5 073 284	11,30	57 337
Juli	6 338 147	10,83	-68 624	-6 521 354	10,87	70 883
Augusti	10 226 971	10,43	-106 671	-10 395 093	10,45	108 647
September	4 507 465	10,55	-47 552	-4 043 594	10,56	42 707
Oktober	7 138 308	10,62	-75 842	-7 244 108	10,64	77 053
November	4 536 445	10,78	-48 909	-5 090 453	10,78	54 870
December	6 989 023	10,64	-74 361	-6 107 291	10,64	64 970
	78 268 446		-848 976	-77 264 300		838 863

1) Exklusive Nordeaaktier relaterade till värdepapperslån.

Köp och försäljning av egna aktier under året, forts.

2023	Köp¹			Försäljning¹		
	Antal	Medelpris eur	Summa teur	Antal	Medelpris eur	Summa teur
Januari	5 553 391	10,55	-58 591	-5 117 911	10,56	54 029
Februari	5 967 915	11,36	-67 770	-5 801 700	11,32	65 672
Mars	11 645 206	10,35	-120 548	-9 134 917	10,52	96 081
April	3 140 337	10,23	-32 114	-4 853 207	10,12	49 115
Maj	3 949 629	9,63	-38 044	-3 486 271	9,64	33 605
Juni	5 544 430	10,04	-55 640	-5 552 247	9,97	55 377
Juli	3 453 558	10,33	-35 690	-3 686 496	10,26	37 835
Augusti	2 069 069	10,23	-21 160	-2 321 930	10,26	23 817
September	7 212 444	10,72	-77 331	-7 255 358	10,48	76 031
Oktober	12 250 600	10,34	-126 673	-11 704 037	10,36	121 211
November	5 234 667	10,35	-54 166	-5 012 809	10,40	52 155
December	3 930 176	10,96	-43 065	-4 009 428	10,95	43 915
	69 951 422		-730 792	-67 936 311		708 843

1) Exklusive Nordeaaktier relaterade till värdepapperslån.

M9.2 Ytterligare upplysningar om kassaflödesanalysen

Redovisningsprinciper

Kassaflödesanalysen visar in- och utbetalningar av likvida medel under året för den totala verksamheten. Nordea Bank Abp:s kassaflödesanalys har upprättats enligt den indirekta metoden, vilket innebär att rörelseresultatet har justerats för transaktioner som inte medför in- eller utbetalningar, till exempel avskrivningar och kreditförluster. Redovisningen av kassaflöden görs utifrån kategorierna löpande verksamhet, investeringsverksamhet och finansieringsverksamhet.

Den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten, som är den huvudsakliga intäktsbringande verksamheten, härrör främst från rörelseresultatet, justerat för poster som inte ingår i kassaflödet samt betalda inkomstskatter. Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet innefattar:

Mn euro	2024	2023
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	387	617
Nedskrivning av aktier och andelar i koncernföretag och intresseföretag	-2	222
Kreditförluster	102	134
Orealiserade värdeförändringar	130	1 448
Realisationsvinster / -förluster, netto	6	3
Förändring av upplupna kostnader / intäkter och avsättningar	544	-743
Omräkningsdifferenser	299	38
Förändringar av verkligt värde av den säkrade posten, tillgångar/skulder (netto)	645	1 991
Övrigt	-129	-56
Summa	1 982	3 654

Förändring av den löpande verksamhetens tillgångar och skulder innefattar tillgångar och skulder som ingår i den normala affärsverksamheten, såsom utlåning, inlåning och



M9.2 Ytterligare upplysningar om kassaflödesanalysen, forts.

emitterade värdepapper. Förändringar i derivatinstrument redovisas netto.

I kassaflödet från den löpande verksamheten ingår erhållen ränta och betald ränta med följande belopp:

Mn euro	2024	2023
Erhållen ränta	15 387	14 359
Betald ränta	-9 900	-8 523

Investeringsverksamheten

Investeringsverksamheten innefattar investeringar i samt kapitaltillskott till koncernföretag, förvärv och avyttring av anläggningstillgångar, finansiella såväl som materiella och immateriella.

Förvärvet av Danske Banks norska privatkunds- och private banking-verksamhet 2024 redovisas under "Förvärv av tillgångar och skulder". Som en del av köpet förvärvade Nordea Bank Abp lån och övertagen inlåning med ett positivt nettokassaflöde på 3 079 mn euro.

Finansieringsverksamheten

Finansieringsverksamheten utgörs av den verksamhet som medför förändringar i eget kapital och efterställda skulder, som till exempel nyemission av aktier, utdelningar och emission/amortering av efterställda skulder.

Likvida medel

Följande poster ingår i likvida medel:

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	44 862	49 150
Utlåning till centralbanker betalbar vid anfordran	4	3
Utlåning till kreditinstitut, betalbar vid anfordran	349	687
Summa	45 215	49 840

För en definition av kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, se not M3.6 "Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker". Utlåning till centralbanker, betalbar vid anfordran, inkluderar instrument som Nordea Bank Abp omedelbart har rätt att sälja tillbaka. Utlåning till kreditinstitut, betalbar vid anfordran, innefattar likvida tillgångar som inte utgörs av obligationer och andra räntebärande värdepapper.

M9.3 Löptidsanalys

Redovisningsprinciper

Tabellen visar de återstående avtalsenliga löptiderna för Nordea Bank Abp:s finansiella tillgångar och skulder. Avistainlåning redovisas under löptiden 3 månader". Utlåning som är betalbar vid anfordran redovisas tidigast möjliga datum då återbetalning kan begäras. För derivat har in- och utflöden av kon- tanter redovisats för både derivattillgångar och derivatskulder eftersom derivat hanteras netto. För ytterligare information om återstående löptider, se även not M10 "Risk- och likviditetshantering".

Löptidsanalys

31 dec 2024, mn euro	Inom 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Över 5 år	Summa
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	44 862	–	–	–	44 862
Utlåning till kreditinstitut	10 272	24 684	39 834	349	75 139
Utlåning till allmänheten	60 417	20 116	48 359	23 085	151 977
Räntebärande värdepapper ¹	8 394	10 366	56 399	5 820	80 979
Derivatinstrument	4 133	3 823	6 525	11 573	26 054
Övriga tillgångar	5 748	162	13 525	5 023	24 458
Summa tillgångar	133 826	59 151	164 642	45 850	403 469
Skulder					
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	34 165	2 043	98	0	36 306
In- och upplåning från allmänheten	221 424	5 142	8 308	5 232	240 106
Emitterade värdepapper	20 197	27 949	17 594	4 387	70 127
Efterställda skulder	–	92	4 894	2 424	7 410
Derivatinstrument	3 264	793	10 265	11 605	25 927
Övriga skulder	3 136	558	5 946	869	10 509
Summa skulder	282 186	36 577	47 105	24 517	390 385

31 dec 2023, mn euro	Inom 3 månader	3–12 månader	1–5 år	Över 5 år	Summa
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	49 150	–	–	–	49 150
Utlåning till kreditinstitut	5 685	26 624	35 946	333	68 589
Utlåning till allmänheten	51 578	15 729	55 560	27 033	149 900
Räntebärande värdepapper ¹	7 649	6 327	53 092	6 695	73 763
Derivatinstrument	2 724	3 396	8 937	12 775	27 832
Övriga tillgångar	4 351	93	12 800	530	17 774
Summa tillgångar	121 137	52 169	166 335	47 366	387 008
Skulder					
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	32 578	1 763	2 385	-238	36 488
In- och upplåning från allmänheten	193 964	10 211	7 941	5 458	217 574
Emitterade värdepapper	20 684	25 904	22 033	3 238	71 859
Efterställda skulder	–	760	3 295	1 665	5 720
Derivatinstrument	5 077	3 621	9 942	13 562	32 202
Övriga skulder	-2 311	-1 481	9 630	4 418	10 256
Summa skulder	249 992	40 778	55 226	28 103	374 099

1) Inkluderar "Skulder till kreditinstitut belåningsbara i centralbanker" 71 349 mn euro (59 967mn euro).



M9.4 Tillgångar och skulder i euro och utländsk valuta

Redovisningsprinciper

I tabellen nedan visas Nordea Bank Abp:s tillgångar och skulder, fördelade utifrån saldon i euro och utländska valutor. Saldon i utländsk valuta definie-

ras som saldon som ska omräknas till euro vid upp- rättandet av finansiella rapporter.

Mer information om omräkning av tillgångar och skulder finns i not M1 ”Redovisningsprinciper”.

	31 dec 2024			31 dec 2023		
	Mn euro	Utländska valutor	Summa	Mn euro	Utländska valutor	Summa
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	22 365	22 497	44 862	29 474	19 676	49 150
Utlåning till kreditinstitut	19 832	55 307	75 139	16 974	51 615	68 589
Utlåning till allmänheten	57 311	94 666	151 977	47 475	102 425	149 900
Räntebärande värdepapper ¹	38 892	42 087	80 979	23 274	50 489	73 763
Derivatinstrument	24 677	1 377	26 054	16 975	10 857	27 832
Övriga tillgångar	35 989	7 465	43 454	22 458	13 078	35 536
Summa tillgångar	199 066	223 399	422 465	156 630	248 140	404 770
Skulder						
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	23 969	12 337	36 306	10 225	26 263	36 488
In- och utlåning från allmänheten	70 636	169 470	240 106	76 487	141 087	217 574
Emitterade värdepapper	58 990	11 137	70 127	27 700	44 159	71 859
Derivatinstrument	24 812	1 115	25 927	15 281	16 921	32 202
Övriga skulder	16 758	5 115	21 873	12 755	6 258	19 013
Summa skulder	195 165	199 174	394 339	142 448	234 688	377 136

1) Inkluderar ”Skulder till kreditinstitut belåningsbara i centralbanker” 71 349 mn euro (59 967 mn euro).

M9.5 Övriga tillgångar

Redovisningsprinciper

Övriga tillgångar är tillgångar som inte uppfyller villkoren för övriga tillgångsposter. Enligt principen om periodiserad redovisning är upplupna intäkter periodiserade intäkter som ännu inte har fakturerats och förutbetalda kostnader är framtida kostnader som har betalats i förskott.

För ytterligare redovisningsprinciper, se not M3.1 ”Redovisning och bortbokning i balansräkningen”, not M3.3 ”Klassificering och värdering” och not M3.4 ”Verkligt värde”.

Denna not innefattar specifikation av balansposterna ”Övriga tillgångar” och ”Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter”.

Övriga tillgångar

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Betalningsförmedling	153	134
Fondlikvidfordringar	1 111	1 130
Ställda marginalsäkerheter relaterade till derivatinstrument	5 118	6 908
Övriga	514	1 127
Summa	6 896	9 299

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Upplupna ränteutgifter	2	3
Övriga upplupna intäkter	555	308
Förutbetalda kostnader	430	465
Summa	987	776

M9.6 Övriga skulder

Redovisningsprinciper

Övriga skulder är skulder som inte uppfyller villkoren för övriga skuldposter. Enligt principen om periodiserad redovisning utgörs upplupna kostnader av kostnader som uppstått men för vilka fakturan ännu inte har mottagits och förutbetalda intäkter utgörs av framtida intäkter som har erhållits i förskott.

För ytterligare redovisningsprinciper, se not M3.1 ”Redovisning och bortbokning i balansräkningen”, not M3.3 ”Klassificering och värdering” och not M3.4 ”Verkligt värde”.

Denna not innefattar specifikation av balansposterna ”Övriga skulder” samt ”Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter”.

Övriga skulder

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Fondlikvidskulder	954	884
Sålda ej innehavda värdepapper	3 250	4 665
Betalningsförmedlingsskulder	2 423	2 041
Leverantörsskulder	91	86
Erhållna marginalsäkerheter	4 220	3 394
Övriga	1 721	1 225
Summa	12 659	12 295

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Upplupna kostnadsräntor	10	14
Övriga upplupna kostnader	1 193	839
Förutbetalda intäkter	54	63
Summa	1 257	916



M9.7 Kundtillgångar som förvaltas

Redovisningsprinciper

Kundtillgångar som förvaltas är tillgångar som innehas och förvaltas för kunders räkning men som inte redovisas i Nordea Bank Abp:s balansräkning.

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Kapitalförvaltning	134 660	122 095
Förvaltade tillgångar	238 352	259 512
Summa	373 012	381 607

M9.8 Transaktioner med närstående

Redovisningsprinciper

Närstående

En närstående part är en person eller ett företag med en nära relation till Nordea. Närstående parter delas in i följande kategorier:

- Aktieägare med betydande inflytande
- Koncernföretag
- Intresseföretag och joint ventures
- Nyckelpersoner i ledande positioner
- Övriga närstående parter.

Aktieägare med betydande inflytande

Aktieägare med betydande inflytande är aktieägare som har rätt att delta i policybeslut som rör Nordea Bank Abp:s finansiella och operativa strategier, men som inte har ett bestämmande inflytande över dessa.

Koncernföretag

Med koncernföretag avses dotterföretagen till moderföretaget Nordea Bank Abp. Ytterligare information om företag som ägs av Nordea Bank Abp finns i not M8.1 "Aktier och andelar i koncernföretag".

Transaktioner mellan Nordea Bank Abp och dess dotterföretag görs enligt armslängdsprincipen, i enlighet med OECD:s krav gällande internprissättning.

Intresseföretag och joint ventures

En definition av termerna intresseföretag och joint venture finns i not M8.2 "Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures".

Nyckelpersoner i ledande positioner

Nyckelpersoner i ledande positioner är de personer som har befogenhet och ansvar för planering, ledning och styrning av Nordea Bank Abp:s verksamhet, direkt eller indirekt, däribland företagets styrelse.

Övriga närstående parter

Övriga närstående parter utgörs av dotterföretag till aktieägare med betydande inflytande, nära anhöriga till nyckelpersoner i ledande positioner och företag som kontrolleras eller gemensamt kontrolleras av nyckelpersoner i ledande positioner eller av nära anhöriga till dessa nyckelpersoner.

Transaktioner med närstående

En transaktion med närstående definieras som en överföring av resurser, tjänster eller förpliktelser mellan Nordea Bank Abp och en närstående part, oavsett om dessa debiteras eller inte. Se även Redovisningsprinciper i not M7.4 "Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner".

Alla transaktioner med närstående görs enligt samma kriterier och villkor som vid jämförbara transaktioner med externa parter i liknande ställning, förutom utlåning till anställda såväl som vissa övriga åtaganden till nyckelpersoner i ledande positioner, se not M7.4 "Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner" och not M6.1 "Eventualförpliktelser". Nyckelpersoner i ledande positioner omfattar i Nordea Bank Abp

- styrelsen
- koncernchefen (vd)
- vice vd
- koncernledningen.

Utlåningen till nyckelpersoner i ledande positioner uppgick till 1,0 mn euro (1,0 mn euro) och ränteintäkterna på dessa lån uppgick till 0,0 mn euro (0,0 mn euro). Inlåning från nyckelpersoner i ledande positioner uppgick till 5,7 mn euro (7,8 mn euro) och räntan på denna inlåning uppgick till -0,1 mn euro (-0,1 mn euro). Kreditlöften till nyckelpersoner i ledande positioner uppick till 0,0 mn euro (0,2 mn euro).

Nyckelpersoner i ledande positioner som är anställda av Nordea Bank Abp erhåller samma kreditvillkor som övriga anställda. I Finland motsvarar personalräntan på bostadslån Nordea Bank Abp:s upplåningskostnad med en margi-

nal på 30 punkter och för övriga lån motsvarar personalräntan Nordea Bank Abp:s upplåningskostnad med en marginal på 60–500 punkter. I Danmark är personalräntan för lån rörlig och ligger på mellan 2,7 procent och 5,2 procent, beroende på typ av bostadslån. I Norge är den rörliga personalräntan för lån 4,94 procent. Bostadslån till fast ränta erbjuds till samma villkor som för förmånskunder. I Sverige kan lån till personalvillkor beviljas till högst 3 mn kronor oavsett typ av lån och till högst 0,4 mn kronor för billån. Räntan på dessa lån är 215 punkter lägre än motsvarande ränta för externa kunder. För lån som överstiger 3 mn kronor respektive 0,4 mn kronor får anställda samma högsta ränterabatt som Nordeas bästa externa kunder.

Lån till nära anhöriga till nyckelpersoner i ledande positioner som inte bor i samma hushåll som dessa nyckelpersoner, ges till normala marknadsvillkor. Motsvarande villkor gäller även för nyckelpersoner i ledande positioner som inte är anställda av Nordea Bank Abp. För mer information om transaktioner med nyckelpersoner i ledande positioner, se not M7.4 "Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner".

Kvaliteten på lån till nyckelpersoner i ledande positioner och deras nära anhöriga är god, utan någon betydande ökning av kreditrisken. Avsättningar för kreditförluster från utlåning till nyckelpersoner i ledande positioner ingår i den gruppvisa reserven för utlåning som ingår i not M2.10 "Kreditförluster".

Nordea Bank Abp har inte ställt några säkerheter till förmån för nyckelpersoner i ledande positioner eller deras nära anhöriga.

För information om ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner, se not M7.4 "Ersättning till nyckelpersoner i ledande positioner".



M9.8 Transaktioner med närstående, forts.

Informationen nedan presenteras ur Nordea Bank Abp:s perspektiv, dvs. den visar hur Nordea Bank Abp:s siffror har påverkats av transaktioner med närstående parter.

Transaktioner med närstående

	31 dec 2024			31 dec 2023		
	Koncern-företag	Intresse-företag och joint ventures	Övriga när-stående parter²	Koncern-företag	Intresse-företag och joint ventures	Övriga när-stående parter²
Mn euro						
Tillgångar						
Skuldebrev belåningsbara i centralbanker	11 180	–	–	12 966	–	–
Utlåning till kreditinstitut	68 788	–	–	64 963	–	–
Utlåning till allmänheten	2 600	25	0	3 091	31	0
Räntebärande värdepapper	6 287	–	–	4 857	–	–
Derivatinstrument	849	–	–	1 368	3	–
Övriga tillgångar	290	–	–	853	1	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	260	–	–	430	–	–
Summa tillgångar	90 254	25	0	88 528	35	0
Skulder						
Skulder till kreditinstitut och centralbanker	7 673	0	–	7 291	0	–
In- och upplåning från allmänheten	3 354	1	11	3 260	1	19
Emitterade värdepapper	202	–	–	207	–	–
Derivatinstrument	943	3	–	1 459	11	–
Övriga skulder	533	0	0	490	–	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	–	–	23	–	–
Avsättningar	–	0	–	–	0	–
Summa skulder	12 718	4	11	12 730	12	19
Poster utanför balansräkningen¹	159 476	9	5	155 447	10	5

Transaktioner med närstående, forts.

	2024			2023		
	Koncern-företag	Intresse-företag och joint ventures	Övriga när-stående parter²	Koncern-företag	Intresse-företag och joint ventures	Övriga när-stående parter²
Mn euro						
Resultaträkning						
Ränteintäkter	3 259	0	0	3 025	0	0
Räntekostnader	280	0	0	-1	0	0
Avgifts- och provisionsnetto	466	0	0	437	0	0
Nettoresultat av poster till verkligt värde³	-117	-1	0	-481	0	0
Övriga rörelseintäkter	745	–	0	732	–	–
Summa rörelsekostnader	-87	0	–	-72	–	–
Resultat innan kreditförluster	4 546	-1	0	3 640	0	0

- 1) Inkluderande nominella värden på derivat.
- 2) Aktieägare med betydande inflytande (inklusive dess dotterföretag) och nära anhöriga till nyckelpersoner i ledande positioner i Nordea Bank Abp, liksom företag som kontrolleras eller gemensamt kontrolleras av nyckelpersoner i ledande positioner eller av nära anhöriga till dessa nyckelpersoner räknas som närstående parter till Nordea Bank Abp.
- 3) Innefattar resultaträknings posterna "Nettoresultat av värdepapper värderade till verkligt värde via resultaträkningen" och "Nettoresultat av poster till verkligt värde som redovisats via fonden för verkligt värde".



M10 Risk- och likviditetshantering

1. Riskstyrning	358
2. Kreditrisk	358
3. Motparts kreditrisk	373
4. Marknadsrisk	373
5. Operativ risk	373
6. Regelefterlevnadsrisk	373
7. Likviditetsrisk	373

1. Riskstyrning

Att upprätthålla riskmedvetenheten i organisationen är en integrerad del av Nordea Bank Abp:s affärsstrategi. Nordea Bank Abp har tydliga ramverk för sin risk- och likviditetshantering med bland annat policyer och instruktioner som omfattar alla riskexponeringar.

För mer information om Nordea Bank Abp:s risk- och likviditetshantering, se koncernnot K11 ”Risk- och likviditetshantering”, avsnitt 1 ”Riskstyrning”.

Ramverk för intern kontroll

Se koncernnot K11, avsnitt 1.1 ”Ramverk för intern kontroll”.

Beslutsfattande organ för risk-, likviditets- och kapitalhantering

Se koncernnot K11, avsnitt 1.2 ”Beslutsfattande organ för risk-, likviditets- och kapitalhantering”.

Styrning av riskhantering och regelefterlevnad

Se koncernnot K11, avsnitt 1.3 ”Styrning av riskhantering och regelefterlevnad”.

Upplyningskrav enligt kapitaltäckningsförfordningen – Nordea Bank Abp:s kapital- och riskhanteringsrapport 2024

Ytterligare upplysningar om risk- och kapitalhantering finns i Nordeas kapital- och riskhanteringsrapport för 2024 (Capital and Risk Management Report 2024), i enlighet med kapitaltäckningsförfordningen (CRR).

2. Kreditrisk

Krediter i Nordea Bank Abp beviljas enligt de gemensamma principer som fastställts för Nordea. Nordea Bank Abp strävar efter att ha en väldiversifierad kreditportfölj som anpassats till strukturen på koncernens hemmamarknader. Nordea Bank Abp:s kreditportfölj är uppdelad efter typ av exponeringsklass (företag och privatkunder) eller sektor, och därefter ytterligare indelad i segment, bransch och region. Rapportering sker månadsvis, kvartalsvis och årsvis. För ytterligare information om viktiga principer för hantering av Nordea Bank Abp:s riskexponering, se koncernnot K11 ”Risk- och likviditetshantering”, avsnitt 2 ”Kreditrisk”.

För information om kreditriskhantering, definition och identifiering av kreditrisk samt begränsning av kreditrisken, se koncernnot K11, avsnitt 2 ”Kreditrisk”, 2.2 ”Definition och identifiering av kreditrisk” och 2.3 ”Begränsning av kreditrisk”.

Exponeringar, reserver och avsättningar

Den samlade kreditriskexponeringen, inklusive poster i och utanför balansräkningen och exponeringar hänförliga till värdepapper, uppgick vid årsskiftet till 488 md euro (458 md euro). Kreditrisk mäts, övervakas och delas upp på olika sätt. Utlåning i balansräkningen består av utlåning till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde och utgör huvuddelen av kreditportföljen. Utlåning till upplupet anskaffningsvärde bildar underlag för osäkra lånefordringar, reserveringar och kreditförluster.

Kreditrisken i utlåningen mäts och redovisas som kapitalbeloppet av fordringar i balansräkningen, dvs. utlåning till kreditinstitut och till allmänheten, och som ansvarsförbindelser och åtaganden gentemot kunder och motparter, netto efter reserveringar. Kreditriskexponeringen omfattar också risken hänförlig till derivatkontrakt och

värdepappersfinansiering. Nordea Bank Abp:s utlåning till allmänheten ökade under 2024 med 1,4 procent, till 152 md euro (150 md euro). Utlåningen till företag ökade med omkring 5,1 procent, medan utlåningen till privatpersoner minskade med 13,6 procent. Den övergripande kreditkvaliteten är stabil, med hög kreditvärdighet bland kunderna och de makroekonomiska utsikterna förbättrades under året. Noggrann uppföljning görs emellertid till följd av osäkerhet i den makroekonomiska utvecklingen och geopolitiska förändringar. Av utlåningen till allmänheten avsåg 63,7 procent (65,7 procent) företag, 18,8 procent (13,9 procent) omvända repor, 15,6 procent (18,4 procent) privatkunder och 1,8 procent (1,9 procent) den offentliga sektorn. Utlåningen till centralbanker och kreditinstitut ökade och uppgick vid utgången av 2024 till 75 md euro (69 md euro).

Förmildrande kreditvillkor innebär lättnader eller omstrukturering av kreditvillkoren till följd av att låntagaren har eller är på väg att få ekonomiska svårigheter. Avsikten med förmildrande kreditvillkor under en begränsad tidsperiod är att hjälpa kunden tillbaka till en hållbar ekonomisk situation för att säkerställa full återbetalning av det utestående lånebeloppet. Exempel på lättnader i villkoren är förändringar i amorteringsprofil, återbetalningsplan, kundmarginal eller lättnader gällande kovenanter. Förmildrande kreditvillkor tillämpas selektivt på individuell basis för alla kunder och kompletteras med prövning av nedskrivningsbehovet för företagskunder då förmildrande kreditvillkor ses som en kredithändelse. Avsättningar för individuella kreditförluster görs vid behov. Förmildrande kreditvillkor godkänns enligt gällande befogenheter, och lån med förmildrande kreditvillkor kan vara antingen reglerade eller oreglerade. Lån med förmildrande kreditvillkor ökade under året med 484 mn euro till 2 259mn euro, varav 89 procent avsåg företagsportföljen och 11 procent privatkundsportföljen. Reserveringsgraden för dessa lån minskade från 24 procent till 18 procent.

Osäkra lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde, brutto, ökade till 1 889 mn euro (1 707 mn euro). Förändringen avsåg huvudsakligen företagsportföljen, där de ökade med 9 procent, eller 114 mn euro, till 1 385 mn euro. Störst var uppgången i sektorn Industri, som ökade med 169 mn euro och allra mest i bygg- och råvaruindustrin, och näst störst var den i sektorn Samhällsnyttiga tjänster, som ökade från 7 mn euro till 103 mn euro. Detta uppvägdes till viss del av minskningar på 114 mn euro i

Konsument sällanköp och tjänster. I privatkundsportföljen ökade de osäkra lånefordringarna med 19 procent, eller 76 mn euro. Ökningen skedde främst under fjärde kvartalet, till följd av införandet av nya förbättrade modeller för att beräkna avsättningar för dessa kunder.

Kreditförlusterna uppgick för 2024 till 83 mn euro (119 mn euro), vilket motsvarar en årlig kreditförlustrelation på 7 punkter (9 punkter). Kreditförlusterna avsåg främst företagsportföljen, där de uppgick till 88 mn euro. Det rörde sig huvudsakligen om ett begränsat antal små och medelstora företagskunder, med viss koncentration i sektorerna Industri och Samhällsnyttiga tjänster. För privatkundsportföljen gjordes nettoåterföringar på 5 mn euro. Vid årets slut uppgick reserveringar enligt ledningens bedömning till 300 mn euro (380 mn euro).

Reserveringarna enligt ledningens bedömning ska täcka överskjutande förluster från makroekonomiska chocker och osäkerheter som är extraordinära jämfört med en normal konjunktur nedgång och därför inte fångas upp tillräckligt av den befintliga IFRS 9-modellen för beräkning av förväntade kreditförluster. Kända problem med IFRS 9-modellen och de data som används ska åtgärdas i kommande modelluppdateringar. Osäkerheterna handlar huvudsakligen om makroekonomin, exempelvis eventuella förändringar i handelspolitiken och den geopolitiska utvecklingen. Nivån på reserveringarna minskade under 2024 med 80 mn euro, huvudsakligen till följd av förbättrade ekonomiska utsikter i Norden, med lägre inflation och lägre räntor.

De totala reserverna för 2024 uppgick till 1 395 mn euro (1 450 mn euro). Reserverna för exponeringar 2024 uppgick till 1 179 mn euro (1 259 mn euro). Förändringen berodde på minskade reserver i kategori 2 och 3 i fastighetsportföljen och i privatkundsportföljen, eftersom de nya avsättningsmodellerna innebar större sannolikhet för att dessa kunder återfår förmågan att betala, vilket minskade reserveringsbehovet för portföljen. Av reserverna för utlåning till allmänheten svarade kategori 1 för 94 mn euro (129 mn euro), kategori 2 för 240 mn euro (298 mn euro) och kategori 3 för 840 mn euro (826 mn euro). Reserveringsgraden var 0,05 procent för kategori 1 (0,07 procent), 3,1 procent för kategori 2 (4,1 procent) och 44 procent för kategori 3 (48 procent).



M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Maximal exponering för kreditrisk

		31 dec 2024		31 dec 2023	
		Upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde som redovisas via fonden för verkligt värde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde som redovisas via fonden för verkligt värde	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen
Mn euro	Not				
Lån till kreditinstitut	M3.3, M3.7	73 163	1 976	67 395	1 194
Lån till allmänheten	M3.3, M3.7	123 348	28 629	129 058	20 842
Räntebärande värdepapper ¹	M3.3, M3.8	54 865	26 114	50 913	22 851
Derivatinstrument	M3.3, M3.10	–	26 054	–	27 832
Garantier/åtaganden, nominellt värde	M6.1, M6.2	153 362	–	137 524	–
Summa		404 738	82 773	384 890	72 718

1) Inkluderar balansräkningsposten "Skuldebrev belåningsbara i centralbanker".

Fördelning av säkerheter

	31 dec 2024	31 dec 2023
Finansiella säkerheter	2,3 %	1,9 %
Fordringar	1,3 %	1,1 %
Bostadsfastigheter	32,3 %	35,4 %
Affärsfastigheter	47,2 %	44,7 %
Övriga fysiska säkerheter	16,9 %	16,9 %
Summa	100,0 %	100,0 %

Reserver för kreditrisk

Mn euro	Not	31 dec 2024	31 dec 2023
Lån till kreditinstitut	M3.7	5	6
Lån till allmänheten	M3.7	1 174	1 253
Räntebärande värdepapper värderade till verkligt värde som redovisas via fonden för verkligt värde ¹	M3.8	2	4
Garantier/åtaganden	M5	215	187
Summa		1 396	1 450

1) Inkluderar balansräkningsposten "Skuldebrev belåningsbara i centralbanker".

Tillgångar övertagna för skyddande av fordran¹

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Omsättningstillgångar, redovisat värde:		
Aktier och övriga andelar	2	6
Summa	2	6

1) I enlighet med Nordea Bank Abp:s riktlinjer för egendom övertagen för skyddande av fordran, som följer bankrörelselagen i de länder där Nordea Bank Abp verkar. Tillgångar som används som säkerhet för lånet övertas normalt när kunden inte längre kan fullgöra sina skyldigheter gentemot Nordea Bank Abp. Övertagna tillgångar avyttras senast när full återvinning har uppnåtts.

Belåningsgrad¹

Bolåneexponering mot privatkunder (retailportföljen)	31 dec 2024		31 dec 2023	
	Md euro	%	Md euro	%
<50 %	11,8	83,9	13,4	85,0
50–70 %	1,5	11,0	1,7	10,9
71–80 %	0,4	2,5	0,4	2,4
81–90 %	0,2	1,2	0,2	1,1
>90 %	0,2	1,3	0,1	0,6
Summa	14,0	100,0	15,7	100,0

1) Beloppen och procentsiffrorna i tabellen inkluderar den relevanta delen av ett lån, inte hela lånet.

Lån med förmildrande kreditvillkor

Mn euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Lån med förmildrande kreditvillkor	2 259	1 775
- varav fallerade	964	912
Reserver för individuellt värderade osäkra lånefordringar och lån med förmildrande kreditvillkor	417	430
- varav fallerade	374	399

Nyckeltal	31 dec 2024	31 dec 2023
Andel lån med förmildrande kreditvillkor ¹	1,1 %	0,9 %
Täckningsgrad för lån med förmildrande kreditvillkor ²	18,5 %	24,0 %
- varav fallerade	38,8 %	44,0 %

1) Lån med förmildrande åtgärder/Lån före reserveringar.

2) Individuella reserver för lån med förmildrande kreditvillkor/Lån med förmildrande kreditvillkor.

Utlåning till företagskunder, efter lånets storlek

	31 dec 2024		31 dec 2023	
	Utlåning mn euro	%	Utlåning mn euro	%
Storlek i mn euro				
0–10	26 085	21	25 681	22
11–50	35 001	28	34 195	29
51–100	23 924	19	22 098	19
101–250	26 819	21	25 667	21
251–500	7 531	6	6 503	5
501–	5 990	5	5 255	4
Summa	125 350	100	119 399	100

Kreditförluster och nyckeltal

	2024	2023
Kreditförluster, mn euro	-83	-119
Kreditförlustrelation netto, upplupet anskaffningsvärde, punkter	7	9
- varav kategori 3	11	11
- varav kategori 1 och 2	-4	-2
Kreditförlustrelation netto, inklusive verkligt värde vinst, punkter ¹	5	7
Kreditförlustrelation netto, Personal Banking, punkter ¹	1	27
Kreditförlustrelation netto, Business Banking, punkter ¹	20	13
Kreditförlustrelation netto, Large Corporates & Institutions, punkter ¹	-1	-1

1) Kreditförluster netto inkluderat kreditförluster från lån klassificerade till verkligt värde via fonden för verkligt värde dividerat med total utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde, punkter.

Osäkra fordringar och nyckeltal

Mn euro	2024	2023
Osäkra fordringar, brutto, uppluppet anskaffningsvärde, mn euro	1 889	1 707
- varav reglerade	877	914
- varav oreglerade	1 012	793
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), brutto, punkter	96	86
Andel osäkra lånefordringar (kategori 3), netto, punkter	53	45
Gruppvisa reserveringar i relation till utlåning i kategori 1 och 2, punkter	17	22
Total reserveringsgrad (kategori 1, 2 och 3), punkter	60	64
Reserver i relation till osäkra lånefordringar (kategori 3), %	44	48

Förfallna lånefordringar

	31 dec 2024		31 dec 2023	
	Företagskunder	Privatkunder	Företagskunder	Privatkunder
Mn euro				
6–30 dagar	98	180	88	261
31–60 dagar	27	54	48	72
61–90 dagar	18	30	24	33
>90 dagar	352	266	218	220
Summa	495	531	378	586
Förfallna lån (inkl. osäkra lån) dividerat med utlåning till allmänheten efter reserver, %	0,4	2,2	0,3	2,1



M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde

31 dec 2024, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige	Övrigt	Summa
Finansinstitut	3 562	3 211	818	9 338	980	17 909
Jordbruk	553	294	2 648	46	4	3 545
Grödor, odling och jakt	307	143	19	9	4	482
Djurhållning	217	147	22	5	–	391
Fiske och vattenbruk	29	4	2 607	32	–	2 672
Naturresurser	51	734	539	293	91	1 708
Pappers- och skogsprodukter	42	472	181	275	91	1 061
Gruvdrift och kringverksamhet	6	254	10	18	–	288
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	3	8	348	0	–	359
Konsument dagligvaror	2 804	696	991	1 846	55	6 392
Livsmedel och drycker	165	229	713	490	8	1 605
Hushålls- och hygienprodukter	89	66	121	406	2	684
Hälsovård	2 550	401	157	950	45	4 103
Konsument sällanköp och tjänster	902	1 865	2 352	4 040	24	9 183
Konsumentkapitalvaror	102	219	233	1 814	23	2 391
Media och underhållning	257	291	103	608	0	1 259
Detaljhandel	358	1 045	888	1 155	0	3 446
Flygresor	123	1	16	28	–	168
Logi och fritid	59	241	603	206	–	1 109
Telekomtjänster	3	68	509	229	1	810
Industri	4 015	3 980	6 080	6 570	342	20 987
Råvaror	594	414	191	517	50	1 766
Kapitalvaror	517	914	146	1 084	49	2 710
Producenttjänster	719	464	1 398	1 058	203	3 842
Byggindustri	417	790	2 746	1 057	–	5 010
Partihandel	1 427	615	726	1 883	23	4 674
Marktransport	69	219	126	347	15	776
IT-tjänster	272	564	747	624	2	2 209
Sjöfart	137	146	4 158	55	155	4 651
Varvsindustri	–	0	116	0	–	116
Sjötransport	30	56	3 883	34	155	4 158
Sjöfartstjänster	107	90	159	21	0	377
Samhällsnyttiga tjänster	726	2 737	1 763	664	0	5 890
El, vatten och gas	578	1 170	999	372	–	3 119
Kraftproduktion	95	1 322	595	201	0	2 213
Allmännyttiga företag	53	245	169	91	0	558
Fastighetsbolag	886	7 306	8 850	7 513	–	24 555
Kommersiella fastigheter	681	4 423	7 577	6 954	–	19 635
Bostadsfastigheter	56	857	462	400	–	1 775
Bostadsaktiebolag	149	2 026	811	159	–	3 145
Övriga branscher	107	0	–	1	1 792	1 900
Summa företagskunder	13 743	20 969	28 199	30 366	3 443	96 720

31 dec 2024, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige	Övrigt	Summa
Bolån	6 101	3 067	3 298	0	–	12 466
Lån mot säkerhet	3 282	3 737	301	798	–	8 118
Lån utan säkerhet	685	484	351	1 761	–	3 281
Privatkunder	10 068	7 288	3 950	2 559	–	23 865
Offentlig sektor	676	425	17	1 642	3	2 763
Omvända repor	–	28 629	–	–	–	28 629
Utlåning till allmänheten per land	24 487	57 311	32 166	34 567	3 446	151 977
varav värderad till verkligt värde	–	28 629	–	–	–	28 629



M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde

31 dec 2023, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige	Övrigt	Summa
Finansinstitut	3 760	3 407	960	7 809	677	16 613
Jordbruk	548	296	2 589	51	6	3 490
Grödor, odling och jakt	323	150	21	9	6	509
Djurhållning	212	142	14	18	–	386
Fiske och vattenbruk	13	4	2 554	24	–	2 595
Naturresurser	26	686	705	240	99	1 756
Pappers- och skogsprodukter	23	419	415	223	99	1 179
Gruvdrift och kringverksamhet	3	238	10	13	–	264
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	0	29	280	4	–	313
Konsument dagligvaror	1 415	712	808	1 746	57	4 738
Livsmedel och drycker	282	260	559	451	16	1 568
Hushålls- och hygienprodukter	31	69	108	365	1	574
Hälsovård	1 102	383	141	930	40	2 596
Konsument sällanköp och tjänster	983	2 085	2 484	4 781	185	10 518
Konsumentkapitalvaror	99	262	204	2 017	182	2 764
Media och underhållning	247	275	125	1 199	–	1 846
Detaljhandel	457	1 148	995	1 078	3	3 681
Flygresor	126	2	36	29	–	193
Logi och fritid	53	340	649	229	–	1 271
Telekomtjänster	1	58	475	229	–	763
Industri	4 892	4 167	6 716	7 251	183	23 209
Råvaror	376	427	210	518	10	1 541
Kapitalvaror	526	1 011	186	838	58	2 619
Producenttjänster	849	548	1 440	1 494	89	4 420
Byggindustri	401	954	3 316	1 289	0	5 960
Partihandel	1 910	667	876	2 082	19	5 554
Marktransport	545	155	141	400	–	1 241
IT-tjänster	285	405	547	630	7	1 874
Sjöfart	83	127	4 557	70	304	5 141
Varvsindustri	0	3	163	0	–	166
Sjötransport	0	32	4 245	50	302	4 629
Sjöfartstjänster	83	92	149	20	2	346
Samhällsnyttiga tjänster	368	3 045	1 689	668	0	5 770
El, vatten och gas	313	1 310	1 035	192	–	2 850
Kraftproduktion	6	1 610	545	393	0	2 554
Allmännyttiga företag	49	125	109	83	0	366
Fastighetsbolag	788	6 915	10 122	7 855	79	25 759
Kommersiella fastigheter	631	4 196	8 599	7 087	79	20 592
Bostadsfastigheter	157	2 719	1 523	768	–	5 167
Övriga branscher	142	–	0	14	1 406	1 562
Summa företagskunder	13 005	21 440	30 630	30 485	2 996	98 556

31 dec 2023, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige	Övrigt	Summa
Bolån	–	5 247	4 208	–	–	9 455
Lån mot säkerhet	9 749	3 894	243	848	–	14 734
Lån utan säkerhet	781	472	337	1 845	–	3 435
Privatkunder	10 530	9 613	4 788	2 693	–	27 624
Offentlig sektor	954	527	18	1 379	–	2 878
Omvända repor	–	20 842	–	–	–	20 842
Utlåning till allmänheten per land	24 489	52 422	35 436	34 557	2 996	149 900
varav värderad till verkligt värde	–	20 842	–	–	–	20 842



M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch

31 dec 2024, mn euro	Brutto			Avsättningar				Kredit-förluster, netto¹
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Netto	
Finansinstitut	17 405	498	59	6	17	30	17 909	-8
Jordbruk	3 347	185	56	3	14	26	3 545	-4
Grödor, odling och jakt	407	77	16	0	11	7	482	-11
Djurhållning	311	62	40	0	3	19	391	8
Fiske och vattenbruk	2 629	46	0	3	0	0	2 672	-1
Naturreсурser	1 662	46	12	2	2	8	1 708	-6
Pappers- och skogsprodukter	1 019	41	12	1	2	8	1 061	-4
Gruvdrift och kringverksamhet	283	5	0	0	0	0	288	0
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	360	0	0	1	0	0	359	-2
Konsument dagligvaror	6 215	183	16	7	7	8	6 392	18
Livsmedel och drycker	1 515	92	8	2	3	5	1 605	11
Hushålls- och hygienprodukter	670	14	3	1	1	1	684	0
Hälsovård	4 030	77	5	4	3	2	4 103	7
Konsument sällanköp och tjänster	8 157	857	424	9	32	214	9 183	-25
Konsumentkapitalvaror	2 121	243	83	1	5	50	2 391	-7
Media och underhållning	1 080	157	55	1	2	30	1 259	-7
Detaljhandel	2 978	357	248	5	22	110	3 446	-14
Flygresor	165	2	2	0	0	1	168	0
Logi och fritid	1 007	94	31	2	3	18	1 109	4
Telekomtjänster	806	4	5	0	0	5	810	-1
Industri	18 862	2 007	475	19	84	254	20 987	-56
Råvaror	1 640	86	67	2	4	21	1 766	-12
Kapitalvaror	2 443	273	24	3	13	14	2 710	7
Producenttjänster	3 522	317	29	-1	9	18	3 842	-11
Byggindustri	4 348	624	147	6	25	78	5 010	-17
Partihandel	4 201	442	114	5	24	54	4 674	-23
Marktransport	711	67	11	1	3	9	776	12
IT-tjänster	1 997	198	83	3	6	60	2 209	-12
Sjöfart	4 502	130	51	0	1	31	4 651	11
Varvsindustri	4	113	0	0	1	0	116	-1
Sjötransport	4 135	3	51	0	0	31	4 158	12
Sjöfartstjänster	363	14	0	0	0	0	377	0
Samhällsnyttiga tjänster	5 760	93	103	4	2	60	5 890	-59
El, vatten och gas	3 041	39	100	2	1	58	3 119	-58
Kraftproduktion	2 206	7	1	1	0	0	2 213	-1
Allmännyttiga företag	513	47	2	1	1	2	558	0
Fastighetsbolag	22 865	1 592	185	16	14	57	24 555	38
Övriga branscher	1 897	0	4	0	0	1	1 900	3
Summa företagskunder	90 672	5 591	1 385	66	173	689	96 720	-88

31 dec 2024, mn euro	Brutto			Avsättningar				Kredit-förluster, netto¹
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Netto	
Bolån	11 577	794	177	6	15	61	12 466	21
Lån mot säkerhet	7 265	736	198	5	19	57	8 118	3
Lån utan säkerhet	2 728	526	109	17	33	32	3 281	-19
Privatkunder	21 570	2 056	484	28	67	150	23 865	5
Offentlig sektor	2 742	2	20	0	0	1	2 763	0
Utlåning till allmänheten	114 984	7 649	1 889	94	240	840	123 348	-83
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	73 159	9	0	5	0	0	73 163	–
Summa	188 143	7 658	1 889	99	240	840	196 511	-83

1) Tabellen visar nettokreditförluster relaterade till exponeringar i och utanför balansräkningen för helåret 2024.



M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, per bransch

31 dec 2023, mn euro	Brutto			Avsättningar				Kredit-förluster, netto¹
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Netto	
Finansinstitut	16 416	216	65	7	7	36	16 647	-8
Jordbruk	3 374	101	56	4	5	32	3 490	26
Grödor, odling och jakt	466	40	12	2	2	5	509	1
Djurhållning	322	51	44	1	3	27	386	26
Fiske och vattenbruk	2 586	10	0	1	0	0	2 595	-1
Naturreсурser	1 709	52	12	2	4	11	1 756	-3
Pappers- och skogsprodukter	1 142	43	12	2	4	11	1 180	-6
Gruvdrift och kringverksamhet	255	9	0	0	0	0	264	0
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	312	0	0	0	0	0	312	3
Konsument dagligvaror	4 537	163	79	7	8	26	4 738	-2
Livsmedel och drycker	1 455	84	51	3	4	15	1 568	-6
Hushålls- och hygienprodukter	559	17	1	1	1	1	574	1
Hälsovård	2 523	62	27	3	3	10	2 596	3
Konsument sällanköp och tjänster	9 374	873	538	11	46	210	10 518	-46
Konsumentkapitalvaror	2 436	297	99	2	6	60	2 764	-30
Media och underhållning	1 619	64	195	1	4	27	1 846	-19
Detaljhandel	3 233	372	212	6	28	102	3 681	-2
Flygresor	188	4	3	0	0	2	193	0
Logi och fritid	1 137	134	24	2	8	14	1 271	6
Telekomtjänster	761	2	5	0	0	5	763	-1
Industri	21 590	1 656	306	32	90	221	23 209	-28
Råvaror	1 457	86	16	2	4	12	1 541	-1
Kapitalvaror	2 430	189	37	4	14	19	2 619	1
Producenttjänster	4 279	145	23	6	9	12	4 420	0
Byggindustri	5 263	729	72	9	32	63	5 960	5
Partihandel	5 274	281	72	6	22	45	5 554	-23
Marktransport	1 201	45	21	1	2	23	1 241	21
IT-tjänster	1 686	181	65	4	7	47	1 874	-31
Sjöfart	5 085	48	48	15	2	23	5 141	10
Varvsindustri	160	6	–	0	0	0	166	3
Sjötransport	4 582	39	48	15	2	23	4 629	7
Sjöfartstjänster	343	3	0	0	0	0	346	0
Samhällsnyttiga tjänster	5 715	58	7	4	2	4	5 770	2
El, vatten och gas	2 821	27	4	1	0	1	2 850	1
Kraftproduktion	2 547	10	1	2	1	1	2 554	0
Allmännyttiga företag	347	21	2	1	1	2	366	1
Fastighetsbolag	24 272	1 471	160	23	39	82	25 759	-33
Övriga branscher	1 528	0	0	0	0	0	1 528	12
Summa företagskunder	93 600	4 638	1 271	105	203	645	98 556	-70

31 dec 2023, mn euro	Brutto			Avsättningar				Kredit-förluster, netto¹
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Netto	
Bolån	8 838	526	150	2	9	47	9 456	-5
Lån mot säkerhet	13 241	1 440	190	9	34	94	14 734	-4
Lån utan säkerhet	2 852	617	68	13	52	38	3 434	-40
Privatkunder	24 931	2 583	408	24	95	179	27 624	-49
Offentlig sektor	2 853	0	27	0	0	2	2 878	0
Utlåning till allmänheten	121 384	7 221	1 706	129	298	826	129 058	-119
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	67 392	8	1	5	0	1	67 395	–
Summa	188 776	7 229	1 707	134	298	827	196 453	-119

1) Tabellen visar nettokreditförluster relaterade till exponeringar i och utanför balansräkningen för helåret 2023.



M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Osäkra lånefordringar (kategori 3), till allmänheten per land och bransch (inklusive lån till verkligt värde)

31 dec 2024, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige	Utanför Norden	Summa
Finansinstitut	52	3	4	0	–	59
Jordbruk	33	23	0	0	–	56
Grödor, odling och jakt	10	6	–	0	–	16
Djurhållning	23	17	0	–	–	40
Fiske och vattenbruk	–	0	0	–	–	0
Naturresurser	5	6	1	0	–	12
Pappers- och skogsprodukter	5	6	1	–	–	12
Gruvdrift och kringverksamhet	–	0	0	–	–	0
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	–	0	–	–	–	0
Konsument dagligvaror	3	10	1	2	–	16
Livsmedel och drycker	1	6	0	1	–	8
Hushålls- och hygienprodukter	0	3	–	0	–	3
Hälsovård	2	1	1	1	–	5
Konsument sällanköp och tjänster	129	136	23	136	–	424
Konsumentkapitalvaror	1	48	2	32	–	83
Media och underhållning	2	18	0	35	–	55
Detaljhandel	121	50	20	57	–	248
Flygresor	–	2	–	0	–	2
Logi och fritid	5	18	1	7	–	31
Telekomtjänster	–	0	–	5	–	5
Industri	96	139	112	128	–	475
Råvaror	52	5	5	5	–	67
Kapitalvaror	3	19	0	2	–	24
Producenttjänster	8	11	5	5	–	29
Byggindustri	3	73	55	16	–	147
Partihandel	28	14	44	28	–	114
Marktransport	1	4	0	6	–	11
IT-tjänster	1	13	3	66	–	83
Sjöfart	–	0	51	–	–	51
Varvsindustri	–	0	–	–	–	0
Sjötransport	–	0	51	–	–	51
Sjöfartstjänster	–	0	–	–	–	0
Samhällsnyttiga tjänster	98	4	1	0	–	103
El, vatten och gas	98	2	–	0	–	100
Kraftproduktion	–	1	–	0	–	1
Allmännyttiga företag	0	1	1	0	–	2
Fastighetsbolag	5	123	45	12	–	185
Övriga branscher	4	0	–	–	–	4
Summa företagskunder	425	444	238	278	–	1 385

31 dec 2024, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige	Utanför Norden	Summa
Bolån	32	113	32	–	–	177
Lån mot säkerhet	79	106	1	12	–	198
Lån utan säkerhet	19	17	10	63	–	109
Privatkunder	130	236	43	75	–	484
Offentlig sektor	20	–	–	–	–	20
Summa osäkra fordringar	575	680	281	353	–	1 889
varav värderad till verkligt värde	–	–	–	–	–	–



M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Osäkra lånefordringar (kategori 3), till allmänheten per land och bransch (inklusive lån till verkligt värde)

31 dec 2023, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige	Utanför Norden	Summa
Finansinstitut	52	2	7	4	–	65
Jordbruk	30	26	0	0	–	56
Grödor, odling och jakt	5	7	–	0	–	12
Djurhållning	25	19	–	–	–	44
Fiske och vattenbruk	0	–	0	–	–	0
Naturresurser	1	6	0	5	–	12
Pappers- och skogsprodukter	1	6	0	5	–	12
Gruvdrift och kringverksamhet	–	0	–	–	–	0
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	–	0	–	–	–	0
Konsument dagligvaror	63	13	1	2	–	79
Livsmedel och drycker	39	10	–	2	–	51
Hushålls- och hygienprodukter	0	1	0	0	–	1
Hälsovård	24	2	1	0	–	27
Konsument sällanköp och tjänster	124	92	24	298	–	538
Konsumentkapitalvaror	1	41	–	57	–	99
Media och underhållning	2	11	–	182	–	195
Detaljhandel	120	20	24	48	–	212
Flygresor	–	1	–	2	–	3
Logi och fritid	1	19	0	4	–	24
Telekomtjänster	–	0	0	5	–	5
Industri	68	101	19	118	0	306
Råvaror	11	5	0	0	–	16
Kapitalvaror	15	18	1	3	–	37
Producenttjänster	3	10	7	3	–	23
Byggindustri	5	46	7	14	–	72
Partihandel	33	10	4	25	–	72
Marktransport	0	5	0	16	–	21
IT-tjänster	1	7	0	57	–	65
Sjöfart	–	0	48	–	–	48
Varvsindustri	–	0	–	–	–	–
Sjötransport	–	0	48	–	–	48
Sjöfartstjänster	–	0	–	–	–	0
Samhällsnyttiga tjänster	1	5	–	1	–	7
El, vatten och gas	–	4	–	–	–	4
Kraftproduktion	–	0	–	1	–	1
Allmännyttiga företag	1	1	–	0	–	2
Fastighetsbolag	8	80	59	13	–	160
Övriga branscher	0	–	–	–	–	0
Summa företagskunder	347	325	158	441	0	1 271

31 dec 2023, mn euro	Danmark	Finland	Norge	Sverige	Utanför Norden	Summa
Bolån	–	118	32	–	–	150
Lån mot säkerhet	88	98	1	3	–	190
Lån utan säkerhet	17	10	4	37	–	68
Privatkunder	105	226	37	40	–	408
Offentlig sektor	27	–	–	–	–	27
Summa osäkra fordringar	479	551	195	481	0	1 706
varav värderad till verkligt värde	–	–	–	–	–	–



M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde

31 dec 2024, mn euro	Kredit-förluster, netto ¹	Kredit-förlust-relation, pkt	Osäkra lånefordringar kategori 3	Andel osäkra fordringar, pkt	Summa avsättningar	Avsättningar kategori 1	Avsättningar kategori 2	Avsättningar kategori 3	Täckningsgrad, % ²	Utlåning till värderad till upplupet anskaffningsvärde
Finansinstitut	-8	-4	59	33	53	6	17	30	51	17 909
Jordbruk	-4	-11	56	156	43	3	14	26	46	3 545
Grödor, odling och jakt	-11	-228	16	320	18	0	11	7	44	482
Djurhållning	8	205	40	969	22	0	3	19	48	391
Fiske och vattenbruk	-1	-4	0	0	3	3	0	0	0	2 672
Naturresurser	-6	-35	12	70	12	2	2	8	67	1 708
Pappers- och skogsprodukter	-4	-38	12	112	11	1	2	8	67	1 061
Gruvdrift och kringverksamhet	0	0	0	0	0	0	0	0	0	288
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	-2	-56	0	0	1	1	0	0	0	359
Konsument dagligvaror	18	28	16	25	22	7	7	8	50	6 392
Livsmedel och drycker	11	69	8	50	10	2	3	5	63	1 605
Hushålls- och hygienprodukter	0	0	3	44	3	1	1	1	33	684
Hälsovård	7	17	5	12	9	4	3	2	40	4 103
Konsument sällanköp och tjänster	-25	-27	424	449	255	9	32	214	50	9 183
Konsumentkapitalvaror	-7	-29	83	339	56	1	5	50	60	2 391
Media och underhållning	-7	-56	55	426	33	1	2	30	55	1 259
Detaljhandel	-14	-41	248	692	137	5	22	110	44	3 446
Flygresor	0	0	2	118	1	0	0	1	50	168
Logi och fritid	4	36	31	274	23	2	3	18	58	1 109
Telekomtjänster	-1	-12	5	61	5	0	0	5	100	810
Industri	-56	-27	475	223	357	19	84	254	53	20 987
Råvaror	-12	-68	67	374	27	2	4	21	31	1 766
Kapitalvaror	7	26	24	88	30	3	13	14	58	2 710
Producenttjänster	-11	-29	29	75	26	-1	9	18	62	3 842
Byggindustri	-17	-34	147	287	109	6	25	78	53	5 010
Partihandel	-23	-49	114	240	83	5	24	54	47	4 674
Marktransport	12	155	11	139	13	1	3	9	82	776
IT-tjänster	-12	-54	83	364	69	3	6	60	72	2 209
Sjöfart	11	24	51	109	32	0	1	31	61	4 651
Varvsindustri	-1	-86	0	0	1	0	1	0	0	116
Sjötransport	12	29	51	122	31	0	0	31	61	4 158
Sjöfartstjänster	0	0	0	0	0	0	0	0	0	377

31 dec 2024, mn euro	Kredit-förluster, netto ¹	Kredit-förlust-relation, pkt	Osäkra lånefordringar kategori 3	Andel osäkra fordringar, pkt	Summa avsättningar	Avsättningar kategori 1	Avsättningar kategori 2	Avsättningar kategori 3	Täckningsgrad, % ²	Utlåning till värderad till upplupet anskaffningsvärde
Samhällsnyttiga tjänster	-59	-100	103	173	66	4	2	60	58	5 890
El, vatten och gas	-58	-186	100	314	61	2	1	58	58	3 119
Kraftproduktion	-1	-5	1	5	1	1	0	0	0	2 213
Allmännyttiga företag	0	0	2	36	4	1	1	2	100	558
Fastighetsbolag	38	15	185	75	87	16	14	57	31	24 555
Övriga branscher	3	16	4	21	1	0	0	1	25	1 900
Summa företagskunder	-88	-9	1 385	142	928	66	173	689	50	96 720
Bolån	21	17	177	141	82	6	15	61	34	12 466
Lån mot säkerhet	3	4	198	241	81	5	19	57	29	8 118
Lån utan säkerhet	-19	-58	109	324	82	17	33	32	29	3 281
Privatkunder	5	2	484	201	245	28	67	150	31	23 865
Offentlig sektor	0	0	20	72	1	0	0	1	5	2 763
Utlåning till allmänheten	-83	-7	1 889	152	1 174	94	240	840	44	123 348

1) Inklusive reserveringar för exponeringar utanför balansräkningen.

2) Avsättningar för kategori 3 dividerat med fordringar i kategori 3.



M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde

31 dec 2023, mn euro	Kredit-förluster, netto ¹	Kredit-förlust-relation, pkt	Osäkra lånefordringar kategori 3	Andel osäkra fordringar, pkt	Summa avsättningar	Avsättningar kategori 1	Avsättningar kategori 2	Avsättningar kategori 3	Täckningsgrad, % ²	Utlåning till värderad till upplupet anskaffningsvärde
Finansinstitut	-8	-5	65	39	50	7	7	36	55	16 647
Jordbruk	26	74	56	159	41	4	5	32	57	3 490
Grödor, odling och jakt	1	20	12	232	9	2	2	5	42	509
Djurhållning	26	674	44	1 055	31	1	3	27	61	386
Fiske och vattenbruk	-1	-4	0	0	1	1	0	0	0	2 595
Naturresurser	-3	-17	12	68	17	2	4	11	92	1 756
Pappers- och skogsprodukter	-6	-51	12	100	17	2	4	11	92	1 180
Gruvdrift och kringverksamhet	0	0	0	0	0	0	0	0	0	264
Olje-, gas- och offshore-verksamhet	3	96	0	0	0	0	0	0	0	312
Konsument dagligvaror	-2	-4	79	165	41	7	8	26	33	4 738
Livsmedel och drycker	-6	-38	51	321	22	3	4	15	29	1 568
Hushålls- och hygienprodukter	1	17	1	17	3	1	1	1	100	574
Hälsovård	3	12	27	103	16	3	3	10	37	2 596
Konsument sällanköp och tjänster	-46	-44	538	499	267	11	46	210	39	10 518
Konsumentkapitalvaror	-30	-109	99	350	68	2	6	60	61	2 764
Media och underhållning	-19	-103	195	1 038	32	1	4	27	14	1 846
Detaljhandel	-2	-5	212	555	136	6	28	102	48	3 681
Flygresor	0	0	3	154	2	0	0	2	67	193
Logi och fritid	6	47	24	185	24	2	8	14	58	1 271
Telekomtjänster	-1	-13	5	65	5	0	0	5	100	763
Industri	-28	-12	306	130	343	32	90	221	72	23 209
Råvaror	-1	-6	16	103	18	2	4	12	75	1 541
Kapitalvaror	1	4	37	139	37	4	14	19	51	2 619
Producenttjänster	0	0	23	52	27	6	9	12	52	4 420
Byggindustri	5	8	72	119	104	9	32	63	88	5 960
Partihandel	-23	-41	72	128	73	6	22	45	63	5 554
Marktransport	21	169	21	166	26	1	2	23	110	1 241
IT-tjänster	-31	-165	65	336	58	4	7	47	72	1 874
Sjöfart	10	19	48	93	40	15	2	23	48	5 141
Varvsindustri	3	181	–	0	0	0	0	0	0	166
Sjötransport	7	15	48	103	40	15	2	23	48	4 629
Sjöfartstjänster	0	0	0	0	0	0	0	0	0	346

31 dec 2023, mn euro	Kredit-förluster, netto ¹	Kredit-förlust-relation, pkt	Osäkra lånefordringar kategori 3	Andel osäkra fordringar, pkt	Summa avsättningar	Avsättningar kategori 1	Avsättningar kategori 2	Avsättningar kategori 3	Täckningsgrad, % ²	Utlåning till värderad till upplupet anskaffningsvärde
Samhällsnyttiga tjänster	2	3	7	12	10	4	2	4	57	5 770
El, vatten och gas	1	4	4	14	2	1	0	1	25	2 850
Kraftproduktion	0	0	1	4	4	2	1	1	100	2 554
Allmännyttiga företag	1	27	2	54	4	1	1	2	100	366
Fastighetsbolag	-33	-13	160	62	144	23	39	82	51	25 759
Övriga branscher	12	79	0	0	0	0	–	0	0	1 528
Summa företagskunder	-70	-7	1 271	128	953	105	203	645	51	98 556
Bolån	-5	-5	150	158	58	2	9	47	31	9 456
Lån mot säkerhet	-4	-3	190	128	137	9	34	94	49	14 734
Lån utan säkerhet	-40	-116	68	192	103	13	52	38	56	3 434
Privatkunder	-49	-18	408	146	298	24	95	179	44	27 624
Offentlig sektor	0	0	27	94	2	0	0	2	7	2 878
Utlåning till allmänheten	-119	-9	1 706	131	1 253	129	298	826	48	129 058

1) Inklusive reserveringar för exponeringar utanför balansräkningen.

2) Avsättningar för kategori 3 dividerat med fordringar i kategori 3.



M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Utlåning till allmänheten, värderad till upplupet anskaffningsvärde, geografisk fördelning¹

31 dec 2024, mn euro	Brutto			Avsättningar			Netto
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Danmark	23 283	1 204	552	20	92	270	24 657
Finland	23 832	3 032	677	23	57	278	27 182
Norge	25 708	1 718	263	24	31	85	27 549
Sverige	26 214	1 545	341	21	55	182	27 842
Ryssland	1	0	0	0	0	0	1
USA	2 786	2	0	0	1	0	2 788
Övrigt	13 160	148	56	5	4	24	13 330
Summa	114 984	7 649	1 889	94	240	840	123 348

1) Utifrån kundens hemvist.

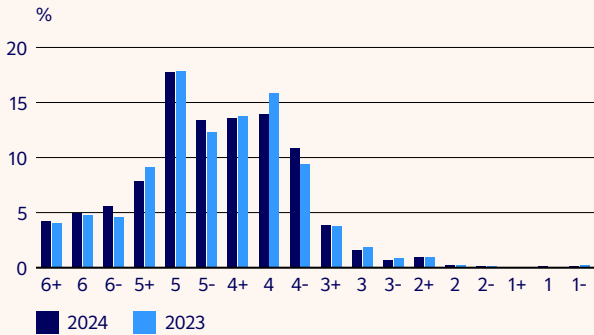
31 dec 2023, mn euro	Brutto			Avsättningar			Netto
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	
Danmark	22 910	1 226	453	22	113	237	24 217
Finland	26 888	2 841	540	32	70	268	29 899
Norge	28 827	1 400	172	41	41	67	30 250
Sverige	27 835	1 652	472	19	68	217	29 655
Ryssland	1	0	0	0	0	0	1
USA	2 475	4	1	1	0	0	2 478
Övrigt	12 448	98	69	14	6	38	12 557
Summa	121 384	7 221	1 707	129	298	827	129 058

1) Utifrån kundens hemvist.

Kundklassificering

Ett sätt att bedöma kreditkvaliteten är att analysera fördelningen mellan ratingklasserna för företagskunder och institut med rating, och mellan riskklasserna för

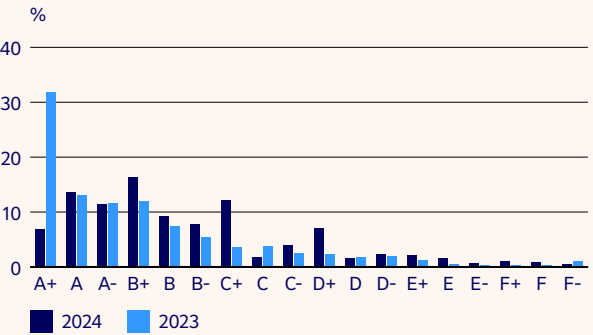
Ratingfördelning, IRK företagskunder¹



1) Fallerade fordringar ingår inte i ratingfördelningen.

privatkunder och små företagskunder med scoring, dvs. hushållsportföljen. För företagsportföljen var de största ratingklasserna 5 och 4. För hushållsportföljen var den största riskklassen B.

Fördelning mellan riskklasser, IRK privatkunder¹



1) Fallerade fordringar ingår inte i fördelningen mellan riskklasser. Scoringklasser har omvandlats till riskklasser.



M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Ratinginformation för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

Mn euro Ratingklass¹	Genomsnittligt PD (%)	Redovisat värde före reserver, 31 dec 2024				Avsättningar
		Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	
7	–	2 345	1	–	2 346	0
6	0,01	9 636	31	–	9 667	3
5	0,08	33 289	48	–	33 336	19
4	0,23	39 774	1 029	1	40 805	49
3	3,64	4 715	2 103	1	6 820	56
2	16,49	133	1 460	33	1 626	88
1	34,08	47	439	10	496	31
Standardmetoden/Utan rating	n.a.	4 473	0	0	4 473	20
0 (fallerade)	100,00	11	43	1 293	1 347	648
Intresseföretag	n.a.	71 388	–	–	71 388	0
Summa		165 811	5 153	1 339	172 303	913

Mn euro Ratingklass¹	Genomsnittligt PD (%)	Redovisat värde före reserver, 31 dec 2023				Avsättningar
		Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	
7	–	2 293	1	–	2 294	1
6	0,02	9 232	18	–	9 250	3
5	0,09	33 213	31	0	33 244	26
4	0,29	41 331	913	3	42 246	62
3	2,59	6 234	1 609	1	7 844	86
2	17,69	338	1 466	16	1 820	72
1	33,01	85	358	2	445	41
Standardmetoden/Utan rating	0,00	2 893	2	1	2 897	2
0 (fallerade)	100,00	13	19	1 237	1 269	620
Intresseföretag	n.a.	67 760	–	–	67 760	–
Summa		163 392	4 417	1 260	169 069	913

1) Kategoriindelningen och beräknade reserver för varje exponering baseras på situationen i slutet av oktober 2024 (oktober 2023), medan exponeringsbelopp och ratingklasser baseras på situationen i slutet av december 2024 (december 2023). Vissa exponeringar som är fallerade enligt ratingklasserna i slutet av december var inte fallerade i oktober, vilket reflekteras i kategoriindelningen.

Scoringinformation för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

Mn euro Scoringklass¹	Genomsnittligt PD (%)	Redovisat värde före reserver, 31 dec 2024				Avsättningar
		Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	
A	0,12	6 786	14	0	6 801	2
B	0,46	7 258	104	0	7 363	7
C	1,20	4 501	219	2	4 722	11
D	7,20	2 988	670	3	3 660	28
E	20,59	357	821	3	1 181	27
F	29,81	99	619	3	721	33
Standardmetoden/Utan rating	5,23	299	10	7	315	3
0 (fallerade)	100,00	44	48	531	623	155
Summa		22 332	2 505	550	25 387	265

Mn euro Scoringklass¹	Genomsnittligt PD (%)	Redovisat värde före reserver, 31 dec 2023				Avsättningar
		Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	
A	0,05	11 972	105	2	12 079	7
B	0,55	7 570	402	2	7 974	14
C	2,38	3 560	717	10	4 287	27
D	8,31	1 609	635	6	2 250	24
E	23,94	425	463	4	892	30
F	28,48	158	436	20	614	40
Standardmetoden/Utan rating	0,42	62	9	0	71	0
0 (fallerade)	100,00	27	46	403	476	204
Summa		25 383	2 813	447	28 643	346

1) Kategoriindelningen och beräknade reserver för varje exponering baseras på situationen i slutet av oktober 2024 (oktober 2023), medan exponeringsbelopp och ratingklasser baseras på situationen i slutet av december 2024 (december 2023). Vissa exponeringar som är fallerade enligt ratingklasserna i slutet av december var inte fallerade i oktober, vilket reflekteras i kategoriindelningen.



M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Ratinginformation för garantier/åtaganden

Mn euro Ratingklass	Nominella belopp 31 dec 2024				Avsättningar
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	
7	8 076	0	–	8 076	2
6	10 574	329	–	10 902	5
5	35 542	149	–	35 691	16
4	18 742	353	0	19 096	15
3	2 983	1 224	5	4 212	27
2	43	784	0	827	23
1	1	221	0	222	12
Standardmetoden/Utan rating	122	82	0	204	7
0 (fallerade)	6	3	336	345	24
Intresseföretag	61 140	–	–	61 140	–
Summa	137 229	3 144	342	140 715	132

Mn euro Ratingklass	Nominella belopp 31 dec 2023				Avsättningar
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	
7	6 720	–	–	6 720	0
6	10 568	15	0	10 583	1
5	35 496	80	0	35 576	10
4	18 578	439	0	19 017	17
3	2 653	1 123	4	3 780	27
2	94	566	15	675	20
1	0	237	0	237	21
Standardmetoden/Utan rating	380	97	3	480	3
0 (fallerade)	–	–	168	168	23
Intresseföretag	48 217	–	–	48 217	–
Summa	122 705	2 557	190	125 453	122

Scoringinformation för garantier/åtaganden

Mn euro Scoringklass	Nominella belopp 31 dec 2024				Avsättningar
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	
A	5 625	19	0	5 644	1
B	3 741	25	0	3 766	6
C	1 381	118	0	1 500	5
D	776	149	0	925	7
E	14	358	0	373	38
F	2	64	0	66	5
Standardmetoden/Utan rating	1	332	0	333	1
0 (fallerade)	2	3	36	41	19
Summa	11 542	1 069	36	12 648	83

Mn euro Scoringklass	Nominella belopp 31 dec 2023				Avsättningar
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	
A	8 029	5	0	8 034	4
B	1 848	59	1	1 908	5
C	837	231	0	1 068	14
D	447	273	0	719	10
E	0	105	0	105	12
F	0	51	0	51	8
Standardmetoden/Utan rating	152	12	0	164	0
0 (fallerade)	–	0	20	20	12
Summa	11 313	736	21	12 070	65



M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Redovisat värde för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde, före reserver

Mn euro	Centralbanker och kreditinstitut				Allmänheten				Summa			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Ingående balans per 1 jan 2024	67 392	8	1	67 401	121 384	7 222	1 706	130 311	188 776	7 229	1 707	197 712
Nya eller förvärvade lånefordringar	18 714	4	0	18 718	46 348	332	67	46 747	65 062	336	67	65 465
Överföringar mellan kategori 1 och 2, netto	-2	2	–	–	-1 701	1 701	–	–	-1 703	1 703	–	–
Överföringar mellan kategori 2 och 3, netto	–	–	–	–	–	-161	161	–	–	-161	161	–
Överföringar mellan kategori 1 och 3, netto	–	–	–	–	-208	–	208	–	-208	–	208	–
Återbetalda eller borttagna lånefordringar	-18 704	-6	-1	-18 712	-36 446	-2 031	-392	-38 868	-55 149	-2 037	-393	-57 580
Bortskrivna lånefordringar	–	–	–	–	–	–	-139	-139	–	–	-139	-139
Övriga förändringar ¹	6 160	2	–	6 162	-13 214	677	290	-12 247	-7 054	679	290	-6 085
Valutakursdifferenser	-402	0	–	-402	-1 180	-90	-13	-1 282	-1 581	-90	-13	-1 684
Utgående balans per 31 dec 2024	73 159	9	0	73 168	114 984	7 649	1 889	124 522	188 143	7 658	1 889	197 690

1) Övriga förändringar är i huvudsak relaterade till kreditlöften från tidigare år, interna och roterande produkter.

Mn euro	Centralbanker och kreditinstitut				Allmänheten				Summa			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Ingående balans per 1 jan 2023	70 614	8	13	70 635	126 050	5 527	1 587	133 164	196 663	5 534	1 600	203 798
Nya eller förvärvade lånefordringar	56 784	6	0	56 790	51 915	506	47	52 468	108 699	512	47	109 258
Överföringar mellan kategori 1 och 2, netto	2	-2	–	–	-2 015	2 015	–	–	-2 013	2 013	–	–
Överföringar mellan kategori 2 och 3, netto	–	–	–	–	–	-77	77	–	0	-77	77	–
Överföringar mellan kategori 1 och 3, netto	–	–	–	–	-37	–	37	–	-37	0	37	–
Återbetalda eller borttagna lånefordringar	-19 709	-3	-13	-19 725	-29 409	-1 390	-400	-31 199	-49 117	-1 393	-413	-50 924
Bortskrivna lånefordringar	–	–	–	–	–	–	-155	-155	0	0	-155	-155
Övriga förändringar ¹	-40 114	-1	2	-40 112	-23 830	722	522	-22 586	-63 944	721	524	-62 699
Valutakursdifferenser	-185	0	0	-185	-1 290	-81	-10	-1 381	-1 475	-81	-10	-1 566
Utgående balans per 31 dec 2023	67 392	8	1	67 401	121 384	7 222	1 705	130 311	188 776	7 229	1 707	197 712

1) Övriga förändringar är i huvudsak relaterade till kreditlöften från tidigare år, interna och roterande produkter.



M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Förändring av reserver för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde

Mn euro	Centralbanker och kreditinstitut				Allmänheten				Summa			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Ingående balans per 1 jan 2024	-5	0	-1	-6	-129	-299	-826	-1 253	-134	-299	-827	-1 259
Nya eller förvärvade lånefordringar	-1	-0	–	-1	-23	-14	-8	-46	-24	-14	-8	-47
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	0	-0	–	–	8	-97	–	-89	8	-97	–	-89
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	–	–	-0	-0	1	–	-109	-108	1	–	-109	-108
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	–	–	–	–	-5	55	–	50	-5	55	–	50
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	–	–	–	–	–	23	-106	-83	–	23	-106	-83
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	-0	–	0	0	-0	–	3	2	-0	–	3	3
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	–	–	–	–	–	-8	29	21	–	-8	29	21
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan kategorier	-1	0	-0	-1	8	14	10	31	7	14	10	31
Återbetalda eller sålda lånefordringar	2	0	1	3	45	85	84	215	47	85	85	218
Bortskrivna lånefordringar med minskning av reserver	–	–	–	–	–	–	77	77	–	–	77	77
Valutakursdifferenser	-0	–	–	-0	1	1	6	9	1	1	6	9
Utgående balans per 31 dec 2024	-5	0	-0	-5	-94	-240	-840	-1 174	-99	-240	-840	-1 179

Mn euro	Centralbanker och kreditinstitut				Allmänheten				Summa			
	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Ingående balans per 1 jan 2023	-3	0	-5	-9	-137	-296	-822	-1 255	-140	-296	-827	-1 264
Nya eller förvärvade lånefordringar	-2	0	–	-2	-39	-19	-11	-69	-41	-19	-11	-71
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	0	0	–	0	10	-117	–	-107	10	-117	–	-107
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	–	–	–	–	1	–	-55	-56	1	0	-56	-55
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	0	0	–	0	-4	47	–	43	-4	47	0	43
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	–	–	–	–	0	19	-80	-61	0	19	-80	-61
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	–	–	–	–	0	0	7	7	0	0	7	7
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	–	0	0	0	–	-2	16	14	–	-2	16	14
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan kategorier	-2	0	4	2	-6	14	-28	-20	-8	14	-24	-18
Återbetalda eller sålda lånefordringar	2	0	–	2	44	55	75	174	46	55	75	176
Bortskrivna lånefordringar med minskning av reserver	–	0	–	–	–	–	70	70	–	–	70	70
Valutakursdifferenser	0	0	0	0	2	1	4	7	2	1	4	7
Utgående balans per 31 dec 2023	-5	0	-1	-7	-129	-298	-826	-1 252	-134	-299	-827	-1 259

Tabellerna visar förändringar i exponering/reserver för varje kategori under året. Om en exponering överförs t.ex. från kategori 1 till kategori 2, görs en återföring för kategori 1 och en ökning för kategori 2.



M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Förändring i avsättningar för garantier/åtaganden

Mn euro	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Ingående balans per 1 jan 2024	46	102	39	187
Nya eller förvärvade exponeringar	11	17	0	29
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	-2	46	–	43
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	-0	–	6	5
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	1	-33	–	-32
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	–	-2	4	2
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	0	–	-1	-1
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	–	1	-2	-1
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan kategorier	11	5	-2	13
Återbetalda eller sålda lånefordringar	-13	-15	-2	-29
Bortskrivna lånefordringar med minskning av reserver	–	–	–	0
Valutakursdifferenser	-1	-1	0	-2
Utgående balans per 31 dec 2024	53	120	41	215

Mn euro	Kategori 1	Kategori 2	Kategori 3	Summa
Ingående balans per 1 jan 2023	44	117	41	202
Nya eller förvärvade exponeringar	17	11	1	29
Överföringar från kategori 1 till kategori 2	-2	34	–	32
Överföringar från kategori 1 till kategori 3	0	–	2	2
Överföringar från kategori 2 till kategori 1	1	-27	–	-26
Överföringar från kategori 2 till kategori 3	0	-1	3	2
Överföringar från kategori 3 till kategori 1	0	–	-1	-1
Överföringar från kategori 3 till kategori 2	0	1	-1	0
Förändringar i kreditrisk utan överföringar mellan kategorier	1	-8	-3	-10
Återbetalda eller sålda lånefordringar	-15	-24	-2	-41
Bortskrivna lånefordringar med minskning av reserver	–	–	-1	-1
Valutakursdifferenser	0	0	0	–
Utgående balans per 31 dec 2023	46	102	39	188

3. Motpartskreditrisk

Se koncernnot K11, avsnitt 3 ”Motpartskreditrisk”. För information om kvittning av finansiella tillgångar och skulder, se redovisningsprinciper i not M3.3 ”Klassificering och värdering”, avsnittet ”Kvittning av finansiella tillgångar och skulder”.

4. Marknadsrisk

Se koncernnot K11, avsnitt 4 ”Marknadsrisk”.

5. Operativ risk

För information om operativ risk, hantering av operativ risk samt hantering av risker i den finansiella rapporteringen, se koncernnot K11, avsnitt 5 ”Operativ risk”.

6. Regelefterlevnadsrisk

För information om regelefterlevnadsrisk, hantering av ESG-relaterade risker, bekämpning av ekobrott samt hantering av regelefterlevnadsrisk, se koncernnot K11, avsnitt 6 ”Regelefterlevnadsrisk”.

7. Likviditetsrisk

Nordea Bank Abp fortsatte under 2024 att dra nytta av sin väl avvägda hantering av likviditetsrisk, med en fortsatt diversifierad och stark finansieringsbas och en diversifierad likviditetsbuffert. Nordea Bank Abp hade en stark likviditetsposition under hela året, trots volatilitet på världsmarknaden till följd av geopolitisk och makroekonomisk osäkerhet.

Under 2024 emitterade Nordea Bank Abp cirka 5,4 md euro i långfristig skuld i form av seniora obligationer. Nordea Bank Abp uppfyllde under hela 2024 kraven gällande likviditetstäckningsgrad (LCR) i alla valutor tillsammans och den stabila nettofinansieringskvoten (NSFR). Under 2021 tog Nordea Bank Abp del av olika centralbanksfaciliteter på nationell nivå, bland annat ECB:s riktade långfristiga refinansieringsprogram (TLTRO-programmen). I slutet av första kvartalet 2024 förföll Nordeas sista TLTRO III-lån på 3 md euro.

Definition och identifiering av likviditetsrisk

Se koncernnot K11, avsnitt 8.1 ”Definition och identifiering av likviditetsrisk”.

Ledningsprinciper och kontroll

Se koncernnot K11, avsnitt 8.2 ”Ledningsprinciper och kontroll”.

Strategi för hantering av likviditetsrisk

Se koncernnot K11, avsnitt 8.3 ”Strategi för hantering av likviditetsrisk”.

Mätning av likviditetsrisk

Se koncernnot K11, avsnitt 8.4 ”Mätning av likviditetsrisk”.

Analys av likviditetsrisk

Nordea Bank Abp fortsätter att ha en tydlig och konservativ likviditetsriskprofil, med en stark upplåningsbas. Vid utgången av 2024 uppgick utnyttjad volym i certifikatsprogrammen till 39,7 md euro (46,3 md euro), med en genomsnittlig återstående löptid på 0,3 år (0,3 år). Volymen i de långfristiga programmen uppgick till 38,3 md euro (32,2 md euro), med en genomsnittlig återstående löptid på 2,9 år (3,6 år). Nordea Bank Abp:s finansieringskällor framgår av tabellen på nästa sida.

Likviditetsriskpositionen förblev stark under hela 2024.

Nordea Bank Abp:s likviditetsbuffert uppgick under 2024 till mellan 91,7 md euro och 122,9 md euro (93,6 md euro och 137,5 md euro), med ett genomsnitt på 105,3 md euro (111,5 md euro).

Den kombinerade likviditetstäckningsgraden (LCR), som mäter likviditetsrisken, uppgick till 139 procent för Nordea Bank Abp vid utgången av 2024 (143 procent), och årsgenomsnittet var 135 procent (138 procent). Vid utgången av 2024 uppgick LCR i euro till 130 procent (212 procent) och i dollar till 219 procent (206 procent). Årsgenomsnittet var 178 procent (164 procent) respektive 173 procent (198 procent). Vid utgången av 2024 uppgick Nordea Bank Abp:s NSFR till 116,4 procent (111,5 procent).



M10 Risk- och likviditetshantering, forts.

Finansieringskällor, 31 december 2024

Typ av skuld	Räntebas	Snitt löptid (år)	Mn euro
Skulder till kreditinstitut			
Kortare än 3 månader	Euribor, etc.	0,0	35 447
Längre än 3 månader	Euribor, etc.	0,3	859
In- och upplåning från allmänheten			
Avistainlåning	Administrativ	0,0	174 439
Övrig inlåning	Euribor, etc.	0,1	61 349
Emitterade värdepapper			
Bankcertifikat	Euribor, etc.	0,3	29 714
Företagscertifikat	Euribor, etc.	0,4	9 981
Säkerställda hypoteksobligationer	Fast ränta, marknadsbaserad	–	–
Övriga obligationslån	Fast ränta, marknadsbaserad	2,9	30 935
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster			-502
Derivatinstrument			25 927
Övriga icke räntebärande skulder			19 891
Efterställda skulder			
Förlagslån som ingår i supplementärt kapital	Fast ränta, marknadsbaserad	4,9	4 302
Eviga förlagslån som ingår i kärn- och primärkapital	Fast ränta, marknadsbaserad		3 435
Förändring av verkligt värde för räntesäkrade poster			-328
Eget kapital			28 202
Summa			423 652

Stabil nettofinansieringskvot (NSFR)

Md euro	31 dec 2024	31 dec 2023
Tillgänglig stabil finansiering	223,8	214,3
Behov av stabil finansiering	192,3	192,3
Stabil nettofinansiering	31,5	22,0
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR) ¹	116,4 %	111,5 %

1) I enlighet med CRR II.



Undertecknande

Styrelsens förslag till vinstdisposition

Den 31 december 2024 uppgick Nordea Bank Abp:s utdelningsbara vinstmedel, inklusive årets resultat och efter avdrag för kapitaliserade utvecklingskostnader, till 20 871 375 465,11 euro. Annat fritt eget kapital, som utgörs av övrigt primärkapital och investerat fritt eget kapital, uppgick till 1 802 482 712,68 euro.

Styrelsen föreslår att den ordinarie bolagsstämman, som hålls den 20 mars 2025, bemyndigar styrelsen att besluta om en utdelning på högst 0,94 euro per aktie. Beloppet skulle delas ut baserat på det bokslut som fastställs för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024, och bemyndigandet skulle vara giltigt fram till början av nästa ordinarie bolagsstämma.

Utdelningen skulle betalas från balanserade vinstmedel. Efter en högsta utdelning på 3 279 368 206,00 euro, motsvarande omkring 65 procent av årets resultat, skulle 17 592 007 259,11 euro överföras i ny räkning som utdelningsbara balanserade vinstmedel.

Enligt styrelsens uppfattning skulle den föreslagna utdelningen inte äventyra Nordea Bank Abp:s solvens. Ytterligare information finns i avsnittet Förslag till vinstdisposition i förvaltningsberättelsen.

Undertecknande av bokslut och förvaltningsberättelse för 2024

Såvitt styrelsens ledamöter och koncernchefen och verkställande direktören känner till:

- ger bokslutet, som upprättats i enlighet med tillämplig redovisningsstandard, en rättvisande bild av Nordea Bank Abp:s tillgångar, skulder, ekonomiska ställning och resultat, både självt och i fråga om den helhet som utgörs av de koncernföretag som omfattas av koncernbokslutet
- ger förvaltningsberättelsen en sanningsenlig bild av utvecklingen och resultatet av affärsverksamheten i Nordea Bank Abp och de koncernföretag som omfattas av koncernbokslutet, tillsammans med en beskrivning av de huvudsakliga risker och osäkerheter som föreligger samt koncernens ställning i övrigt, och
- har den hållbarhetsförklaring som ingår i förvaltningsberättelsen upprättats i enlighet med de standarder för hållbarhetsrapportering som avses i 7 kap. i finska bokföringslagen (1336/1997, med ändringar) och de specifikationer som antagits enligt artikel 8 i EU:s taxonomiförordning (EU) 2020/852.

Helsingfors, 18 februari 2025

Sir Stephen Hester
Ordförande

Lene Skole
Vice ordförande

Petra van Hoeken
Styrelseledamot

Joanna Koskinen
Styrelseledamot¹

John Maltby
Styrelseledamot

Risto Murto
Styrelseledamot

Gerhard Olsson
Styrelseledamot¹

Lars Rohde
Styrelseledamot

Kasper Skovgaard Pedersen
Styrelseledamot¹

Per Strömberg
Styrelseledamot

Jonas Synnergren
Styrelseledamot

Arja Talma
Styrelseledamot

Kjersti Wiklund
Styrelseledamot

Frank Vang-Jensen
Vd och koncernchef

Revisionsanteckning

Över utförd revision har idag avgetts berättelse.

Helsingfors, 24 februari 2025

PricewaterhouseCoopers Oy
Revisionssammanslutning

Jukka Paunonen
Auktoriserad revisor (CGR)

1) Arbetstagarrepresentant.



Revisionsberättelse

Till Nordea Bank Abp:s bolagsstämma

Revision av bokslutet

Uttalande

Enligt vår uppfattning

- ger koncernbokslutet en rättvisande bild av koncernens ekonomiska ställning och av resultatet av dess verksamhet och kassaflöden för året i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS Redovisningsstandarder), så som de antagits av EU
- ger bokslutet en rättvisande bild av moderbolagets ekonomiska ställning samt av resultatet av dess verksamhet i enlighet med i Finland ikraftvarande stadganden gällande upprättande av bokslut och det uppfyller de lagstadgade kraven.

Våra uttalanden i denna rapport är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som överlämnats till moderbolagets revisionsutskott.

Revisionens omfattning

Vi har utfört en revision av bokslutet för Nordea Bank Abp (fo-nummer 2858394-9) för räkenskapsperioden 1.1.-31.12.2024. Bokslutet omfattar:

- koncernens resultaträkning, rapport över totalresultat, balansräkning, rapport över förändringar i eget kapital, kassaflödesanalys och noter till bokslutet inklusive väsentlig information om redovisningsprinciper och annan förklarande information
- moderbolagets resultaträkning, balansräkning, kassaflödesanalys och noter till bokslutet inklusive väsentlig information om redovisningsprinciper och annan förklarande information.

Grund för uttalandet

Vi har utfört vår revision i enlighet med god revisionssed i Finland. Vårt ansvar enligt god revisionssed beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Oberoende

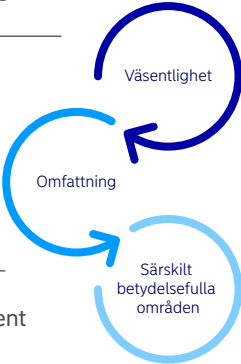
Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernföretagen enligt de etiska kraven i Finland som gäller den av oss utförda revisionen och vi har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa.

Andra tjänster än revisionstjänster som tillhandahållits moderbolaget och koncernbolagen är enligt vår bästa kunskap och övertygelse i enlighet med bestämmelserna för dylika tjänster i Finland och vi har inte tillhandahållit förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens 537/2014 artikel 5.1. De andra tjänster än revisionstjänster som vi tillhandahållit framgår ur not K2.7 till koncernbokslutet.

Vår revisionsansats

Översikt

- För koncernbokslutet tillämpad väsentlighet: € 250 miljoner, som är 0,8 % av eget kapital
- Revisionen av koncernbokslutet omfattar samtliga väsentliga koncernbolag och dessutom ett antal mindre koncernbolag i de nordiska länderna. Revisionen täcker merparten av intäkterna, tillgångarna och skulderna
- Nedskrivning av lån till kunder
- Värdering av finansiella instrument som innehas till verkligt värde
- Aktuariella antaganden relaterade till affärsområdet Life
- IT-system som stödjer processer för finansiell rapportering



Vi utformade vår revision med genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentligt fel i bokslutet som helhet. Vi beaktade speciellt de områden där ledningen gjort subjektiva bedömningar. Sådana är till exempel betydande redovisningsmässiga uppskattningar som baserar sig på antaganden och prognoser om framtida händelser.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning baserades på vår bedömning av väsentlighet. Revisionens mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida bokslutet som helhet innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Fel anses vara

Koncernens väsentlighet	€ 250 miljoner (föregående året € 200 miljoner)
Hur vi fastställt väsentligheten	0,8 % av eget kapital
Motivering av valet av väsentlighet	Vi valde eget kapital som referenspunkt eftersom detta enligt vår uppfattning är det nyckeltal som användarna för det mesta använder vid bedömning av koncernens kapitalresurser. Eget kapital är ett allmänt accepterat nyckeltal. Vi valde 0,8 %, som ligger inom ramen för gränsvärdena för accepterad kvantitativ väsentlighet i revisionsstandarderna.

Revisionens inriktning och omfattning

Vi beaktade koncernens struktur, bransch och redovisningsprocesser samt interna kontroller då vi utformade revisionens omfattning.

Vi fastställde vilken typ av arbete som krävdes i koncernbolagen av oss, i egenskap av det centrala koncernrevisionsteamet, eller av revisorer för koncernbolagen från andra företag inom PwC i enlighet med våra anvisningar. I de fall då arbetet utfördes av revisorer för koncernbolagen gav vi dem specifika anvisningar som inkluderade vår riskanalys, väsentlighet och metoderna för testning av de centraliserade systemen. Revision utfördes i de

väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar på basis av bokslutet.

Baserat på vårt professionella omdöme fastställde vi vissa kvantitativa gränsvärden för att bestämma väsentlighetsnivå som tillämpats för koncernbokslutet som helhet. Med hjälp av dessa gränsvärden och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning samt karaktär, tidpunkt och omfattning av våra granskningsåtgärder. Vidare användes väsentlighetsnivån för att bedöma effekten av enskilda och sam-mantagna felaktigheter på bokslutet som helhet.

koncernbolag som ansågs vara väsentliga antingen på grund av relativ ekonomisk betydelse, risk eller på grund av deras specifika karaktär. Revisionen täcker majoriteten av koncernens intäkter, tillgångar och skulder.

Genom att vidta de nämnda åtgärderna hos koncernbolagen och vidta ytterligare åtgärder på koncernnivå har vi inhämtat tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för koncernen som helhet för att göra ett uttalande avseende koncernbokslutet.



Revisionsberättelse, forts.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för räkenskapsperiodens revision. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till bokslutet som helhet, men vi

ger inga separata uttalanden om dessa områden. Liksom vid alla revisioner beaktade vi också risken för att ledningen åsidosätter den interna kontrollen, och har bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Särskilt betydelsefullt område för koncernbokslutet	Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området
Nedskrivning av lån till kunder <i>Se not K1 till koncernbokslutet – Redovisningsprinciper (Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar), not K2.10 – Kreditförluster och not K3.8 – Utlåning.</i> Bedömningen av nedskrivning inkluderar kritiska bedömningar och uppskattningar. För individuellt bedömda lån ingår uppskattningar i bedömningen av huruvida en kredithändelse har inträffat och vid bedömningen av storleken på nedskrivningen av lån till kunder. Förväntade kreditförluster är beräknade som en funktion av sannolikheten för fallissemang, exponeringen vid fallissemang, förlusten vid fallissemang samt tidpunkten för fallissemang. Nordea delar in lån i tre kategorier beroende på graden av kreditrisk eller förändring i kreditrisk för varje enskilt lån. För lån utan väsentlig ökning av kreditrisken, kategori 1, beräknas kreditförluster för förväntade fallissemang inom 12 månader. För lån med väsentlig ökning av kreditrisken, kategori 2, eller lån i fallissemang, kategori 3, beräknas kreditförluster för inträffade och förväntade fallissemang under lånets uppskattade löptid. Det rådande makroekonomiska läget präglat av osäkerhet tillsammans med inverkan av geopolitiska faktorer har påverkat ledningens beslut om förväntade kreditförluster. För att beakta de osäkerheter som finns i den nuvarande och framtida verksamhetsmiljön och för att återspegla alla relevanta riskfaktorer som inte fångas upp i Nordeas modellbaserade resultat görs justeringar utvecklade av ledningen utöver de beräknade förväntade kreditförlusterna. Därtill redovisar Nordea justeringar till de modellberäknade förväntade kreditförlusterna för att ta hänsyn till begränsningar i nedskrivningsmodellen. Detta utgör också ett särskilt betydelsefullt område för revisionen av moderbolagets årsredovisning.	Vår revision utfördes genom en kombination av testning av intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen och substansgranskning. Vi har skapat en förståelse för processen för låneutgivning, kreditriskhanteringen och nedskrivning av utlåning till kunder. Vi har haft ett särskilt fokus på uppdateringar av nedskrivningsmodellen och utvecklingen av kreditrisk för stora kunder. Baserat på risk för individuellt bedömda lån har vi stickprovsvis testat dokumentation i kreditakter och bedömningen av kreditrisk. Vi bedömde utformningen och effektiviteten av styrningsmodellen och kontroller över bedömningen av kreditrisk. För nedskrivningsmodeller har vi involverat våra modellexperter för att utvärdera metodiken, utmana underliggande antaganden och för att oberoende kontrollberäkna ett urval av lån. Vi har utvärderat lämpligheten i de antaganden samt kvaliteten av underliggande data som använts för ledningens bedömning av justeringar till de modellberäknade förväntade kreditförlusterna och granskat att dessa har godkänts enligt bolagets instruktioner. Vi har granskat upplysningarna hänförliga till nedskrivning av lån.

Särskilt betydelsefullt område för koncernbokslutet	Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området
Värdering av vissa finansiella instrument på nivå II och III som värderas till verkligt värde <i>Se not K1 till koncernbokslutet – Redovisningsprinciper (Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar), not K2.5 – Summa nettoresultat av poster till verkligt värde, not K3.3 – Klassificering och värdering, not K3.4 – Verkligt värde, not K3.6 – Säkringsredovisning och not K3.12 – Derivatinstrument.</i> Geopolitiska spänningar och allmänt utbredd makroekonomisk osäkerhet samtidigt med en allmänt förbättrad ekonomisk situation fortsätter att vara ett nyckeltema på större marknader. Den utmanande värderingsmiljön understryker vikten av robusta värderings- och rapporteringskontroller och värderingen av finansiella instrument fortsätter att vara ett område med inneboende risk. Värderingen av finansiella instrument på nivå II och III använder observerbara respektive ej observerbara indata för återkommande värderingar av verkligt värde. Betydande portföljer av finansiella instrument värderas baserat på modeller och vissa antaganden som inte är observerbara för tredje part. Viktiga områden för värdering av finansiella instrument som innehas till verkligt värde är: - riktlinjer och policyer för modeller och värdering, - interna kontroller av hierarkin för verkligt värde, justeringar av verkligt värde, pristester samt kontroll och styrning av modeller, och - upplysningar om finansiella instrument. Detta utgör också ett särskilt betydelsefullt område för revisionen av moderbolagets årsredovisning.	Vi bedömde utformningen och testade effektiviteten för kontrollerna avseende: - identifiering, beräkning och övervakning av värderingen av finansiella instrument, - justeringar av verkligt värde och oberoende prisverifiering, - kontroll och styrning av modeller. Vi granskade koncernens processer för oberoende prisverifiering, validering och godkännande av modeller. Därutöver testades kontroller av dataflöden och datainput för värdering samt koncernens styrnings- och rapporteringsprocesser. För de värderingar som är beroende av ej observerbara indata eller som kräver en högre grad av bedömningar, utgick vi från de antaganden, metoder och modeller som koncernen använde. Vi gjorde dessutom en oberoende värdering av ett urval positioner. När det gäller justeringar av verkligt värde, särskilt credit value adjustment, debt value adjustment och funding fair value adjustment (CVA, DVA och FFVA) bedömde vi den metod som använts, underliggande modeller samt koncernens antaganden och jämförde detta med vår kännedom om nuvarande praxis i branschen. Vi testade kontroller över datainput till de underliggande modellerna och testade ett urval av underliggande transaktioner. Vi har granskat upplysningarna som hänför sig till värdering av finansiella instrument till verkligt värde.



Revisionsberättelse, forts.

Särskilt betydelsefullt område för koncernbokslutet	Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området
Aktuariella antaganden relaterade till affärsområdet Life <i>Se not K1 till koncernbokslutet – Redovisningsprinciper (Kritiska bedömningar och osäkerhet i uppskattningar) och not K4 – Försäkringsavtal.</i> Värderingen av försäkringstekniska avsättningar innefattar bedömningar om osäkra framtida händelser. Värderingen baseras på modeller där väsentliga bedömningar tillämpas för att fastställa ekonomiska antaganden, aktuariella antaganden liksom antaganden om kundbeteenden. Förändringar i dessa antaganden kan väsentligt påverka värderingen av försäkringstekniska avsättningar.	Vi bedömde utformningen och testade effektiviteten för kontrollerna avseende processer för att beräkna försäkringstekniska avsättningar inom affärsområdet Life. Vår granskning omfattade också bedömningar av tillämpade metoder, modeller och antagande som används i beräkningarna av avsättningarna. Vi har stickprovsvis utfört kontrollberäkningar av åtagandet med hjälp av PwC:s aktuarier.
IT-system som stödjer processer för finansiell rapportering Ett väsentligt antal transaktioner hanteras inom koncernens finansiella rapportering vilken är starkt beroende av IT-system som stöder automatisk redovisning och avstämning. För att säkerställa fullständiga och korrekta räkenskaper krävs att kontroller över behörigheter till program, programutveckling och programförändringar är ändamålsenligt utformade och fungerar effektivt. Detta utgör också ett särskilt betydelsefullt område för revisionen av moderbolagets årsredovisning.	Vi bedömde utformningen och testade effektiviteten för de IT-system som är väsentliga för den finansiella rapporteringen. Vår granskning har omfattat åtkomst till program och data samt programutveckling och programförändringar. För åtkomst till program och information omfattade vår granskning test av upplägg, borttag och övervakning av åtkomsträttigheter samt lämplig fördelning av arbetsuppgifter. Andra områden som testades omfattade övervakning av IT-system och kontroll över ändringar i IT-system.

Risker för väsentliga felaktigheter som avses i EU förordningens 537/2014 artikel 10.2c har inte identifierats i koncernbokslutet eller moderbolagets bokslut.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för bokslutet

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för upprättandet av bokslutet och för att koncernbokslutet ger en rättvisande bild enligt internationella redovisningsstandarder (IFRS Redovisningsstandarder), så som de antagits av EU och för att bokslutet ger en rättvisande bild i enlighet med i Finland ikraftvarande bestämmelser gällande upprättande av bokslut samt uppfyller de lagstadgade kraven. Styrelsen

och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta ett bokslut som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag.

Vid upprättandet av bokslutet ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av moderbolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om man avser att likvidera moderbolaget eller koncernen, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra detta.

Revisorns ansvar för revisionen av bokslutet

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida bokslutet som helhet innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i bokslutet.

Som del av en revision enligt god revisionssed använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- Identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i bokslutet, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- Skaffar vi oss en förståelse av den del av den interna kontrollen som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen för antingen moderbolagets eller koncernens del.
- Utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i ledningens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- Drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av bokslutet. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om moderbolagets eller koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar

slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i bokslutet om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om bokslutet. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett moderbolag eller en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

- Utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i bokslutet, däribland upplysningarna, och om bokslutet återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- Planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att lämna ett uttalande avseende koncernbokslutet. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. Vi är ensamt ansvariga för vårt revisionsuttalande.

Vi kommunicerar med dem som har ansvar för bolagets styrning avseende, bland annat, revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den, samt betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat under revisionen.

Vi förser också dem som har ansvar för bolagets styrning med en bekräftelse om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och kommunicerar alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de frågor som kommuniceras med dem som har ansvar för bolagets styrning fastställer vi vilka frågor som varit de mest betydelsefulla för räkenskapsperiodens revision och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan eller när, i ytterst sällsynta fall, vi bedömer att en fråga inte ska kommuniceras i revisionsberättelsen på grund av att de negativa konsekvenserna av att göra det rimligen skulle väntas vara större än allmänintresset av denna kommunikation.



Revisionsberättelse, forts.

Övriga rapporteringsskyldigheter

Uppgifter om revisionsuppdraget

I enlighet med avtalet om bolagsbildningen för Nordea Bank Abp har vi varit utsedda revisorer från och med den 21 september 2017. Vårt revisionsuppdrag gäller en hel period med oavbrutet åtagande under sju räkenskapsår.

Övrig information

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för den övriga informationen. Den övriga informationen omfattar verksamhetsberättelsen och informationen i årsberättelsen men inkluderar inte bokslutet eller vår revisionsberättelse. Vårt uttalande om bokslutet täcker inte övrig information.

Vår skyldighet är att läsa den övriga informationen i samband med revisionen av bokslutet och i samband med detta göra en bedömning av om det finns väsentliga motstridigheter mellan den övriga informationen och bokslutet eller den uppfattning vi har inhämtat under revisionen eller om den i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. För verksamhetsberättelsens del är det ytterligare vår skyldighet att bedöma om verksamhetsberättelsen har upprättats enligt de bestämmelser som ska följas vid upprättande av verksamhetsberättelser, med undantag för de

uppgifter om hållbarhetsrapporten om vilka det finns bestämmelser i 7 kap. i bokföringslagen och i hållbarhetsrapporteringsstandarderna.

Enligt vår uppfattning är uppgifterna i verksamhetsberättelsen och bokslutet enhetliga och verksamhetsberättelsen har upprättats enligt de bestämmelser som ska följas vid upprättande av verksamhetsberättelser. Vårt uttalande täcker inte de uppgifter om hållbarhetsrapporten om vilka det finns bestämmelser i 7 kap. i bokföringslagen och i hållbarhetsrapporteringsstandarderna.

Om vi utgående från vårt arbete på den övriga informationen, drar slutsatsen att det förekommer en väsentlig felaktighet i den övriga informationen, bör vi rapportera detta. Vi har ingenting att rapportera gällande detta.

Övriga uttalanden

Vi förordar fastställande av bokslutet. Styrelsens förslag till disposition av den vinst som balansräkningen utvisar beaktar bestämmelserna i aktiebolagslagen. Vi förordar beviljandet av ansvarsfrihet för moderbolagets styrelseledamöter samt för verkställande direktören för den av oss granskade räkenskapsperioden.

Helsingfors den 24 februari 2025

PricewaterhouseCoopers Oy
Revisionssammanslutning

Jukka Paunonen
CGR



Hållbarhetsgranskningsberättelse

Till bolagsstämman i Nordea Bank Abp

Vi har utfört vårt bestyrkandeuppdrag där uttalandet lämnas med begränsad säkerhet gällande den i bokföringslagens 7 kap. avsedda koncernhållbarhetsrapport för Nordea Bank Abp (FO-nummer 2858394-9) som ingår i verksamhetsberättelsen för rapporteringsperioden 1.1.–31.12.2024.

Uttalande

Baserat på de åtgärder vi utfört och de bevis vi inhämtat har vi inte fått kännedom om ett förhållande som får oss att tro att det i koncernhållbarhetsrapporten inte i alla väsentliga avseenden har följts

- 1) de krav som föreskrivs i 7 kap. i bokföringslagen och standarderna för hållbarhetsrapportering (ESRS);
- 2) de krav som föreskrivs i artikel 8 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/852 om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar och om ändring av förordning (EU) 2019/2088 (EU:s taxonomi).

Punkt 1 ovan omfattar även processen där Nordea Bank Abp har identifierat informationen för rapporteringen i enlighet med standarderna för hållbarhetsrapportering (dubbel väsentlighetsanalys).

Vårt uttalande täcker inte märkningen av informationen i koncernhållbarhetsrapporten i enlighet med 7 kap. 22 § 1 mom. 2 punkten i bokföringslagen, eftersom hållbarhetsrapporterande företag inte har haft möjligheten att följa denna bestämmelse på grund av avsaknaden av ESEF-förordningen eller någon annan EU-lagstiftning.

Grund för uttalandet

Vi har utfört koncernhållbarhetsgranskningen som ett uppdrag där uttalandet lämnas med begränsad säkerhet med iakttagande av god granskningssed i Finland och av den internationella standarden för bestyrkandeuppdrag ISAE 3000 (omarbetsad) "Andra bestyrkandeuppdrag än revisioner och översiktliga granskningar av historisk finansiell information".

Vårt ansvar enligt denna standard beskrivs närmare i avsnittet Koncernhållbarhetsrevisorns ansvar.

Vi anser att vi inhämtat tillräckliga och ändamålsenliga bevis som grund för vårt uttalande.

Övriga upplysningar

Vi vill fästa uppmärksamheten på att den i bokföringslagens 7 kap. avsedda koncernhållbarhetsrapporten för Nordea Bank Abp har upprättats och granskats för första gången för rapporteringsperioden 1.1.–31.12.2024. Vårt uttalande täcker inte de jämförelseuppgifter som presenterats i koncernhållbarhetsrapporten. Vi har inte modifierat vårt uttalande i detta avseende.

Koncernhållbarhetsrevisorns oberoende och kvalitetsstyrning

Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernföretagen enligt de etiska kraven i Finland som gäller uppdraget vi utfört och vi har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa.

Koncernhållbarhetsrevisorn tillämpar den internationella standarden för kvalitetsstyrning ISQM 1, enligt vilken hållbarhetsrevisionssammanslutningen ska utforma, implementera och upprätthålla ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i författningar och föreskrifter.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Styrelsen och verkställande direktören för Nordea Bank Abp ansvarar för

- koncernhållbarhetsrapporten och för upprättandet och framläggandet av koncernhållbarhetsrapporten i enlighet med vad som föreskrivs i 7 kap. i bokföringslagen, inklusive den process som har specificerats i standarderna för hållbarhetsrapportering och där informationen för rapporteringen i enlighet med standarderna för hållbarhetsrapportering har identifierats, samt
- att de krav som föreskrivs i artikel 8 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/852 om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar och om ändring av förordning (EU) 2019/2088 har följts i koncernhållbarhetsrapporten;
- en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en koncernhållbarhetsrapport som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag.

Inneboende begränsningar vid upprättandet av hållbarhetsrapporten

Vid rapportering av framtidsinriktad information i enlighet med ESRS är ledningen för företaget skyldig att utarbeta framtidsinriktad information baserat på de antaganden som beskrivits i hållbarhetsrapporten om händelser som kan inträffa i framtiden samt möjliga framtida åtgärder av koncernen. De faktiska resultaten kommer sannolikt att skilja sig åt eftersom förväntade händelser ofta inte inträffar som förväntat.

Koncernhållbarhetsrevisorns ansvar

Vår skyldighet är att utföra ett bestyrkandeuppdrag för att uppnå en begränsad säkerhet om att koncernhållbarhetsrapporten inte innehåller väsentliga felaktigheter beroende på oegentligheter eller misstag samt att lämna en sådan granskningsberättelse som innehåller vårt uttalande och där uttalandet lämnas med begränsad säkerhet. Felaktigheter

kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de beslut som användare fattar med grund i koncernhållbarhetsrapporten.

Att följa den internationella standarden för bestyrkandeuppdrag ISAE 3000 (omarbetsad) innebär att vi använder professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela uppdraget. Dessutom:

- Identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i koncernhållbarhetsrapporten, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, och skaffar vi oss en förståelse av den del av den interna kontrollen som har betydelse för vårt uppdrag för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen för moderbolagets eller koncernens del.
- Utformar och utför vi granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker för att inhämta bevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

Beskrivning av de utförda åtgärderna

De åtgärder som utförs i ett uppdrag där uttalandet lämnas med begränsad säkerhet varierar i fråga om karaktär och tidpunkt, och är mindre i omfattning än för ett uppdrag där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet. Karaktären på, tidpunkten för och omfattningen av de valda granskningsåtgärderna är en fråga om professionellt omdöme, inklusive bedömningen av risken för väsentliga felaktigheter beroende på oegentligheter eller misstag. Följden är att graden av säkerhet som uppnås i ett uppdrag där uttalandet lämnas med begränsad säkerhet är betydligt lägre än den säkerhet som skulle uppnås om ett uppdrag där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet hade utförts.



Hållbarhetsgranskningsberättelse, forts.

- Våra åtgärder omfattade bl.a. följande:

 - Vi intervjuade företagets ledning och de personer som ansvarade för att samla in och rapportera informationen som ingår i hållbarhetsrapporten på både företags och koncernnivå, samt på olika nivåer inom organisationen och olika affärsområden för att bilda en uppfattning av hållbarhetsrapporteringsprocessen samt de interna kontrollerna och informationssystemen som hänför sig till dem.
 - Vi bekantade oss med bolagets bakgrundsmaterial och dokument i tillämpliga delar, och bedömde huruvida de stödde informationen som inkluderats i koncernhållbarhetsrapporten.
- Vi utvärderade företagets bedömningsprocess för implementeringen av dubbelväsentlighetsprincipen i förhållande till kraven i ESRS-standarderna, och om de uppgifter som givits i hållbarhetsrapporten om denna process är i enlighet med ESRS-standarderna
 - Vi utvärderade huruvida hållbarhetsinformationen som inkluderats i koncernhållbarhetsrapporten är i enlighet med ESRS-standarderna
 - För EU-taxonomidata erhöll vi en förståelse för processen genom vilken företaget definierat koncernens taxonomiomfattande och taxonomiförenliga ekonomiska aktiviteter, och utvärderade förenligheten med regelverk av den information som lämnats om dessa.

Helsingfors den 24 februari 2025

PricewaterhouseCoopers Oy
Hållbarhetsrevisionssammanslutning

Jukka Paunonen
HBR



Ordinarie bolagsstämma

20 mars 2025

Nordeas ordinarie bolagsstämma 2025 hålls torsdagen den 20 mars 2025 kl. 14.00 EET i Finlandiahuset, Mannerheimvägen 13e, 00100 Helsingfors. Bolagsstämman direktsänds också via Nordeas webbplats nordea.com/agm.

Förhandsröstning

Aktieägare kan också utöva sin rösträtt genom att rösta på förhand i enlighet med instruktionerna, som även anger relevanta tidsfrister och som återfinns i kallelsen till den ordinarie bolagsstämman.

Anmälan om deltagande

Aktieägare som önskar delta i bolagsstämman ska den 10 mars 2025 vara införda i Nordeas aktieägarförteckning som förs av Euroclear Finland Oy i Finland, Euroclear Sweden AB i Sverige eller VP Securities A/S i Danmark och anmäla sitt deltagande i enlighet med instruktionerna, som även anger relevanta tidsfrister och som återfinns i kallelsen till den ordinarie bolagsstämman.

Anmälan om deltagande i bolagsstämman ska göras senast den 12 mars 2025 på Nordeas webbplats, nordea.com/agm, eller per post till Innovatics Ltd, AGM/ Nordea, Banmästargatan 13 A, 00520 Helsingfors, Finland, eller via e-post till agm@innovatics.fi.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade i Danmark måste begära av förvaltaren att deras aktier omregistreras i aktieägarens egna namn i det av VP Securities A/S förda ägarregistret i god tid före den 10 mars 2025.

Aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade i Sverige måste begära av förvaltaren att deras aktier omregistreras i aktieägarens egna namn i det av Euroclear Sweden AB förda ägarregistret i god tid före den 12 mars 2025.

Innehavare av förvaltarregistrerade aktier måste tillfälligt låta omregistrera aktierna i den av Euroclear Finland Oy förda aktieägarförteckningen senast den 17 mars 2025 kl. 10.00 EET.

Finansiell kalender

Finansiell kalender 2025

Ordinarie bolagsstämma	20 mars
Resultat för första kvartalet	16 april
Halvårsrapport	17 juli
Resultat för tredje kvartalet	16 oktober

Kontakter

Ian Smith, Group CFO

Investor Relations

Ilkka Ottoila, chef för investerarrelationer
Randie Atto Rhawi
Maria Caneman
Bojana Flint
Elisa Forsman
Juho-Pekka Jääskeläinen
Anne-Claire Madec
Axel Malgerud
Anders Norrena

Aleksis Kivis gata 7, 00500 Helsingfors, Finland
investor-relations@nordea.com

Webbplats

Alla rapporter, pressmeddelanden och börsmeddelanden finns att tillgå på nordea.com. Finansiella rapporter från Nordeakoncernen kan beställas på nordea.com och från Investor Relations.

Nordeas rapport om kapitaltäckning och riskhantering, i enlighet med upplysningskraven i Pelare III och EU:s kapitaltäckningsförordning, finns på nordea.com.

Årsredovisning 2024

Nordea Bank Abp är Nordeakoncernens moderföretag och har sitt säte i Helsingfors, Finland. Denna årsredovisning omfattar Nordea Bank Abp och avser verksamheten i Nordeakoncernen, vars koncernstruktur presenteras på sidan 47.

I årsredovisningen presenteras Nordeakoncernens resultaträkningar och andra finansiella data i euro.

Originalversionen av årsredovisningen är på svenska. Det finns även en engelsk version. Vid bristande överensstämmelse mellan versionerna gäller den svenska versionen.

Engelsk och svensk version av årsredovisningen finns att tillgå på Aleksis Kivis gata 7, 00500 Helsingfors, samt på nordea.com.

Denna årsredovisning omfattar Nordea Bank Abp och avser verksamheten i Nordeakoncernen, vars koncernstruktur presenteras på sidan 47. Originalversionen av årsredovisningen är på svenska. Det finns även en engelsk version, som kan erhållas på begäran.

I årsredovisningen presenteras Nordeakoncernens resultaträkningar och andra finansiella data i euro.

Nordea Bank Abp
FO-nummer 2858394-9
Hamnbanegatan 5
00020 NORDEA
Tel +358 200 70000
nordea.com